

**FORMULARIO RV-2**  
**Aplicable a Solicitudes de**  
**Registro de Acciones de Emisores domiciliados en Panamá**  
**(Según Artículo 19 del Acuerdo N° 6-00)**

**I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

**A. Historia y Desarrollo de la Solicitante**

G.B.Group Corporation está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá mediante escritura pública N° 4087 del 20 de abril de 1993. La compañía posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation.

Global Bank Corporation es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública N°14421 del 29 de diciembre de 1993, de la Notaría Décima del Circuito de Panamá, inscrita al Rollo 40979 Ficha 281810, Imagen 0025, de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. Con domicilio en Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo, Ciudad de Panamá. Apartado postal 55-1843 Paitilla, República de Panamá, teléfono 269-9292, fax 264-3723, correo electrónico: dberbey@globalbank.com.pa

Global Bank fue fundado en el año 1993 e inició operaciones en 1994. Surge de la iniciativa de un grupo de empresarios donde toman la decisión de invertir en el sector financiero.

Al inicio, Global Bank concentró sus operaciones en el negocio de banca corporativa especialmente en la ciudad de Panamá y Zona Libre de Colón. A los pocos años de su fundación, la Junta Directiva junto con la administración del Banco, tomaron la decisión de expandirse y crecer a un ritmo más acelerado mediante la adquisición de un Banco de la plaza. En junio de 1999 se concretó la compra del 100% de las acciones de Banco Confederado de América Latina (COLABANCO) y en un tiempo de cinco meses se concretó la fusión de ambas instituciones, sin afectar la calidad del servicio y la atención al cliente de las mismas. Esta adquisición se enmarcó dentro de la estrategia de crecimiento del Banco ya que los negocios de las dos entidades eran complementarios. COLABANCO se caracterizaba por su extensa red de sucursales a través del país y por su orientación en la banca del consumidor, pequeña y mediana empresa, y el sector agropecuario; mientras que Global Bank se dedicaba específicamente a la banca corporativa.

Mediante Resolución S.B. No.71-99 de 30 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá autoriza la transferencia a Global Bank de los activos, pasivos y operaciones de COLABANCO.

Por un lado, esta operación de adquisición representó un crecimiento de USD\$135MM (junio de 1998) a USD\$454MM (junio de 1999) en los activos totales de Global Bank, un incremento de 236% (USD\$319). Por otro lado, la base de depósitos totales aumentó de US\$102MM a US\$376MM, representando un incremento de 268% (USD\$274MM) de un año a otro.

De acuerdo a datos comparativos de la Superintendencia de Bancos al 30 de septiembre, Global Bank se situó como el cuarto Banco de Capital Privado Panameño en base al total de activos, y como el tercer Banco Privado Panameño en base al número de sucursales. En la actualidad Global Bank posee una red de diecinueve (19) sucursales a lo largo del país.

En cuanto a la capitalización y endeudamiento de G. B. Group Corp., presentamos a continuación un cuadro que refleja la posición al 30-6-2001 y 30-9-2001.

# INDICE

	Página
<b>I. INFORMACION DE LA COMPAÑIA</b>	<b>1</b>
A. Historia y Desarrollo de la Solicitante	1
B. Pacto Social	2
C. Descripción del Negocio	4
1. Giro Normal del Negocio	4
2. Estructura del Negocio	4
3. Red de Sucursales	5
Servicios que ofrece el Banco por Divisiones	5
Banca Personal	5
Banca Corporativa	6
Banca Privada	6
Banca de Desarrollo Empresarial	6
Banca en Línea	6
D. Estructura Organizativa	6
1. Subsidiarias de Global Corporation	7
E. Propiedad, Planta y Equipo	8
F. Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias, etc.	8
G. Información sobre Tendencias	9
H. Descripción de la Industria Bancaria	9
1. Mercados en que compete	11
2. Participación del Banco en los diferentes segmentos en que compete al 30 de Junio de 2001	12
I. Litigios Legales	12
J. Sanciones Administrativas	12
<b>II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS</b>	<b>12</b>
A. Revisión del Balance de Situación al 30.09.01	12
1. Activos	12
2. Pasivos	14
3. Patrimonio	15
B. Resultado de las Operaciones al 30.09.01 vs. 30.09.00	16
1. Ingresos y Gastos	16
C. Revisión del Balance de Situación del 30 de Junio de 2001	18
1. Activos	18
2. Pasivos	20
3. Patrimonio	21
D. Resultado de las Operaciones	22
1. Ingresos y Gastos	22
2. Análisis de Perspectivas	23
<b>III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS</b>	<b>24</b>
A. Identidad	24
1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores	24
2. Empleados de Importancia y Asesores	27
3. Asesores Legales	31
4. Auditores	31
5. Compensación	31
6. Prácticas de la Directiva	32
7. Empleados	32
<b>IV. PROPIEDAD ACCIONARIA</b>	<b>32</b>
A. Accionistas Principales	33
<b>V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES</b>	<b>33</b>
<b>VI. TRATAMIENTO FISCAL</b>	<b>34</b>
A. Ganancias (Pérdidas) de Capital	34
B. Intereses	34
<b>VII. INFORMACIÓN DE MERCADO</b>	<b>35</b>

<b>Pasivos y Fondos de Capital</b>	<b>30.09.2001</b>	<b>30.06.2001</b>
<b>Pasivo</b>		
Depósitos	402,796,512	420,864,872
Financiamiento recibido Bancos	20,722,200	23,932,727
Bonos Corporativos por pagar	40,000,000	38,110,000
Otros pasivos	25,497,735	22,402,813
<b>Total del Pasivo</b>	<b>489,016,447</b>	<b>505,310,412</b>
<b>Fondos de Capital</b>		
Acciones Comunes	33,709,137	33,709,137
Reservas de capital	275,000	275,000
Cambio Neto en Valores Disponibles para la venta	(2,254,033)	(1,663,422)
Utilidad no distribuidas	11,922,398	10,958,015
<b>Total Fondos de Capital</b>	<b>43,722,503</b>	<b>43,278,730</b>
<b>Total Pasivo y Fondos de Capital</b>	<b>532,738,949</b>	<b>548,589,142</b>
<b>Relación deuda /capital</b>	<b>11.1</b>	<b>11.6</b>
Relación capital/ Total de activos.	8.2%	7.8%

Vemos que el endeudamiento del banco tiende a reducirse debido al aumento de las utilidades retenidas y aun menor nivel de pasivos. Se están desarrollando iniciativas que producirán una mayor capitalización en el banco que es el principal activo de esta empresa y consecuentemente en G. B. Group.Corp.

Las cuatro principales relaciones de financiamiento bancario que mantiene el Emisor al 31 de diciembre del 2001 se detallan a continuación:

Institución	Tipo de Crédito	Monto	Tasa	Vencimiento
Lehman Brothers	Financiamiento	USD\$5.94MM	3.37%	31 de enero 2002, Renovable Mensualmente
Primer Banco del Istmo	REPO	USD\$5.00MM	4.00%	19 de febrero del 2002 Renovable
BNP Paribas	Financiamiento	USD\$3.50MM	3.52%	25 de febrero del 2002 Renovable
Banco de Boston	REPO	USD\$2.90MM	3.10%	10 de junio del 2002 Renovable

Todas las operaciones de financiamiento señaladas en el cuadro anterior, están garantizadas:

- Lehman Brothers: Fondos de inversiones en acciones y Bonos.
- Primer Banco del Istmo: Bonos y acciones de empresas locales.
- BNP Paribas: Fondo de Inversiones en acciones.
- Banco de Boston: Bonos de la República de Panamá.

## B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

1. Señale las estipulaciones aplicables a los negocios o contratos a los negocios o contratos entre la solicitante y uno o más de sus directores o dignatarios, en los cuales tengan intereses, de forma directa o indirecta;
  - En relación a éste punto, el artículo 13 del Pacto Social establece "Ningún contrato u otra transacción entre la sociedad y cualquier otra sociedad anónima será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores de

- esta sociedad esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de la tal otra sociedad anónima y cualquier Director o cualesquiera Directores individual o conjuntamente, podrán ser parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción de ésta sociedad, o en que esta sociedad esté interesada, y ningún contrato o acto o transacción de esta sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier Director o cualesquiera Directores de esta sociedad sea parte o sean parte de, o están interesados en dicho contrato, acto o transacción o de cualquier modo relacionados con dichas personas o personas, firma o asociación y toda y cada persona que llegue a ser Director de esta sociedad es por el presente relevada de cualquier responsabilidad que por otra parte pudiera existir por contratar con la sociedad en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad anónima en la cual pueda de cualquier modo estar interesada”.
2. En relación a los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, resume cualquier cláusula del pacto social o de los estatutos con relación **a)** la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés, **b)** la facultad de votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente, **c)** retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad, **d)** número de acciones, si hay alguno, requeridas para ser director o dignatario.
    - En relación a este punto se establece lo siguiente:
      - a) La facultad para votar en una propuesta, arreglo o contrato, no está prevista en los estatutos.
      - b) La facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente, no está prevista en los estatutos.
      - c) No existe retiro o admisión de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
      - d) No existe, número de acciones requeridas para ser directores o dignatarios
  
  3. Describa qué acción es necesaria para cambiar los derechos de los tenedores de acciones, indicando cuando las condiciones son más exigentes que las requeridas por ley.
    - El artículo 15 del Pacto Social, establece enmienda del Pacto, donde se señala que el “Certificado de Constitución de la sociedad podrá ser enmendado por resolución en que conste dicha enmienda o enmiendas adoptadas por las 2/3 partes de todas las acciones representadas en una reunión extraordinaria convocada con tal fin o una reunión ordinaria si se hubiere dado el debido aviso”.
  
  4. Describa las condiciones que gobiernan la forma en la cual las asambleas generales anuales y las asambleas extraordinarias son convocadas, incluyendo las condiciones de admisión.
    - En relación a este punto, el artículo 10 del Pacto Social establece “Las reuniones de accionistas, con cualquier objeto, podrán tener lugar en la República de Panamá, o en cualquier otro país. Habrá una reunión general de accionistas cada año, en la fecha y el lugar que por resolución disponga la Junta Directiva, para la elección de Directores Principales y Suplentes y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido a la reunión por la Junta Directiva.-----En una reunión podrá tramitarse cualquier asunto que podría decidirse en una reunión extraordinaria, si así se incluyere en el aviso de la misma.-----La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatorias de la Junta Directiva cada vez que ésta lo considere conveniente.-----Además, la Junta Directiva , o el Presidente de la sociedad, deberán convocar a junta extraordinaria cuando así lo pidan por escrito uno o más accionistas que representen por lo menos una vigésima parte de los accionistas. Las juntas extraordinarias así convocadas podrán considerar, además de los asuntos que haya sido objeto de la convocatoria, cualquier asunto que cualquier accionista someta a la consideración de la misma.-----Quórum y votación. Para que haya quórum en una Junta de Accionistas se requiere que estén representadas en ella la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación.----- -Todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas, a menos que con respecto a algunas de ellas se especifique lo contrario en este Pacto Social, deberán

ser adoptadas por el voto favorable de la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación.-----La citación para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) antes de la fecha de la Junta."

5. Describa cualquier limitación en los derechos para ser propietario de valores, incluyendo las limitaciones impuestas por ley extranjera o el pacto social a los derechos de accionistas no residentes o extranjeros para ejercer derechos de voto o indique que no hay tales limitaciones si es el caso.
  - No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores, ni tampoco limitaciones para ejercer derechos de voto por accionistas no residentes o extranjeros.
6. Describa cualquier cláusula en el pacto social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del emisor o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa.
7. - No existe cláusula en el Pacto Social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del emisor o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa. Describa las condiciones impuestas por el pacto social sobre modificaciones al capital cuando dichas condiciones sean más rigurosas que las requeridas por Ley.
  - No existen condiciones impuestas en el Pacto Social sobre modificaciones al capital. Sobre el capital social, el artículo 3 establece, "El número total de acciones que podrán ser emitidas por la sociedad es de QUINIENTAS MIL (500,000) acciones, todas las cuales serán sin valor nominal o par."

## **C. Descripción del Negocio**

### **1. Giro Normal del Negocio**

G. B. Group es una sociedad tenedora de acciones, dueña del 100% de las acciones de Global Bank Corporation y Subsidiarias.

Global Bank es una institución bancaria que opera bajo Licencia General otorgada por la antigua Comisión Bancaria Nacional de Panamá (hoy Superintendencia de Bancos). La principal actividad del Banco es el prestar servicios bancarios dentro de la economía nacional. En este sentido, la estrategia corporativa del Banco hace énfasis en el sector consumo personal y comercial, además atiende los sectores como: el agropecuario, el industrial y financiero, con preferencia hacia líneas de crédito rotativas de corto plazo. Por otro lado la política de mercadeo se orienta hacia empresas de capital panameño y de tamaño mediano.

### **2. Estructura de Negocios**

G. B. Group Corporation actualmente sólo tiene como principal activo a Global Bank CORPORATION.

Global Bank a su vez, es dueño de nueve subsidiarias que desarrollan el negocio financiero. El banco ofrece todo tipo de servicios bancarios para los distintos perfiles de clientes. Sus subsidiarias están relacionadas con el desarrollo de actividades como Factoring, Leasing, Inmobiliarias, Inversiones, promoción de préstamos, manejo de fideicomisos, etc.

Al 30 de septiembre del 2001 el banco reflejó como principal fuente de ingresos los intereses ganados sobre préstamos. De este total, el 49% de los intereses ganados sobre préstamos fueron de la cartera corporativa, el 36.8% de la cartera de consumo, el 5.6% de la cartera de préstamos prendarios y el 8% de los sobregiros.

El segundo rubro en importancia que obedece a las comisiones ganadas sobre préstamos estuvo compuesto así: 10% de comisiones de la cartera corporativa, 89% de la cartera de consumo y el 1% de los préstamos prendarios.

No existe ningún cliente que genere más del 10% de los ingresos.

### 3. Red de Sucursales

La finalidad que el Banco persigue con su red de sucursales a nivel nacional, es la de ofrecer toda la gama de productos en cada una de las sucursales. Las sucursales con que cuenta el Banco son:

- Casa Matriz Calle 50
- Chorrera
- Penonomé
- Aguadulce
- Chitré
- Las Tablas
- Coronado
- Torre Global
- San Fernando
- Plaza Mirage
- Paitilla
- Los Pueblos
- Santiago
- David
- Concepción
- Changuinola
- Boquete
- Ciudad de Colón
- Centro de Préstamos

### ◆ *Servicios que ofrece el Banco por Divisiones:*

#### - Banca Personal

La Banca Personal cuenta con una gama de servicios que les permite cubrir la demanda de servicios bancarios que exige este segmento del mercado. El Emisor cuenta con productos como: la tarjeta Visa Cash Net ®, la cuenta de ahorros Super Cash ®, y su servicio de Banca por Internet – Global Net ® –. Entre los productos que pueden obtener a través de esta división están:

- Préstamos de Consumo
- Leasing para bienes muebles
- Tarjetas de Débito
- Tarjetas de Crédito Visa
- Cuentas de Ahorro
- Cuentas Corrientes
- Depósitos a Plazo Fijo
- Cuentas de ahorro de Navidad
- Cheques de Gerencia, certificados, transferencias, giros, pagos de servicios, ACH.

#### - Banca Corporativa

A través de su Banca Corporativa se cubren las necesidades crediticias de las grandes y medianas empresas dedicadas principalmente al sector comercio. Sin embargo, en su desarrollo y crecimiento al incorporar una red de sucursales a nivel nacional, ha extendido su interés al sector

agropecuario en el interior del país, y a otros sectores de la economía como la construcción, la industria y los servicios, entre otros. Entre los productos que pueden obtener a través de esta división tenemos:

- Líneas de Crédito
- Préstamos Comerciales
- Préstamos Agropecuarios
- Préstamos Industriales
- Préstamos a Cooperativas
- Préstamos Prendarios
- Leasing
- Líneas de Sobregiro
- Cuentas de ahorro y corrientes
- Depósitos de Plazo Fijo
- Depósitos Overnight
- Transferencias, giros, otros.
- Cartas de crédito
- Cobranzas, Pago de Planillas, Avales y Garantías

#### **- Banca Privada**

Dentro de su Banca Privada están comprendidos clientes especiales que requieren de la colaboración y respaldo de parte del Banco, para que sus inversiones obtengan el mayor rendimiento posible.

Global Bank les ofrece trato personalizado y asesoría en:

- Administración de Fideicomisos, manejo de cuentas cifradas, inversiones, fundaciones, etc.

#### **- Banca de Desarrollo Empresarial**

El Banco cuenta también con una Banca de Desarrollo Empresarial diseñada especialmente para satisfacer las necesidades del pequeño y mediano empresario, con facilidades que se ajustan a cada caso en particular. A través de su red de sucursales a nivel nacional, Global Bank le ofrece fácil acceso a los servicios del Banco al pequeño y mediano empresario. Productos disponibles:

- Factoring
- Fideicomisos
- Financiamiento de capital de trabajo
- Financiamiento de ordenes de compra
- Financiamiento de contratos

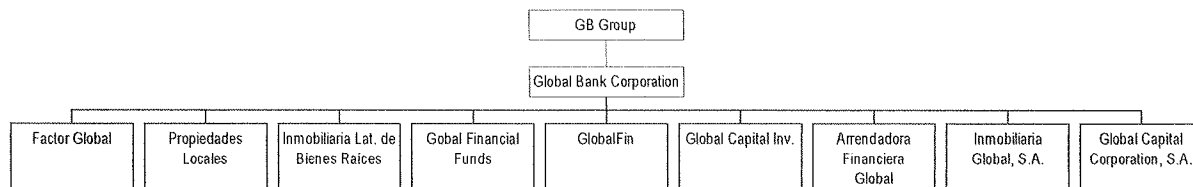
#### **- Banca en Línea**

Acorde con la tendencia en la industria, Global Bank ha desarrollado GLOBAL.NET, donde se pueden realizar los siguientes servicios:

- Consultas de cuenta de ahorro, corriente, préstamos, tarjetas de crédito, cheques, plazo fijo
- Transferencias entre cuentas
- Pagos a préstamos, tarjetas de crédito, servicios públicos
- Solicitudes de: préstamos de consumo, tarjetas de crédito, cuentas de ahorro, corrientes, estados de cuenta, cheques de gerencia, giros, transferencias, chequeras.
- Otros: consultas en general, cambios de información del cliente.

#### **D. Estructura Organizativa**

G.B. Group Corporation es dueña de la totalidad de las acciones de Global Bank Corporation. El banco, a su vez, está conformado por nueve diferentes subsidiarias:



## 1. Subsidiarias de Global Bank Corporation

Las distintas subsidiarias del Banco fueron creadas para soportar el crecimiento y diversificación del Grupo en los negocios financieros. Las mismas han sido financiadas con inversiones de capital del Banco. Estas subsidiarias son:

- *Globalfin, S.A.* Dedicada al apoyo de la gestión de préstamos personales.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000  
*Ficha :* 339380, *Rollo:* 57622, *Imagen:* 0041
- *Global Financial Funds, S.A.* Dedicada al negocio de fideicomisos y administración de fondos de cesantías.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000  
*Ficha :* 3061511, *Rollo:* 47256, *Imagen:* 0022
- *Global Capital Corporation, S.A.* Se dedica a la compra y venta de certificados de abono tributarios.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000  
*Ficha :* 272119, *Rollo:* 38597, *Imagen:* 0020
- *Inmobiliaria Global, S.A.* es propietaria de los inmuebles de las sucursales Torre Global, Plaza Mirage y Los Pueblos.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000  
*Ficha :* 278446, *Rollo:* 40160, *Imagen:* 0029
- *Factor Global, S.A.* Dedicada al negocio de factoring, descontando facturas de gobierno y la empresa privada.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000  
*Ficha :* 310083, *Rollo:* 48192, *Imagen:* 0026
- *Global Capital Investment Corp.* Se dedica al negocio de inversiones.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000  
*Incorporación:* Sociedad Extranjera
- *Arrendadora Financiera Global, S.A.* se dedica al negocio de arrendamiento financiero.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000  
*Ficha :* 326162, *Rollo:* 52908, *Imagen:* 0041
- *Propiedades Locales, S.A.* es propietaria de bienes inmuebles.  
*Domicilio:* Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
*Teléfono:* 206-2000



Ficha : 327892, Rollo: 52480, Imagen: 0042

- *Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes y Raíces* es propietaria de bienes inmuebles.  
Domicilio: Calle 50 y 56, Edificio Global Bank, Primer Piso  
Teléfono: 206-2000  
Ficha : 318666, Rollo: 50584, Imagen: 0002

### E. Propiedad, Planta y Equipo

Para respaldar las crecientes operaciones del banco, hemos incurrido en inversiones en activos fijos que nos permitan operar el negocio. Las más importantes son los terrenos e inmuebles principalmente representados por las ubicaciones de las distintas sucursales del banco. Estas representan el 49% de los activos fijos totales netos de depreciación. Otros rubros son los mobiliarios y oficinas, equipos de computadoras, equipos rodantes y mejoras a las propiedades.

El siguiente cuadro muestra la composición de los activos fijos:

Año terminado al 30 de Junio de 2001						
	Terreno e Inmueble	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las Propiedades Arrendadas	Total
<b>Costo:</b>						
Al inicio del Año	B/. 6,936,168	B/. 3,812,898	B/. 3,193,610	B/. 684,799	B/. 4,579,067	B/. 19,206,542
Adiciones	1,382,169	383,307	624,007	133,320	224,713	2,747,739
Ventas y descartes	-	21,870	-	33,320	1,382,169	1,437,359
Al final del año	8,318,337	4,174,335	3,817,617	785,022	3,421,611	20,516,922
<b>Depreciación y amortización acumuladas:</b>						
Al inicio del año	545,342	1,801,792	933,415	277,549	845,445	4,403,543
Gastos del año	411,896	381,374	289,057	132,816	14,947	1,230,090
Ventas y descartes	-	28,856	-	26,334	-	55,190
Al final del año	957,238	2,154,310	1,222,472	384,031	860,392	5,578,443
Saldos netos	B/. 7,361,099	2,020,025	2,595,145	400,991	2,561,219	14,938,479

### F. Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias, etc.

Global Bank tiene un departamento de Proyectos que se encarga del desarrollo de nuevos productos y negocios con el objeto de aprovechar las oportunidades existentes en el mercado y de buscar iniciativas que contribuyan a mejorar la eficiencia del banco.

Global Bank Corp. fue autorizado para desarrollar el negocio de Banca en General mediante resolución 20-93 del 23 de diciembre de 1993 expedida por la Comisión Bancaria Nacional.

Factor Global se dedica a la compra de facturas a descuento y fue autorizado mediante resolución 1543 del 10 de enero de 1996 expedida por el Ministerio de Comercio e Industrias.

Global Financial Funds Corp., se dedica al negocio de Fideicomisos, Administradora de Fondos de Cesantía y Fondos de Pensión. Fue autorizada mediante resolución 173 del 27 de marzo de 1996 del Ministerio de Comercio e Industrias.

Global Fin S.A. se dedica a la promoción de clientes para el banco, fue autorizada mediante resolución 1999- 3564 del Ministerio de Comercio e Industrias.

### G. Información sobre tendencias

G. B. Group, siendo su principal actividad la tenencia de las acciones del banco, está concentrado en el negocio de intermediación financiera.

El banco para afrontar los cambios y tendencias dentro de esta industria, ha incorporado herramientas de trabajo, para mantenerse dentro de los adelantos y exigencias del sector, estos los podemos resumir en los siguientes puntos:

- Lanzamiento de la Banca por Internet para los usuarios tanto personales como corporativos con opciones de consultas, transacciones y servicios;
- Desarrollo de un "Call Center" con las técnicas de aprobación inmediata de créditos de consumo mediante la herramienta de "Credit Scoring";
- Implementación de un sistema automatizado de cobros de créditos de consumo que le permite llevar el seguimiento al cliente y anotar el historial de cobros de la cuenta desde las primeras llamadas hasta la etapa legal. Genera a su vez informes gerenciales para medir la evolución de las distintas carteras por antigüedad, por montos, por clase de préstamos, entre muchas otras funciones. Además permite medir la productividad de los cobradores por llamadas diarias y compararlas con las cuotas de llamadas o metas asignadas;
- Desarrollo de Intranet para la comunicación corporativa y eliminación de formularios internos;
- Rediseño y actualización de infraestructura de comunicaciones y redes. Nuevos negocios incorporados a la herramienta de procesos de Workflow.

#### **H. Descripción de la Industria Bancaria**

La industria bancaria en Panamá floreció con la promulgación del Decreto de Gabinete No. 238 del 2 de julio de 1970. Dicho Decreto de Gabinete ha sido reemplazado por el Decreto - Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998 (la Ley Bancaria), la cual entró en vigencia a partir del 12 de junio de 1998. La Nueva Ley Bancaria creó la Superintendencia de Bancos, la cual reemplazó a la Comisión Bancaria Nacional, como el ente regulador y fiscalizador de la actividad bancaria en Panamá. La Superintendencia de Bancos está compuesta por una Junta Directiva de cinco miembros y por un Superintendente, todos nombrados por el Órgano Ejecutivo.

Las facultades reguladoras y fiscalizadoras otorgadas por la Ley Bancaria a la Superintendencia de Bancos y al Superintendente son sumamente amplias e incluyen, entre otras, la facultad para: expedir y revocar licencias bancarias, establecer el capital pagado mínimo que deben mantener los Bancos, establecer los índices de adecuación y ponderación de fondos de capital, establecer los requisitos de liquidez, ordenar la liquidación, intervención o reorganización de Bancos, autorizar las fusiones bancarias, inspeccionar a los Bancos del sistema y a las empresas que formen parte del mismo grupo económico, solicitar la remoción de ejecutivos bancarios, imponer sanciones, y supervisar las operaciones bancarias y reglamentar las normas de la Ley Bancaria.

La Ley Bancaria permite el establecimiento de tres tipos de Bancos:

- i) Bancos con Licencia General: Estos Bancos están autorizados para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.
- ii) Bancos con Licencia Internacional: Este tipo de Bancos son aquellos autorizados para dirigir, desde una oficina establecida en Panamá, transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.
- iii) Bancos con Licencia de Representación: Son Bancos autorizados sólo para establecer una o más oficinas de representación en la República de Panamá, y realizar las otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

De conformidad con la Ley Bancaria, los Bancos de Licencia General que operan en Panamá deben mantener un capital social pagado o capital asignado no menor de US\$10,000,000.00. Además, los Bancos de Licencia General deberán mantener fondos de capital equivalentes a por

lo menos el ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderados en función de sus riesgos. Los índices de ponderación serán establecidos por la Superintendencia de Bancos de acuerdo con las pautas de general aceptación internacional sobre la materia.

La Ley Bancaria introduce además el concepto de capital primario y capital secundario. Según la Nueva Ley Bancaria, el capital de los bancos estará compuesto de un capital primario y un capital secundario. El capital primario consiste en el capital pagado de acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital secundario por su parte consiste en las reservas no declaradas, las reservas de reevaluación, las reservas generales para pérdidas, los instrumentos híbridos de capital y deuda, y deuda subordinada a término. El capital secundario no podrá exceder el monto del capital primario.

La Ley Bancaria elimina el requisito de encaje legal, aunque mantiene requisitos de liquidez para los Bancos de licencia general. Según la Ley bancaria todo Banco de Licencia General deberá mantener en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos equivalente al treinta por ciento (30%) del total bruto de sus depósitos en la República de Panamá o en el extranjero, u otro porcentaje que dicte la Superintendencia de Bancos. La Ley Bancaria también identifica los bienes que serán considerados como activos líquidos. Los Bancos de Licencia General autorizados a operar en Panamá deberán mantener activos en la República de Panamá equivalentes a no menos del ochenta y cinco por ciento (85%) de sus depósitos locales, u otro porcentaje que dicte la Superintendencia de Bancos.

La Ley Bancaria contempla un régimen de total libertad en cuanto a la determinación de las tasas de interés que pague o cobren los Bancos, sujeto no obstante al máximo dictado por las disposiciones de usura, el cual es de dos por ciento (2%) mensual.

La Ley Bancaria impone además estrictas regulaciones sobre límites de préstamos a un determinado prestatario, así como a personas relacionadas o grupos económicos relacionados, y de igual manera prohíbe a los Bancos adquirir o poseer acciones o participaciones en cualesquiera otras empresas no relacionadas con el negocio bancario, cuyo valor exceda del veinticinco por ciento (25%) de los fondos de capital del Banco.

Los Bancos están sujetos a una inspección por parte de la Superintendencia de Bancos que deberá realizarse por lo menos cada dos años y a la presentación y publicación de informes y estados financieros en forma periódica. La Ley Bancaria estableció además el concepto de supervisión consolidada al Banco y a sus subsidiarias.

Al 3 de junio de 2001 de acuerdo a los archivos de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, actualmente 96 Bancos operan en la República, de estos 59 cuentan con licencia general, 26 con licencia de internacional y 11 con licencia de representación. Los Bancos de capital panameño, además, cuentan con 270 representaciones en toda la República, que comprenden casa matriz y sus sucursales, 91 de los Bancos Estatales y 179 de los Bancos Privados.

#### ***Bancos de Licencia General en la República de Panamá.***

A continuación se detallan los mayores Bancos del Sistema, por su tamaño en Activos al 30.06.01:

En US\$000	TOTAL DE ACTIVOS
BLADEX	5,477,809
Primer Banco del Istmo	3,978,087
Banco Nacional de Panamá	3,748,247
Banco General	2,261,337
Dresdner Bank	1,852,786
Banco Continental	1,202,732
The Bank of Tokyo – Mitsubishi, LTD.	1,045,567
HSBC Bank	1,214,326
Banco Bilbao Vizcaya	1,012,089
Caja de Ahorros	883,656

### 1. Mercados en que compete

El banco compete dentro de los siguientes segmentos:

Créditos al Comercio al 30 de junio de 2001 (En miles de dólares)	Saldo (US\$)
Global Bank Corporation	141,635
HSBC-Panamá	450,172
Banco Bilbao Vizcaya	362,717
Banco General, S.A.	259,033
Primer Banco del Istmo, S.A.	109,345

Fuente: Superintendencia de Bancos

Créditos al Consumo al 30 de junio de 2001 (En miles de dólares)	Saldo (US\$)
Global Bank Corporation	184,943
Banco Nacional de Panamá	334,420
Banco General, S.A.	298,199
Primer Banco del Istmo, S.A.	250,974
Banco Continental de Panamá, S.A.	218,078

Fuente: Superintendencia de Bancos

Depósitos Internos del Sistema al 30 de junio de 2001 (En miles de dólares)	Saldo (US\$)
Global Bank Corporation	407,805
Banco Nacional de Panamá	2,982,062
Banco General, S.A.	1,527,386
Primer Banco del Istmo, S.A.	1,071,034
Primer Banco de Ahorros	1,044,871

Fuente: Superintendencia de Bancos

Depósitos Locales del Sistema al 30 de junio de 2001 (En miles de dólares)	Saldo (US\$)
Global Bank Corporation	295,069
Banco General, S.A.	1,066,065
Primer Banco de Ahorros	792,908
Primer Banco del Istmo, S.A.	657,274
Banco Continental de Panamá, S.A.	417,767

Fuente: Superintendencia de Bancos

Información de acuerdo a la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá al 30 de junio de 2001. Para obtener información más actualizada puede acceder la siguiente dirección de internet: [www.superbancos.gob.pa](http://www.superbancos.gob.pa).

## 2. Participación del Banco en los diferentes segmentos en que compete al 30 de junio de 2001

En función de las ventajas competitivas se ha forjado la estrategia de crecimiento del Banco, la cual se refleja en la participación de mercado en los distintos segmentos en que compete la institución.

Sectores	Porcentaje de Participación	Global En US\$000	Sistema Bancario Nacional En US\$000	Centro Bancario En US\$000
Activos Totales	1.46%	548,589	-	37,608,119
Préstamos Totales	1.79%	397,952	-	22,250,000
Saldos Créditos al Comercio	3.00%	122,451	4,080,032	-
Saldos Créditos Hipotecarios	0.41%	11,849	2,874,566	-
Saldos Créditos Consumo Personal	7.00%	164,854	2,339,503	-
Créditos Internos Totales	3.30%	397,670	12,046,792	-
Depósitos Totales del Centro Bancario	1.59%	420,864	-	26,509,000
Depósitos Internos Totales SBN	2.93%	407,805	13,903,829	-
Depósitos Locales a Plazo de Particulares SBN	4.09%	268,848	6,574,032	-

### I. Litigios Legales

Al 30 de junio de 2001, los juicios en que el banco es parte demandada, de ser resueltos en forma adversa, no tendrán una incidencia o impacto significativo en el negocio o condición financiera del banco. Todos los juicios en que Global Bank es parte demandada o demandante derivan de operaciones ordinarias de la empresa.

### J. Sanciones Administrativas

El banco ha sido sancionado por la Comisión Nacional de Valores en dos instancias por las siguientes razones:

- 3-10-2000 por US\$700.00 debido a la presentación tardía de los estados financieros por 12 días.
- 29-12-2000 por US\$250.00 debido a la mora en 5 días en la atención a las observaciones que se formularan con respecto a sus estados financieros y presentación incompleta de los estados financieros a la Comisión Nacional de Valores.

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS (Estados Financieros Interinos al 30.09.01)

### A. Revisión del Balance de Situación al 30.09.01 (Administración de Activos y Pasivos)

Siendo G.B. Group Corporation dueña del 100% de las acciones de Global Bank Corporation y el banco, su principal activo, sus resultados están influenciados por las operaciones del banco y sus subsidiarias y consecuentemente, los estados financieros reflejan casi las mismas cifras que las del banco.

#### 1. Activos

Al 30 de septiembre de 2001 G. B. Group Corporation y Subsidiaria registró activos por US\$532,721,339 lo que representa una disminución del 2.9% o de US\$15.8 millones en comparación a los US\$548,482,937 registrados a 30.06.01.

Entre las principales cuentas de activos tenemos las siguientes:

Los activos productivos al 30 de septiembre de 2001 registraron una disminución de US\$17,613,711 en comparación a los US\$508,368,834 reportados al 30.06.01; el saldo neto de

estas cuentas de activos lo representan los siguientes movimientos: (i) reducción de US\$22,642,202 o 27.46% del efectivo y depósitos en bancos (ii) reducción de US\$606,742 ó 5.7% de valores disponible para la venta, (iii) aumento de US\$1,859,044 ó 0.48% de préstamos y descuentos netos y (iv) aumento de US\$3,311,528 ó 12% en valores al vencimiento.

Para el 30 de junio de 2001 los activos productivos del Banco registraron la suma de US\$509,594,650 desglosados de la siguiente manera: (i) US\$82,447,814 efectivo y depósitos en bancos, (ii) US\$10,630,470 en valores disponibles para la venta, (iii) US\$388,707,715 en préstamos y descuentos neto y (iv) US\$27,808,651 en valores al vencimiento.

La cuenta de bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas al 30 de septiembre de 2001 registró US\$15.42 millones un aumento de 3.24% ó US\$483,483 contra junio del mismo año.

Al 30.09.01 los activos varios registrados fueron por US\$25.8 millones, un 7.67% ó US\$1,833,291 sobre junio del mismo año.

Dentro de los activos productivos cabe destacar lo siguiente:

Liquidez al 30.09.01:

La administración de la liquidez tiene como objetivo el garantizar la capacidad del Banco de hacerle frente al retiro de depósitos, ya sea a la vista o al momento de su vencimiento, a la cancelación de financiamientos en función de los compromisos contractuales de repago, y a la demanda por préstamos y fondos de inversión a medida que se suscitan. La liquidez del Banco se maneja en base diaria y se fija en función de los usos de efectivo anticipados como no anticipados. Global Bank Corporation mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo, así como de los ingresos y desembolsos proyectados, y ajusta las posiciones de liquidez en función de los requisitos cambiantes del Banco.

Al 30 de septiembre de 2001 los activos líquidos de G.B. Group Corporation totalizaban US\$69.83 millones, esto representa una disminución de 24.98% o US\$23.2 millones en comparación a los US\$93.0 millones registrados al 30.06.01.

Los activos líquidos al 30 de septiembre de 2001 equivalen a 13% de total de activos, 16.9% del total de depósitos y financiamientos recibidos y 17.00% del total de depósitos. Adicionalmente, cabe notar que 29% de la cartera de préstamos tiene un vencimiento menor de 365 días.

La cartera de valores negociables e inversiones de G.B. Group Corporation está principalmente constituida por (i) acciones, bonos corporativos y valores comerciales negociables de empresas nacionales, y (ii) en fondos y títulos extranjeros de renta fija y variable administrados, ya sea directamente por la Tesorería del Banco o, indirectamente, por cuenta del Banco, por bancos de inversión internacionales.

Para mayor detalle presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de G.B.Group Corporation:

<b>G.B. Group Corp.</b>			
<b>Activos Líquidos al 30.09.01, 30.06.01, 30.06.00.</b>			
	Sep-01	Jun-01	Jun-00
Activos			
Efectivo y efectos de caja	9,630,748	10,457,004	10,590,050
Depósitos en bancos	50,174,864	71,990,810	77,662,620
Inversiones a corto plazo	10,023,728	10,630,470	13,495,535
	69,829,340	93,078,284	101,748,205

Cartera de Créditos al 30-9-2001:

La cartera de créditos al 30-9-2001 refleja un total bruto de US\$399,436,352,00 que al ser comparado con el saldo del 30-6-2001 por US\$397,938,903.00, indica un pequeño crecimiento de 0.37%. Esto obedece a la baja demanda en el crédito corporativo y de consumo.

Para el primer trimestre del año 2001 (30.09.01) la provisión es de 4.9 millones. La provisión para protección de cartera al 30.06.01 alcanzó la cifra de US\$5,7 millones.

Al 30.09.01, la reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera bruta de préstamos y de la cartera morosa, representa 1.23% y 43% respectivamente (al 30.06.01 representó 1.43% y 64.04% respectivamente), disminuyendo el porcentaje de cobertura en estos índices, con relación a los resultados obtenidos al 30.06.01.

Los indicadores al 30.09.01 reflejan una disminución de la reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera total de 0.22% al compararlos con los indicadores del 30.06.01 y una disminución de 21.04%, en la reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera morosa.

Al 30.09.01, 30.06.01 y 30.06.00, los índices de calidad de activos de G.B. Group Co. han sido los siguientes:

Calidad de Activos de G.B. Group Co.			
	30.09.01	30.06.01	30.06.00
Reserva / Cartera de Préstamos	1.23%	1.43%	1.38%
*Cartera Morosa / Cartera de Préstamos	2.92%	2.27%	2.38%
Reserva / Cartera Morosa	43%	64.04%	58.04%

\* Morosos en no-acumulación de intereses y vencidos

Activos Varios al 30.09.01:

Al 30.09.01 este rubro registró un aumento de US\$1.8MM, 7.5% sobre los US\$23.9 millones registrados al 30.06.01.

**2. Pasivos**

Al 30.09.01 los pasivos registrados han disminuido a US\$489,016,447 o -3.22% en comparación a los US\$505,310,412 registrados a junio de 2001.

Las cuentas de pasivos al 30.09.01 registraron la siguiente estructura:

Depósitos de clientes por US\$402,796,512, lo que representó una disminución de US\$18,068,360 ó -4.29%) en comparación a los 420,076,482 registrados la 30.06.01. Los financiamientos recibidos suman al 30.09.01 reportaron US\$67.03 millones, lo que representó una disminución de US\$1.32 millones ó 1.93% con relación a los US\$68.35 millones registrados al 30.06.01. De igual forma al 30.09.01 el rubro de Otros Pasivos reporto US\$19.1 millones, aumento de 19% contra los 16.1 millones registrados al 30.06.01.

En la estructura de pasivos podemos destacar el detalle de las principales cuentas como depósitos de clientes y financiamientos recibidos.

Depósito de Clientes:

Al 30.06.01 la principal fuente de recursos para G.B. Group Corporation ha sido los depósitos de clientes, que provienen de una base amplia y diversificada de cuentas comerciales e individuales, a su vez distribuidas en depósitos a la vista, cuentas de ahorros, y depósitos a plazo fijo.

(a) Al 30.09.01 los depósitos disminuyeron 4.29% a US\$402.8 millones en comparación a los US\$420.87 millones registrados al 30.06.01

Otras Fuentes de Financiamientos:

En este rubro, los Bonos Corporativos califican como la segunda fuente de financiamiento. Al 30.09.01 habían US\$40 millones colocados en el mercado (US\$38,110,000 al 30.06.01). La tercera fuente de financiamiento son los financiamientos, que al 30.09.01 registraron 20.722 millones una disminución de 13.41% comparado con los US\$23.93 millones del 30.06.01. Por otro lado se han mantenido US\$6.31 millones en valores vendidos bajo acuerdo de recompra.

La diversificación de la fuente de fondos y de los financiamientos a mediano y largo plazo de Bancos locales e internacionales no sólo permiten mejorar la correspondencia entre el perfil de vencimiento de los activos y pasivos del Banco (reduciendo así, de manera importante el riesgo de intereses y de liquidez) sino que fortalece de manera significativa la flexibilidad de la administración del Banco en lo que respecta al manejo del costo marginal de fondos y el costo promedio histórico de los recursos.

Para mayor detalle del origen de los fondos presentamos el siguiente cuadro:

Fuente de Fondos al 30.09.01, 30.06.01 y 30.06.00. (en millones de US\$)						
Fuente	30.09.01		30.06.01		30.06.00	
	Monto	Dist.	Monto	Dist.	Monto	Dist.
<b>Depósitos de Clientes</b>						
A la vista locales	\$ 25,814,422	5.25%	\$ 23,407,892	4.63%	\$ 26,143,944	5.83%
A la vista en el extranjero	\$ 1,150,645	0.23%	\$ 478,887	0.09%	\$ 1,299,544	0.29%
De ahorro	\$ 65,642,760	13.36%	\$ 63,177,920	12.50%	\$ 54,201,319	11.98%
A plazo fijo locales	\$ 296,973,101	60.51%	\$ 322,641,289	63.85%	\$ 314,982,802	69.64%
A plazo fijo extranjero	\$ 13,215,584	2.61%	\$ 11,158,884	2.21%	\$ 9,375,543	2.07%
<b>Total de Depósitos</b>	<b>\$ 402,796,512</b>	<b>81.96%</b>	<b>\$ 420,864,872</b>	<b>83.29%</b>	<b>\$ 406,003,152</b>	<b>89.81%</b>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	\$ 6,306,942	1.28%	\$ 6,306,942	1.25%	\$ -	0.00%
<b>Financiamiento Recibido</b>	<b>\$ 20,722,200</b>	<b>4.22%</b>	<b>\$ 23,932,727</b>	<b>4.74%</b>	<b>\$ 23,005,618</b>	<b>5.09%</b>
Bonos Corporativos por Pagar	\$ 40,000,000	8.14%	\$ 38,110,000	7.54%	\$ 8,875,000	1.96%
VCN's	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%
Otros Pasivos	\$ 19,190,793	4.40%	\$ 16,095,871	3.19%	\$ 15,431,003	3.15%
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 489,016,447</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 505,310,412</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 453,314,773</b>	<b>100%</b>

### 3. Patrimonio

Al 30.09.01 el patrimonio de G. B. Group Corp. fue de US\$43.72 millones, reflejando así un aumento del 1.02% con relación a los US\$43.2 millones registrados al 30.06.01.

Por último, es importante resaltar que al 30 de septiembre de 2001 la capitalización ponderada del banco y sus subsidiarias fue de 8.15% y la capitalización ponderada de activos del banco al 30.06.00 ha sido de 8.09%. La capitalización ponderada de activos se encuentra dentro del nivel mínimo de capitalización bancaria de 8.0% recomendado por el Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Prácticas de Supervisión así como los requisitos correspondientes de la Ley Bancaria de Panamá. Con relación a lo anterior, recordamos que es compromiso fundamental de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia de Global Bank Corporation mantener el



patrimonio del Banco de manera continua en un nivel (i) cónsono con el tamaño y los riesgos asumidos por la empresa y sus subsidiarias, (ii) que proteja debidamente y en todo momento a depositantes y accionistas, (iii) que permita una tasa de crecimiento razonable y competitiva, y (iv) que asegure el cumplimiento pleno de la institución con sus compromisos contractuales así como disposiciones pertinentes a la legislación bancaria panameña y los estándares internacionales de capitalización bancaria.

El banco está tramitando una emisión de acciones preferidas por US\$20MM para fortalecer su base patrimonial. Con la colocación del 100% de la emisión, el capital ponderado del Banco aumentará a 12.9% aproximadamente.

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que demuestra la Capitalización y Endeudamiento de G.B. Group Corp. al 30.06.00, 30.06.01 y 30.09.01.

**Capitalización y Endeudamiento**  
**30.06.00, 30.06.01, 30.09.01**

Pasivo y Patrimonio de los accionistas	Sep-01	Jun-01	Jun-00
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	402,796,512	420,864,872	406,003,152
Valores Vendidos bajo acuerdo de recompra	6,306,942	6,306,942	-
Financiamientos	20,722,200	23,932,727	23,005,618
Bonos Corporativos por pagar	40,000,000	38,110,000	8,875,000
VCN's por pagar	0	0	0
Otros pasivos	19,190,793	16,095,871	15,431,003
<b>Total Pasivos</b>	<b>489,016,447</b>	<b>505,310,412</b>	<b>453,314,773</b>
<b>Acciones Preferidas</b>			12,000,000
Acciones comunes sin valor nominal	34,211,550	34,211,550	20,211,550
Capital adicional pagado	0	0	0
Reserva de capital	275,000	275,000	275,000
Cambios netos en valores disponible para la venta	(2,254,033)	(1,663,422)	-
Utilidades no distribuidas	11,472,375	10,349,397	5,938,209
<b>Total Patrimonio</b>	<b>43,704,892</b>	<b>43,172,525</b>	<b>38,424,759</b>
<b>Total Pasivo e Inversión de los Accionistas</b>	<b>532,721,339</b>	<b>548,482,937</b>	<b>491,739,532</b>

## B. Resultado de las Operaciones al 30.09.01 vs. 30.09.00

### 1. Ingresos y Gastos

#### Ingresos de Operaciones:

Al 30.09.01 los Estados Financieros de G.B. Group Corporation y Subsidiaria reportan un total de intereses devengados por US\$12.56 millones reflejando un aumento de 6.86% o US\$806 mil en comparación a los US\$11.76 millones registrados al 30.09.00. Lo anterior se explica principalmente por el incremento de US\$1.04 millones ó 9.7% de los intereses devengados sobre

préstamos con relación a 30.09.00. El gasto de intereses al 30.09.01 fue de US\$8.53 millones, lo que representa un aumento de US\$546 mil ó 6.84% con relación a los US\$7.99 millones obtenidos al 30.09.00.

Los resultados anteriores se justifican por el movimiento en las siguientes cuentas: en los ingresos aumento en los activos productivos del Banco y en el gasto de intereses por el aumento en los depósitos de clientes y los financiamientos recibidos.

Continuando con el análisis de otras cuentas de resultados, las comisiones devengadas al 30.09.01 fueron por US\$2.6 millones, lo que representa un aumento de US\$0.4 millones ó 18% sobre los US\$835 mil obtenidos al 30.09.00. Los gastos de comisiones al 30.09.01 han sido de US\$907 mil, lo que muestra un incremento de US\$208 mil ó 29.74% sobre los US\$699 mil reportados al 30.09.00.

Al 30.09.01 los otros ingresos reportaron US\$783 mil, lo que representa un aumento de US\$315 mil ó 67% en este rubro al compararlo con los US\$468 mil del resultado al 30.09.00.

El total de ingresos operativos de G.B.Group Corporation al 30.09.01 refleja un crecimiento de US\$203 mil ó 4.16% con relación al 30.09.00, pasando de US\$4.89 millones al 30.09.00 a US\$5.08 millones al 30.09.01. Cabe anotar que tomando en consideración la situación actual de la economía panameña, la administración ha mantenido un manejo muy cauteloso de la cartera crediticia, principal aportador de los ingresos del Banco.

#### Gastos Generales y Administrativos:

Los gastos generales y administrativos de Global Bank Corporation al 30.09.01 fueron por US\$3.73 millones, lo que representa un incremento de US\$116 mil ó 3.21% sobre los US\$3.62 millones de los gastos generales y administrativos reportados al 30.09.00.

El índice de eficiencia (gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso operativo neto, excluyendo provisiones) al 30.09.01 fue de 56.84%, representando una disminución de 5.60% en comparación al 30.06.01.

#### Utilidad :

La utilidad neta antes de impuestos al 30.09.01 fue de US\$1,354M, reflejando un aumento del 7% o de US\$88 mil en comparación a los US\$1.264 millones registrados al 30.09.00

<b>Estados Consolidados de Utilidades</b>	<b>Interinos</b>	<b>Interinos</b>	<b>Variación</b>
<b>G. B.Group Corporation</b>	<b>01-Sep-01</b>	<b>01-Sep-00</b>	<b>%</b>
Ingresos			
Intereses	12,564	11,757	6.86%
Comisiones	2,665	2,256	18.12%
Otros Ingresos	783	468	67%
<b>Total Ingresos</b>	<b>16,012</b>	<b>14,481</b>	<b>10.5%</b>
Gastos			
Intereses y comisiones	9,441	8,687	8.68%
Gastos generales y administrativos	3,734	3,620	3.1%
Provisiones	1,483	910	62.97%
<b>Total Gastos</b>	<b>14,658</b>	<b>13,217</b>	<b>10.92%</b>
Utilidad antes de Impuesto	1,354	1,264	7.12%

### C. Revisión del Balance de Situación al 30 de junio de 2001 (Administración de Activos y Pasivos)

#### 1. Activos

Al 30 de junio de 2001, G.B. Group Corporation registró activos totales por US\$548,482,937, lo que significa un aumento de US\$56,743,405 o 11.54% de los 491,739,532 registrados al 30.06.00.

Entre las principales cuentas de activos tenemos las siguientes:

Para el 30 de junio de 2001 los activos productivos del Banco registraron la suma de US\$509,608,375, desglosados de la siguiente manera: (i) US\$82,447,814 efectivo y depósitos en bancos, (ii) US\$10,630,470 en valores disponibles para la venta, (iii) US\$388,707,715 en préstamos y descuentos neto y (iv) US\$27,808,651 en valores al vencimiento.

La cuenta de bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas al 30.06.01 registra US\$14.93 millones, lo que representa un aumento de US\$135,480 ó 0.92% al compararlo con los US\$14.80 millones reportados al 31.06.00.

Los activos varios suman US\$24 millones, lo que representa un aumento de US\$425,957 ó 1.8%, al compararlos con los US\$23.6 millones reportados al 31.06.00, este aumento se registra principalmente por un incremento en las siguientes cuentas: intereses acumulados por cobrar sobre depósitos a plazo, obligaciones de clientes por aceptaciones y otros activos.

Dentro de los activos productivos cabe destacar lo siguiente:

#### Liquidez al 30.06.01:

La administración de la liquidez tiene como objetivo el garantizar la capacidad del Banco de hacerle frente al retiro de depósitos, ya sea a la vista o al momento de su vencimiento, a la cancelación de financiamientos en función de los compromisos contractuales de repago, y a la demanda por préstamos y fondos de inversión a medida que se suscitan. La liquidez del Banco se maneja en base diaria y se fija en función de los usos de efectivo anticipados como no anticipados. Global Bank Corporation mantiene un control constante de sus activos y pasivos a corto plazo, así como de los ingresos y desembolsos proyectados, y ajusta las posiciones de liquidez en función de los requisitos cambiantes del Banco.

Al 30.06.01 los activos líquidos de G.B. Group Corp. registraron US\$93,078,284, un decrecimiento de US\$8.7MM o de 8.52% al comparar este indicador con el cierre de junio de 2000 (US\$101,748,205).

Los activos líquidos de Global al 30.06.01 equivalen a 17% del total de activos (al 30.06.01 representaron 20.00%), 21% del total de depósitos y financiamientos recibidos (al 30.06.00 representaron 23.23%), y 22.12% del total de depósitos (al 30.06.00 representaron 25.05%). Los rubros efectivo y depósitos en banco por sí solos equivalen a un 19.59% del total de depósitos (al 30.06.00 representaron 2.61%).

La cartera de valores negociables e inversiones de G.B. Group Corporation está principalmente constituida por (i) acciones, bonos corporativos y valores comerciales negociables de empresas nacionales, y (ii) en fondos y títulos extranjeros de renta fija y variable administrados, ya sea directamente por la Tesorería del Banco o, indirectamente, por cuenta del Banco, por bancos de inversión internacionales.

Para mayor detalle presentamos el siguiente cuadro con la posición de activos líquidos de G.B. Group Corporation:

<b>G. B. Group Corporation.</b>			
<b>Activos Líquidos al 30.09.01, 30.06.01 y 30.06.00.</b>			
	Sep-01	Jun-01	Jun-00
Activos			
Efectivo y efectos de caja	9,630,748	10,457,004	10,590,050
Depósitos en bancos	50,174,864	71,990,810	77,662,620
Inversiones a corto plazo	10,023,728	10,630,470	13,495,535
	69,829,340	93,078,284	101,748,205

**Cartera de Créditos al 30.06.01:**

La cartera de crédito de G.B. Group Corp. al 30-6-2001 reflejó un aumento de US\$57.4MM o del 17% sobre el año anterior, pasando de US\$340,447,215.00 a US\$397,938,903.00

La provisión para protección de cartera al 30.06.01 alcanzó la cifra de US\$5,778,950 lo que significa un aumento de 22.68% con relación a los US\$4,710,632 provisionados al 30.06.00.

La reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera bruta de préstamos y de la cartera morosa, representa 1.45% y 64.04% respectivamente (al 30.06.00 representó 1.38% y 58.04% respectivamente), aumentando el porcentaje de cobertura en estos índices, con relación a los resultados obtenidos al 31.06.01. Los indicadores al 30.06.01 reflejan un aumento de la reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera total de 0.07% al compararlos con los indicadores del 30.06.00 y un aumento de 6.0%, en la reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera morosa

Al 30.09.01, 30.06.01 y 30.06.00, los índices de calidad de activos de G.B. Group Corporation han sido los siguientes:

<b>Calidad de Activos .</b>	<b>30.09.01</b>	<b>30.06.01</b>	<b>30.06.00</b>
Reserva / Cartera de Préstamos	1.23%	1.45%	1.38%
*Cartera Morosa / Cartera de Préstamos	2.92%	2.27%	2.38%
Reserva / Cartera Morosa	43%	64.04%	58.04%

\* Morosos en no acumulación de intereses y vencidos

**Otros Activos al 30.06.01:**

Bienes inmuebles, mobiliarios, equipo y mejoras a propiedades arrendadas, neto: Esta cuenta refleja un aumento neto por US\$135 mil ó 0.92%, pasando de US\$14.8 millones al 30.06.000 a US\$14.938 millones al 30.06.01.

Los activos varios aumentaron US\$0.4MM o 1.8%, pasando de US\$23.5MM al 30.06.00 a US\$24.0 30.06.01.

## 2. Pasivos

Los pasivos de Global al 30.06.01 suman US\$505,310,412, lo que representa un aumento de 51,995,639 o 11.7% con relación a los US\$453,314,773 millones registrados al 30.06.00.

Las cuentas de pasivos al 30.06.01 registraron la siguiente estructura:

Depósitos de clientes por US\$420,864,872, lo que representa un aumento de US\$14,861,720 ó 3.61%, en comparación a los US\$406,003,152 reportados al 30.06.00. Los financiamientos recibidos suman US\$68,349,669, lo que representa un aumento de US\$36,469,051 o 114% con relación a los US\$31,880,618 registrados al 30.06.00. El aumento extraordinario se debe a un aumento directo de 6.3 millones en valores vendidos bajo acuerdo de recompra, y un aumento de 29.3 millones por la emisión de Bonos Corporativos por US\$40 Millones del 17 de abril de 2001. Los otros pasivos registraron la suma de US\$16.1 millones, lo que representa un aumento de US\$0.6MM ó 3.9% con relación a los US\$15.4 millones registrados al 30.06.00.

En la estructura de pasivos podemos destacar el detalle de las principales cuentas como depósitos de clientes y financiamientos recibidos.

### Depósito de Clientes:

Al 30.06.01 la principal fuente de recursos para G.B. Group Corp. ha sido los depósitos de clientes, que provienen de una base amplia y diversificada de cuentas comerciales e individuales, a su vez distribuidas en depósitos a la vista, cuentas de ahorros, y depósitos a plazo fijo.

Al 30.06.01 el total de depósitos del Banco aumentaron US\$14.66 millones ó 3.61% con relación al 30.06.00 pasando de US\$406.2 millones al 30.06.00 a US\$420.8 millones al 30.06.01.

### Otras Fuentes de Financiamientos:

En este rubro, los Bonos Corporativos califican como la segunda fuente de financiamiento para el Emisor. Al 30.06.01 habían US\$38 millones colocados en el mercado. La tercera fuente de financiamiento del Banco son los financiamientos, que al 30.06.01 registraron US\$23.9 millones una disminución de 13.41% comparado con los del 30.06.00. Por otro lado se han mantenido US\$6.3 millones en valores vendidos bajo acuerdo de recompra.

La diversificación de la fuente de fondos y de los financiamientos a mediano y largo plazo de Bancos locales e internacionales no sólo permiten mejorar la correspondencia entre el perfil de vencimiento de los activos y pasivos del Banco (reduciendo así, de manera importante el riesgo de intereses y de liquidez) sino que fortalece de manera significativa la flexibilidad de la administración del Banco en lo que respecta al manejo del costo marginal de fondos y el costo promedio histórico de los recursos.

Para mayor detalle del origen de los fondos presentamos el siguiente cuadro:

Fuente de Fondos al 30.09.01, 30.06.01, 30.06.00, 30.06.00 (en millones de US\$)							
Fuente	30.09.01		30.06.01		30.06.00		Dist.
	Monto	Dist.	Monto	Dist.	Monto	Dist.	
<b>Depósitos de Clientes</b>							
A la vista en banco locales	\$ 25,814,422	5.25%	\$ 23,407,892	4.63%	\$ 26,143,944	5.83%	
A la vista en bancos del exterior	\$ 1,150,645	0.23%	\$ 478,887	0.09%	\$ 1,299,544	0.29%	
De ahorro	\$ 65,642,760	13.36%	\$ 63,177,920	12.50%	\$ 54,201,319	11.98%	
A plazo fijo	\$ 296,973,101	60.51%	\$ 322,641,289	63.85%	\$ 314,982,802	69.64%	
A plazo fijo extranjeros	\$ 13,215,584	2.61%	\$ 11,158,884	2.21%	\$ 9,375,543	2.07%	
<b>Total de Depósitos</b>	<b>\$ 402,796,512</b>	<b>81.96%</b>	<b>\$ 420,864,872</b>	<b>83.29%</b>	<b>\$ 406,003,152</b>	<b>89.81%</b>	
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	\$ 6,306,942	1.28%	\$ 6,306,942	1.25%	\$ -	0.00%	
Financiamiento Recibido	\$ 20,722,200	4.22%	\$ 23,932,727	4.74%	\$ 23,005,618	5.09%	
Bonos Corporativos por Pagar	\$ 40,000,000	8.14%	\$ 38,110,000	7.54%	\$ 8,875,000	1.96%	
VCN's	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	\$ -	0.00%	
Otros Pasivos	\$ 19,190,793	4.40%	\$ 16,095,871	3.19%	\$ 14,231,003	3.15%	
<b>Total Pasivos</b>	<b>\$ 489,016,447</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 505,310,412</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 453,314,773</b>	<b>100%</b>	

### 3. Patrimonio

Al 30.06.01 el patrimonio de G. B. Group Co. fue de US\$43,172,525, lo cual significó un aumento de US\$4,747,766 ó 12.35% con relación a los US\$38,424,759 registrados al 30.06.00.

Por último, es importante resaltar que la capitalización ponderada de activos de Global al 30.06.01 ha sido de 8.09%. La capitalización ponderada de activos se encuentra dentro del nivel mínimo de capitalización bancaria de 8.0% recomendado por el Comité de Basilea de Regulaciones Bancarias y Prácticas de Supervisión así como los requisitos correspondientes de la Ley Bancaria de Panamá. Con relación a lo anterior, recordamos que es compromiso fundamental de la Junta Directiva y de la Alta Gerencia de Global Bank Corporation mantener el patrimonio del Banco de manera continua en un nivel (i) cónsono con el tamaño y los riesgos asumidos por la empresa y sus subsidiarias, (ii) que proteja debidamente y en todo momento a depositantes y accionistas, (iii) que permita una tasa de crecimiento razonable y competitiva, y (iv) que asegure el cumplimiento pleno de la institución con sus compromisos contractuales así como disposiciones pertinentes a la legislación bancaria panameña y los estándares internacionales de capitalización bancaria.

Para mayor detalle, presentamos a continuación un cuadro que demuestra la Capitalización y Endeudamiento de G. B. Group Corporation al , 30.06.00, 30.06.01, 30.09.01.

**Capitalización y Endeudamiento**  
**30.06.99, 30.06.00, 30.06.01, 30.09.01**

Pasivo y Patrimonio de los accionistas			
	Sep-01	Jun-01	Jun-00
<b>Pasivos</b>			
Depósitos	402,796,512	420,864,872	406,212,913
Valores Vendidos bajo acuerdo de recompra	6,306,942	6,306,942	-
Financiamientos	20,722,200	23,932,727	23,005,618
Bonos Corporativos por pagar	40,000,000	38,110,000	8,875,000
VCN's por pagar	0	0	0
Otros pasivos	19,190,793	16,095,871	14,231,003
<b>Total Pasivos</b>	<b>489,016,447</b>	<b>505,310,412</b>	<b>452,324,534</b>
<b>Acciones Preferidas</b>			
			12,000,000
<b>Acciones comunes sin valor nominal</b>			
Capital adicional pagado	34,211,550	34,211,550	20,211,550
Reserva de capital	0	0	0
Reserva de capital	275,000	275,000	275,000
Cambios netos en valores disponible para la venta	(2,254,033)	(1,663,422)	-
Utilidades no distribuidas	11,472,375	10,349,397	5,938,209
<b>Total Patrimonio</b>	<b>43,704,892</b>	<b>43,172,525</b>	<b>38,424,759</b>
<b>Total Pasivo e Inversión de los Accionistas</b>	<b>532,721,339</b>	<b>548,482,937</b>	<b>491,739,532</b>

## D. Resultado de las Operaciones

### 1. Ingresos y Gastos

#### Ingresos de Operaciones:

Al 30.06.01 los Estados Financieros Consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiaria reportan un total de intereses devengados por US\$48.3 millones, lo que representa un aumento de US\$6.41 millones ó 15.27%, sobre los US\$41.9 millones reportados al 30.06.00. Lo anterior se explica principalmente por el incremento de US\$6.65 millones ó 17.70% de los intereses devengados sobre préstamos con relación a 30.06.00. El gasto de intereses al 30.06.01 fue de US\$33.9 millones, lo que representa un aumento de US\$4.69 millones ó 16.06% con relación a los US\$29.21 millones obtenidos al 30.06.00.

Los resultados anteriores se justifican por el movimiento en las siguientes cuentas: en los ingresos aumento en los activos productivos del Banco y en el gasto de intereses por el aumento en los depósitos de clientes y los financiamientos recibidos.

Continuando con el análisis de otras cuentas de resultados, las comisiones devengadas al 30.06.01 fueron por US\$9.6 millones, lo que representa un aumento de US\$1.10 millones ó 13.39% sobre los US\$8.5 millones obtenidos al 30.06.00. Los gastos de comisiones al 30.06.01 han sido de US\$2.3 millones, lo que muestra un incremento de US\$1.41 millones ó 147% sobre los US\$0.95 millones reportados al 30.06.00.

Al 30.06.01 los otros ingresos reportaron US\$1.8 millones, lo que representa un aumento de US\$74,110 ó 4.28% en este rubro al compararlo con el US\$1,731,780 del resultado al 30.06.00.

El total de ingresos de operaciones de G. B. Group Corporation al 30.06.01 refleja un crecimiento de US\$645,520 ó 4.28% con relación al 30.06.00, pasando de US\$18,219,462 al 30.06.00 a

US\$18,864,982 al 30.06.01. Cabe anotar que tomando en consideración la situación actual de la economía panameña, la administración ha mantenido un manejo muy cauteloso de la cartera crediticia, principal aportador de los ingresos del Banco.

#### Gastos Generales y Administrativos:

Los gastos generales y administrativos al 30.06.01 fueron por US\$14.0MM lo que representa un incremento de US\$780,549 ó 5.87% sobre los US\$13.3MM de los gastos generales y administrativos reportados al 30.06.00.

El índice de eficiencia (gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso operativo neto, excluyendo provisiones) fue de 59.95% al 30.06.01, comparado con 60.73% al 31.06.00, lo que representa una disminución relativa de 0.78%, en los resultados al 30.06.01.

#### Utilidad Neta:

La utilidad neta al 30.06.01 fue de US\$4.8 millones. La utilidad neta al 30.06.01 un aumento del 3.5% contra el 30.06.00 en el cual la utilidad fue de US\$4.6 millones.

## **2. Análisis de Perspectivas**

Durante el período culminado al 30-6-2001 el Banco obtuvo logros, entre los cuales podemos mencionar:

- El lanzamiento del servicio de Banca por Internet "Global Net", el cual ofrece una amplia gama de servicios que se pueden ejecutar desde la comodidad de la residencia u oficina. El Emisor logró superar las metas de afiliación que se propuso inicialmente, superando el 5% de la base de clientes en el primer año. Prontamente estará lanzando la segunda etapa del proyecto con servicios ampliados.
- Siguiendo la tendencia de desarrollar canales no tradicionales, el Banco desarrolló un call center, mediante el cual se accesa a través de un número gratuito y se pueden solicitar préstamos de consumo con aprobación inmediata utilizando técnicas de "crédit scoring". El volumen de préstamos a través de este canal ha ido en constante aumento desde su creación.
- Durante el año 2001 se lanzó la tarjeta de crédito "cash.net" que ofrece beneficios de descuentos inmediatos en compras en almacenes de prestigio y reembolsa al cliente el 1% de cash back de forma mensual. Logramos vincular a un número importante de nuevos tarjetahabientes.
- En ese mismo año, el banco abrió una nueva sucursal en el barrio de Punta Paitilla, en el centro comercial Bal Harbour, donde ofrece una amplia gama de servicios a clientela de alto ingreso.
- En marzo del 2001, el Emisor lanzó al mercado una emisión de Bonos por US\$40MM, siendo esta la primera emisión de Bonos colocada en la Bolsa de Valores de Panamá con una calificación de riesgo de "grado de Inversión de "AA" otorgada por FITCH. Esto significa: Emisiones con alta calidad crediticia, los factores de protección son fuertes. El riesgo es modesto, pero puede variar ligeramente en forma ocasional por las condiciones económicas. Nivel alto.

Las perspectivas económicas para el año 2001-2002 son desfavorables en el sentido de que se prevé un crecimiento económico débil de alrededor del 1.5%. Se estima que el consumo y la inversión permanecerán deprimidos, por lo cual, los sectores tradicionales de la economía panameña como el comercio, la industria y la agricultura mantendrán un pobre desempeño. A su vez, se espera que los sectores más dinámicos de la economía como los puertos, el canal, las comunicaciones, el turismo y las exportaciones de bienes puedan ser afectados por la desaceleración económica mundial.

Ante este entorno económico desfavorable, el Banco continuará con su exitosa estrategia de crecer enfocados en los segmentos de bajo riesgo como lo son los préstamos de jubilados,



empleados públicos estables y préstamos hipotecarios para consolidar deudas. En los negocios de autos, transporte y tarjetas de crédito creceremos de manera selectiva protegiéndonos con buenos abonos y evaluando la calidad de los patronos y la estabilidad del empleado.

En los negocios corporativos, nos vamos a concentrar en la administración de la cartera vigente manteniendo la orientación hacia los segmentos de PYMES (Pequeña y Mediana Empresa) con el objeto de mantener sanos niveles de morosidad.

Mantendremos nuestra política de constitución de reservas con el objeto de afrontar el posible deterioro de la cartera ante la difícil situación económica que atravesamos y fortaleceremos la base patrimonial del Banco mediante la emisión de acciones preferidas por US\$20MM.

Con el fin de mejorar la rentabilidad y eficiencia operativa de la institución, estamos desarrollando en un proyecto de revisión de los procesos más importantes de las áreas de negocios. Esto permitirá mejorar la entrega de los productos, mejorar el servicio al cliente y competir de forma exitosa en los negocios que vamos a desarrollar.

También estamos estructurando la Banca Privada, con el fin de ofrecer un trato especial y diferenciado a los grandes depositantes. Hemos ubicado la División de Banca Privada en la Torre Global, antigua Casa Matriz de Global Bank. Desde allí brindaremos a estos clientes asesoría financiera, compra y venta de valores, manejo de fideicomisos y productos especiales para este segmento de alto ingreso.

Durante el mes de agosto de este período, inauguramos nuestra nueva sucursal en la ciudad de Colón, con el objeto de apoyar y participar del desarrollo económico de esta importante provincia en las áreas de transporte, turismo y comercio. Además de ofrecer nuestra amplia gama de productos de ahorro y préstamos en esta provincia.

### **III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS**

#### **A. Identidad**

##### **1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores**

##### **▪ Jorge E. Vallarino Strunz / Presidente – Gerente General**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	2 de noviembre de 1951
Domicilio Comercial:	Cl. 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843, Paitilla
Email:	<a href="mailto:jvallarn@globalbank.com.pa">jvallarn@globalbank.com.pa</a>
Teléfono:	223-0038
Fax:	265-3723

Ingeniero Mecánico con especialización en Ingeniería Industrial, egresado de la Universidad de Notre Dame, South Bend, Indiana, con un Master en Administración de Empresas obtenido en INCAE – Managua, Nicaragua.

Inicia en el campo laboral con Citibank Panamá en el año 1976, posteriormente como encargado de Investment Bank de Citibank para Panamá y Centroamérica (1981-1983); Tesorero encargado de la Mesa de Dinero de la Banca de Inversión en México, Citibank (México, D.F. 1983-1985); Tesorero de Citibank para manejo de negocios de fondeo local (México, D.F. 1985-1987); Tesorero Regional, División de Latinoamérica y Canadá, Citibank (México, D.F. 1988); Vicepresidente encargado de Tesorería, Mercado de Capitales y Comercio Exterior (México, D.F. Chase Manhattan Bank 1988-1990); Director Ejecutivo de Casa de Bolsa México, S.A. de C.V. del área de Mercados de Dineros y Capitales (1990 a 1993).

Es Director de las siguientes empresas: Tagarópulos, Rey Holdings, International Entertainment Franchises, S.A. y The Bristol Panamá.

Es el responsable por el planeamiento, dirección y coordinación de las áreas funcionales del Banco, representa al Banco en sus relaciones con entidades externas, preside la Junta Directiva del Banco. Fundador de Global Bank.

▪ **Lawrence Maduro – Director / Primer Vicepresidente**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	7 de diciembre de 1927
Domicilio Comercial:	Ave. Ricardo J. Alfaro y Miguel Brostella N° 36
Apartado Postal:	6-3194 El Dorado
Email:	<a href="mailto:lmaduro@feduro.com">lmaduro@feduro.com</a>
Teléfono:	236-3333
Fax:	236-3371

Egresado de Stanford University, Palo Alto, California en Administración de Empresas. Fundador, Presidente de la Junta Directiva y Gerente General de Agencias Feduro, S.A., Ex -Sub Gerente General de Félix B. Maduro, S.A. Ex miembro de la Junta Directiva del Banco Nacional de Panamá, Ex Presidente y miembro de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas (APEDE). Ex Presidente y miembro de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá. Ex Director y Ex Secretario del Club Rotario de Panamá.

Participa como Director en las siguientes empresas: Cima, S.A., Febrop, S.A., Agencias Feduro, S.A., Pro Belleza, S.A., Matrix Investment, S.A., Credisco, S.A., Digidata, S.A., Feduro International, S.A., Lasero, S.A., Matrix, S.A., Realdesa, S.A., Tralco, S.A. y Latson Investments, Inc.

▪ **Domingo Díaz A.- Director / Segundo Vicepresidente**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	27 de noviembre de 1938
Domicilio Comercial:	Cl. Aquilino de la Guardia No.8 Edif. IGRA
Apartado Postal:	87-1371 Zona 7
Email:	<a href="mailto:domingodp@icazalaw.com">domingodp@icazalaw.com</a>
Teléfono:	205-6000
Fax:	269-4891

Egresado de Tulane University, New Orleans, Luisiana, Juris Doctor, con estudios de Economía y Pre Leyes en Villanova University, Villanova Pennsylvania.

Abogado – Socio de la firma Icaza, Gonzale-Ruiz & Alemán desde 1962, miembro de la Junta de Síndicos de la Universidad de Panamá (1966-1968). Director de Alambres y Cables de Panamá, S.A., Compañía Internacional de Seguros, S.A., Créditos Internacionales, S.A., Inversiones Abattoir, S.A., Philip Petroleum International Corporation y Warner –Lambert de Panamá, S.A.

Es miembro de la American Chamber of Commerce – Panamá, de American Foreign Law Association, del Colegio Nacional de Abogados, socio fundador del Club Rotario de Panamá Sur y miembro de Grupo INDESA.

▪ **Jack Esquenazi / Tesorero**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	7 de mayo de 1957
Domicilio Comercial:	Ave. Central 1557

Apartado Postal: 704, Zona 1  
 Email: [jacky@dalet.com.pa](mailto:jacky@dalet.com.pa)  
 Teléfono: 228-2222  
 Fax: 211-0853

Licenciado en Administración de Empresas, egresado de la Universidad Santa María La Antigua.

Es Director Suplente de Aseguradora Ancón, S.A. y Gerente General de Grupo Ezkenazi, el cual se compone de las empresas: Almacenes El Chocho, S.A., Súper Centro El Campeón, S.A., Súper Centro Lo Máximo, S.A., Distribuidora Dalet, S.A.

Es miembro de la Junta de Asesores de la Cruz Blanca Panameña, Presidente de la Asociación Nacional de Comerciantes, de la Junta Directiva B'nai B'rith y de la Comisión de Derechos Humanos de la B'nai B'rith de Panamá.

▪ **Ishak Bhikú / Sub-Tesorero**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1954  
 Domicilio Comercial: Ave. México y Cl. 30 Edificio Automercantil, Primer Alto  
 Apartado Postal: 4560, Zona 5  
 Email: [ibhiku@sinfo.net](mailto:ibhiku@sinfo.net)  
 Teléfono: 227-5244  
 Fax: 227-6898

Egresado de McGill University – Montreal, Canadá en donde obtuvo el título de Licenciado en Administración de Empresas con especialización en Mercadeo y Pequeña Empresa.

Director de Administración Consolidada, S.A., Salomón I. Bhiku, S.A., Omar Bhiku, S.A., Magna Corporation, B.C., S.A., Multifinanciera Istmeña, S.A., Bavarian Leasing, S.A., Miembro de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, Fundación Islámica de Panamá.

▪ **Bolívar Vallarino S. / Sub-Tesorero**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 14 de abril de 1949  
 Domicilio Comercial: Urb. Industrial Los Angeles, Cl. Harry Eno  
 Apartado Postal: 617, Zona 9 A  
 Email: [bolivar.vallarino@arrocha.com](mailto:bolivar.vallarino@arrocha.com)  
 Teléfono: 236-1917  
 Fax: 236-0687

Egresado del Colegio Militar Leoncio Prado, Lima Perú. Es el Vicepresidente de Operaciones de las Empresas Arrocha, S.A., Director de Redtef y Aseguradora Ancón, S.A.

▪ **Abraham Mizrachi / Vocal**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 17 de agosto de 1948  
 Domicilio Comercial: Milla 8, Las Cumbres  
 Apartado Postal: 9-4892 El Dorado  
 Email: [corpinsa@sinfo.net](mailto:corpinsa@sinfo.net)  
 Teléfono: 237-2222  
 Fax: 237-3957

Egresado de la escuela de Ingeniería Civil, Facultad de Ciencias Naturales y Tecnología – Universidad Santa María La Antigua.

Director y Gerente de I.L. Maduro Z.L., Director de Equipos Corpinsa, S.A. y Desarrollo Vizcaya. Socio de la Corporación Internacional de Ingeniería, es Miembro de la Junta Directiva del Hotel Bristol, S.A., Miembro de la Sociedad Judía.

▪ **Benedicto Wong / Vocal**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 3 de abril de 1927  
 Domicilio Comercial: Urb. Los Angeles, Cl. Harry Eno  
 Apartado Postal: 6-5495 El Dorado  
 Email: [bwg@sinfo.net](mailto:bwg@sinfo.net)  
 Teléfono: 236-3444  
 Fax: 260-3126

Presidente y Gerente General de Agencias Benedicto Wong, S.A., Alimentos Superiores de Panamá, S.A., Insecticidas Superiores de Panamá, S.A. e Inmobiliaria Wong, S.A.

Es Miembro de la Cámara de Comercio, Industria y Agricultura de Panamá y de la Asociación de Usuarios de Zona Libre de Colón.

▪ **Ricardo Martinelli / Vocal**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 11 de marzo de 1952  
 Domicilio Comercial: Calle 16, Río Abajo  
 Apartado Postal: "H" Zona 4  
 Email: [ricamar@psi.net.pa](mailto:ricamar@psi.net.pa)  
 Teléfono: 263-4545  
 Fax: 263-4355

Obtuvo el título de Licenciatura con especialización en Mercadotecnia en la Universidad de Fayetteville, Arkansas, Estados Unidos y un MBA con especialización en Finanzas del INCAE..

Ex Director General de la Caja de Seguro Social, Presidente de la Cadena Súper 99, Director de Blue Ribbon, Inc., Aseguradora Ancón, S.A., Comali Panamá, S.A., Avipac, S.A., Oro del Norte, S.A., Plastigol, S.A., Radio Panamericana, Panabank Trust.

Es Síndico de Fundación Ande y miembro del Club Rotario Panamá Sur, Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresa, Cámara de Comercio Industria y Agricultura de Panamá, ACOVIPA, YPO, Comité Nacional INCAE y Cámara de Comercio Italo – Panameña.

## 2. Empleados de Importancia y Asesores

### Ejecutivos Principales

▪ **Otto O. Wolfschoon, Jr. / Vocal - Vice Presidente Ejecutivo**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 27 de diciembre de 1959  
 Domicilio Comercial: Cl. 50 y 56 Victoriano Lorenzo  
 Apartado Postal: 55-1843 Paitilla  
 Email: [owolfshoon@globalbank.com.pa](mailto:owolfshoon@globalbank.com.pa)  
 Teléfono: 206-2004  
 Fax: 265-7531

Licenciado en Economía, egresado de la Universidad de Panamá en 1982. Realizó estudios de Postgrado en Administración y Economía en la Universidad de Colorado. Se graduó con honores en New York University obteniendo el Master en Administración de Negocios - MBA en 1984.

Inicia su carrera en 1984 en Chase Manhattan Bank Panamá, desempeñándose también en las oficinas de Puerto Rico y New York. Ocupó cargos Gerenciales en las áreas de Banca Naviera, Banca Electrónica, Finanzas Corporativas y la Cartera Zona Libre. De 1991 a 1993 se desempeñó como Gerente de Crédito del Banco de Boston – Panamá.

Función: Diseñar, Implementar y coordinar las políticas de crédito y los planes de mercadeo de las áreas de Banca Corporativa y de Consumo. Supervisar la red de sucursales a nivel nacional. Mantener la calidad de la cartera y darle seguimiento a la gestión de recuperación de cartera. Manejo de relaciones con corresponsales.

▪ **Juan O. Domingo / Vicepresidente Ejecutivo – Factor Global**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	7 de junio de 1956
Domicilio Comercial:	Cl. 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	<a href="mailto:odomingo@globalbank.com.pa">odomingo@globalbank.com.pa</a>
Teléfono:	269-9292
Fax:	264-3723

Licenciado en Economía, egresado de la Universidad de Panamá. En 1986 obtiene Master of International Management en American Graduate School of International Management, Arizona-Estados Unidos de América (Fullbright Scholar)

Inicia su carrera en Banco Nacional de Panamá en 1980 como Oficial de Crédito, posteriormente ocupó posiciones como Asistente a la Gerencia General y Oficial de Banca Internacional. Ingresa al Citibank, N.A. Panamá en 1986 ocupando cargos importantes dentro de la institución como lo son Gerente de Productos de Banca de Inversión encargado del desarrollo y mercadeo de productos no tradicionales bancarios, Gerente de Finanzas Corporativas, Gerente General y Presidente de Citivalores, S.A. puesto de bolsa de la institución y como Vicepresidente Residente de Citibank, N.A. a cargo de la Tesorería del Banco. En la Banca Nacional ocupó el cargo de Gerente de Finanzas en el Banco de Latinoamérica, S.A. en donde estableció y desarrollo el negocio de Banca de Inversión.

Funciones: Planifica, organiza y coordina las actividades del Departamento de Factor Global, Inc.. Revisa y aprueba los contratos de compraventa de Factoring. Visita y da seguimiento a clientes potenciales.

▪ **Marianela García / Vicepresidente de Operaciones**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	16 de junio de 1948
Domicilio Comercial:	Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	<a href="mailto:mgarcia@globalbank.com.pa">mgarcia@globalbank.com.pa</a>
Teléfono:	206-2026
Fax:	223-2746

Profesional formada con 38 años de servicio en el negocio de banca. Inicia su carrera en The Chase Manhathan Bank y Citibank NA donde se especializo en Operaciones y Comercio Internacional. Continúa su carrera en el Banco Industrial Colombiano y Banco Ganadero donde ocupó la Gerencia Internacional y Operativa respectivamente. En Lloyds Bank PLC manejó el Departamento Internacional.

Desde hace 7 años se integro a Global Bank como Vicepresidente Operativa y Recursos Humanos.

Funciones: Planifica, organiza y dirige los proyectos del área operativa del Banco. Asesora a las sucursales y verifica el cumplimiento de las normas y procedimientos del Banco. Evalúa, coordina y dirige los proyectos relacionados al Departamento de Recursos Humanos. Coordina la comunicación entre el área de crédito y el área operativa. Dirige, controla y coordina las operaciones diarias del Banco.

▪ **Dario Berbey / Vicepresidente de Finanzas, Administración y Proyectos**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	9 de abril de 1963
Domicilio Comercial:	Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	dberbey@globalbank.com.pa
Teléfono:	206-2063
Fax:	264-3723

Graduado de Licenciado en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua con alto índice académico. Obtuvo beca de COSPAE para realizar estudios de Maestría en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas y Banca en el Instituto Centroamericano de Administración de Empresas (INCAE) culminando en 1990.

Inicia su carrera bancaria como Jefe de Contabilidad y Operaciones en el Banco Popular del Ecuador (1984-1987). En 1990 se incorpora a Bancomer como Oficial de Crédito Corporativo llegando a ocupar la Gerencia de Crédito a cargo de las sucursales del área Metro y Gerente de la empresa de Leasing "Invercomer" y de Factoring "Factorcomer", (1993-1997). Fue Vicepresidente de Banca del Consumidor de Bancomer encargándose de los negocios de emisión de tarjetas de crédito, préstamos personales, préstamos de autos, hipotecas residenciales, captación de fondos de personas naturales y manejo de los canales de distribución tradicionales (plataforma de sucursales) y virtuales (Atms, planillas, ACH, otros) (1998-2000). En el año 2000 se integra a Global Bank.

Funciones: Define junto a la Gerencia General, los planes estratégicos y los negocios a desarrollar por el Banco a fin de lograr un crecimiento sostenido de la institución. Planifica, organiza y dirige nuevos proyectos del área financiera y administrativa del Banco, orientados a lograr mayores rendimientos. Maneja las finanzas del Banco, administrando los riesgo de liquidez, tasas de interés, flujo de caja y todo lo concerniente a Tesorería. Lleva la planeación y control presupuestario, control de gastos e inversión de activos fijos y productivos. Brinda asesoría financiera, a los diferentes departamentos del Banco, relacionados a la contabilidad financiera, seguimiento del presupuesto, análisis de rentabilidad de productos y líneas de negocios, entre otros. Desarrolla nuevos productos y negocios.

▪ **Ricardo Francolini / Vicepresidente de Banca Corporativa**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	3 de enero de 1970
Domicilio Comercial:	Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	rfrancolini@globalbank.com.pa
Teléfono:	206-2010
Fax:	265-7531

Graduado de la Universidad Santa María La Antigua de Licenciado en Finanzas (1995). Obtuvo grado de Master en Administración de Empresas con especialización en Mercadeo en la ULACIT (1997).

Laboró en el Banco de Iberoamerica llegando a ocupar varios cargos de importancia desde Analista de Crédito hasta Oficial de Crédito Corporativo (1988-1995).

Funciones: Responsable de la cartera crediticia corporativa. Analiza las propuestas de crédito y otorga facilidades de crédito de acuerdo a su límite de autoridad. Establece los elementos de juicio y normas requeridas para las decisiones de otorgamiento, renovación y suspensión de facilidades de crédito, que debe tomar el Comité de Crédito o funcionarios de nivel superior. Desarrolla nuevos productos crediticios en beneficio de ampliar los servicios del Banco. Vela por que se cumplan las metas de crédito. Miembro votante del Comité de Crédito del Banco. Es el responsable de la supervisión de los gerentes y oficiales de crédito de Casa Matriz, así como de sus clientes y carteras.

▪ **Alfonso Guevara / Vicepresidente de Banca de Consumo**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	23 de enero de 1942
Domicilio Comercial:	Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	alfguevara@globalbank.com.pa
Teléfono:	206-2034
Fax:	265-7531

Cuenta con estudios en Administración Bancaria en la Universidad Santa María la Antigua, Además ha recibido entrenamientos de Alta Gerencia y Gerencia Agro-Industrial en el INCAE y en Central Graduate School of Banking – Louisiana State University.

Se inicio en el Citibank donde ocupó cargos gerenciales como Pro Manager y Oficial de Créditos (1964-1970). En el Banco Nacional de Panamá trabajó posiciones ejecutivas en distintas áreas como Gerente de Sucursal, Gerente Regional, Gerente Ejecutivo de Sucursales, Gerente Ejecutivo Sector Agropecuario, Gerente Ejecutivo Pequeña empresa, Gerente Ejecutivo de Consumo y asistente a la Gerencia General.

Funciones: Programa la política de crédito para préstamos personales, hipotecarios, residenciales y de tarjeta de crédito. Coordina y supervisa la política de créditos correspondiente a nivel nacional. Evalúa y supervisa el manejo de la cartera de consumo, a nivel nacional. Prepara y revisa periódicamente los términos y condiciones de los productos correspondientes, para ajustarlos a las condiciones del tiempo y objetivos institucionales. Analiza, evalúa y aprueba los créditos de acuerdo a los procedimientos establecidos, y efectúa recomendaciones a nivel superior.

▪ **Miguel Gascón -Vicepresidente Adjunto Tecnología**

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	15 de octubre de 1969
Domicilio Comercial:	Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	mgascon@globalbank.com.pa
Teléfono:	206-2029
Fax:	206-2092

Graduado en Ingeniería de Sistemas Computacionales en la Universidad Tecnológica de Panamá en el año 1994. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas en la ULACIT. Cursa actualmente la Maestría en Ciencias Computacionales en la Universidad Tecnológica de Panamá. Laboró en el Lloyds Bank PLC (1991-1994) como Supervisor del Departamento de Sistemas (administrando sistemas de seguridad, desarrollo de proyectos de programación, cumplimiento de procedimientos de sistemas, evaluación de equipos computacionales, enlace con la Casa Matriz en Londres).

Funciones: Es el responsable de la planeación, selección, diseño e implementación de sistemas de alta tecnología y la adherencia a estándares corporativos de sistemas. Planifica, organiza y

coordina las actividades relacionadas con los servicios de informática del Banco, en todas las sucursales. Da seguimiento a las políticas del Banco en materia de informática y desarrollo de nuevas estrategias de actualización tecnológicas. Analiza y recomienda sobre la selección de hardware y software de acuerdo a las necesidades del Banco y tomando en cuenta las ofertas tecnológicas disponibles en el mercado. Evalúa nuevas tecnologías y su aplicación en los procesos actuales del negocios. Coordina el entrenamiento de personal del departamento de tecnología.

▪ **Lupo González – Vicepresidente Adjunto Auditoria**

Nacionalidad: Panameña  
 Fecha de Nacimiento: 28 de noviembre de 1959  
 Domicilio Comercial: Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo  
 Apartado Postal: 55-1843 Paitilla  
 Email: lgonzalez@globalbank.com.pa  
 Teléfono: 206-2032  
 Fax: 265-2196

Licenciado en Contabilidad en la Universidad de Panamá (1983). Contador Público Autorizado (1985). Postgrado en Alta Gerencia en la Universidad Latina (1998). Ocupó varias posiciones ejecutivas en la Caja de Ahorros (1990-1995), entre ellas la Gerencia de Contabilidad a Nivel Nacional. Laboró en Coopers & Lybrand (1983-1990) como Auditor Senior.

Funciones: Reporta a la Gerencia General, presenta los planes anuales e informes de auditoría, en los términos y plazos establecidos. Evalúa permanentemente los sistemas de operación, los sistemas computarizados y los procesos de control interno a ellos incorporados. Busca y proporciona las recomendaciones apropiadas para mejorar las debilidades detectadas en las operaciones examinadas, garantizando la aplicación de las recomendaciones. Asegura que las labores de los auditores estén enmarcadas en las normas, principios y procedimientos establecidos. Formula un plan anual de actividades. Genera la actualización permanente de los conocimientos técnicos de los auditores, en los diversos campos de su especialización institucional.

### **3. Asesores Legales**

La empresa utiliza como asesores legales externos a la firma Icaza, González-Ruiz & Alemán, con domicilio en Ave. Aquilino de la Guardia, Edificio IGRA. La persona de contacto es la Lic. Luis Chalhoub.

El asesor legal interno es el Sr. Rogelio Biendicho con idoneidad N° 768 del 15 de julio de 1981.

### **4. Auditores**

Los estados financieros de la empresa al 30 de junio de 2000 y 1999 fueron auditados por KPMG Peat Marwick, Contadores Públicos Autorizados con oficinas en Calle 50 Edificio KPMG Peat Marwick, tel. 263-5677, fax 265-0705, contacto principal Carlos Cedeño. A partir del año 2001 el Banco a designado a Ernst & Young como sus auditores externos, teléfono 206-9200, fax 206-9291, contacto principal Lic. Diana Lee.

El auditor interno del banco es el señor Lupo González quien tienen licencia de CPA N° 2155. Ocupa la Vice-Presidencia adjunta de Auditoría.

### **5. Compensación**

Durante el período fiscal terminado al 30-6-2001 las compensaciones entregadas por el banco a nombre de Directores, Dignatarios y Ejecutivos Principales (incluye V.P.A.. Vicepresidentes, V.P.



Ejecutivo y Gerente General), ascendieron a US\$911,242.26 Del total anterior, US\$35,800.00 correspondieron a Dietas a los directores.

Existe un fondo de retiro que existía en el antiguo Colabanco y lo tienen algunos empleados que se incorporaron a Global Bank al comprar Colabanco. Global Bank no tiene planes de retiro para sus empleados. Actualmente hay 9 personas y el fondo es de US\$97,668.23. al 31-12-2001.

## 6. Prácticas de la Directiva

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas, adicionalmente a las dietas establecidas para cada Director, no se les reconocen beneficios adicionales. No existe un Comité de Auditoría en la organización, sin embargo los informes de auditoría internos y externos son supervisados por la Junta Directiva. Los actuales miembros de la Junta Directiva llevan ejerciendo sus cargos los últimos siete años. En el presente no tienen período de expiración en sus cargos.

## 7. Empleados

El Banco cuenta con una fuerza laboral de 340 empleados permanentes. Se está haciendo el esfuerzo de no aumentar la fuerza laboral mejorando los sistemas y procesos operativos con el objeto de alcanzar los niveles adecuados de eficiencia operativa y los índices de utilidad por empleado y activos por empleado que maneja la industria. Se cerró el período fiscal julio 2000 – junio 2001 con el mismo número de empleados, con lo que se logrará mejorar sustancialmente la ejecutoria en cuanto a recursos humanos empleados versus resultados en el negocio.

## IV. PROPIEDAD ACCIONARIA

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Global Bank Corporation son propiedad de GB Group Corporation.

Propiedad efectiva: El banco es una subsidiaria 100% de GB Group Corporation. GB Group Corporation es una compañía privada con 13 accionistas. La propiedad efectiva de las acciones de GB Group Corporation se detalla en el siguiente cuadro:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representa respecto de la Cantidad Total de Acciones
Directivos, Dignatarios y Ejecutivos	215,608	83%	11	85%
Otros Accionistas	56,005	17%	2	15%
Total de Acciones	271,613	100%	13	100%
Opciones a Ejecutivos	Valor Opciones USD\$475M	Precio de compra por acción \$222.00	Número de acciones 2,227	Fecha de expiración 50% a los 2.5 años y 50% a los 5 años

Los principales ejecutivos tienen planes de opciones de compra de acciones por un monto total de US\$475,000.00. Pueden ejercer el 50% a los 2 ½ años y el resto a los 5 años. El precio de compra de cada acción es de US\$222.00. Es requisito indispensable que los ejecutivos se mantengan laborando en la empresa, de lo contrario pierden los derechos de opción de compra de las acciones.

### A. Accionistas Principales

G.B. Group Corporation se conforma de trece ( 13 ) accionistas, dentro de los cuales existen ocho (8) grupos principales que controlan cada uno el 11.21% de las acciones emitidas y en circulación. Los cinco (5) accionistas restantes controlan el 10.32% de las acciones. No existe persona o sociedad controladora. A continuación tabla de composición accionaria:

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del Número de Acciones	Número de Accionistas	% del Número de Accionistas
1-10,000	12260	4.51%	3	23.08%
10,001 – 50,000	56003	20.62	3	23.08%
50,001 – 100,000	203,350	74.87%	7	53.85%
<100,001				
<b>Totales</b>	<b>271,613</b>	<b>100.00%</b>	<b>13</b>	<b>100.00%</b>

### V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

El señor Domingo Díaz es Director de la empresa GB Group Corporation compañía tenedora de las acciones del banco , al igual que de Global Bank. A su vez es socio de la firma Icaza, González – Ruíz & Alemán, asesores legales del Emisor.

Los Auditores Externos del Emisor no tienen relación accionaria, ni han sido ni son empleados del Emisor.

Saldos y transacciones con partes relacionadas. Los balances generales consolidados y los estados consolidados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	30.09.01	30.06.01
<b>En los Balances Generales</b>		
Activos:		
Préstamos	1,065,690	2,657,767
Intereses acumulados por cobrar	1,639	2,146
Pasivos:		
Depósitos a la vista	414,373	638,046
Depósitos de ahorro	232,455	247,140
Depósitos a plazo	15,315,634	15,656,073
Intereses acumulados por pagar	622,771	523,827
<b>En los Estados de Utilidades</b>		
Intereses ganados	82,496	93,498
Gasto de intereses	243,516	1,328,317

## VI. TRATAMIENTO FISCAL

Cabe señalar que el 10 de julio de 1999 se promulgó el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se creó la Comisión Nacional de Valores y se regula el Mercado de Valores en la República de Panamá.

Estando los valores del Banco listados en Bolsa, el tratamiento fiscal de las Acciones de la presente Emisión, con respecto a los intereses y ganancias de capital, quedarán sujetos a los artículos 269 y 270 del Decreto Ley N° 1, se mantiene la exención del impuesto sobre la renta, siempre y cuando, los referidos valores sean registrados en la Comisión Nacional de Valores y colocados a través de una Bolsa de Valores debidamente establecida y autorizada para operar en la República de Panamá, u otro mercado organizado.

### A. Ganancias (Pérdidas) de Capital

De conformidad con el Artículo 269 del Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999, para los efectos del impuesto sobre la renta, impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores emitidos o garantizados por el Estado. Igual tratamiento tendrán las ganancias y las pérdidas provenientes de la enajenación de los valores registrados en la Comisión, siempre que dicha enajenación se dé:

- (1) A través de una bolsa de valores u otro mercado organizado; o
- (2) Como resultado de la aceptación de una oferta pública de compra de valores; o
- (3) Como resultado de una fusión, una consolidación o una reorganización corporativa, siempre que en reemplazo de sus acciones, el accionista reciba únicamente otras acciones en la entidad subsistente o en una afiliada de ésta. No obstante, la entidad subsistente podrá pagar a sus accionistas hasta uno por ciento (1%) del valor de las acciones recibidas por dichos accionistas en dinero y otros bienes con la finalidad de evitar fraccionamiento de acciones.

En el caso de que una persona disponga de valores que hubiese recibido como resultado de las enajenaciones descritas en los numerales 2 y 3 anteriores, se tomará el promedio ponderado del precio pagado por dicha persona para adquirir los valores dados en canje, como el costo de dichos valores, para los efectos de calcular el impuesto sobre la renta, de causarse éste.

### B. Intereses

De conformidad con el artículo 270 del Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999, los intereses que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión causarán impuesto sobre la renta a base de una tasa única de cinco (5%), que deberá ser retenido por la persona que pague o acredite tales intereses. Estas rentas no se considerarán parte de las rentas brutas de los contribuyentes, quienes no quedan obligados a incluirlas en su declaración de rentas.

Las sumas retenidas deberán ingresar al Tesoro Nacional dentro de los treinta (30) días siguientes a la fecha de pago o acreditamiento, junto con una declaración jurada de formularios que suministrará el Ministerio de Economía y Finanzas. El incumplimiento de estas obligaciones se sancionará conforme lo ordena el Código Fiscal.

No obstante lo establecido en los párrafos anteriores, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

La compra de valores registrados en la Comisión por suscriptores no concluye el proceso de colocación de dichos valores y, por lo tanto, la exención fiscal contemplada en el párrafo anterior no se verá afectada por dicha compra, y las personas que posteriormente les compren dichos

valores a dichos suscriptores a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado gozarán de los mencionados beneficios fiscales.

## **VII. INFORMACIÓN DE MERCADO**

Las acciones de G.B. Group Corp. serán listadas en la Bolsa de Valores de Panamá S.A. El agente de pago y registro será GLOBAL Bank.