

**PROSPECTO INFORMATIVO
GLOBAL BANK CORPORATION
BONOS CORPORATIVOS
US\$15,000,000.00**

**Fitch Centroamérica
ha otorgado
Calificación de
Riesgo "A+(pan)"
Grado de Inversión**

Global Bank Corporation ("El Emisor") es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública Número 14421 de 29 de diciembre de 1993, de la Notaría Décima del Circuito de Panamá, inscrita a la Ficha 281810, Rollo 40979, Imagen 0025, de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público y una Institución Bancaria con Licencia General otorgada por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

Oferta pública de Bonos Corporativos (los "Bonos") con un valor nominal total de hasta Quince Millones de Dólares (US\$15,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en tres series cuyos montos serán determinados según las necesidades de El Emisor y la demanda del mercado, cada una de las Series con las siguientes características:

Serie	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés Anual	Mínimo	Máximo
A	17 de febrero de 2006	Libor ₍₃₎ + 2.50%	4.50%	7.00%
B	17 de febrero de 2007	Libor ₍₃₎ + 2.75%	4.75%	7.00%
C	17 de febrero de 2008	Libor ₍₃₎ + 3.00%	5.00%	8.00%

La tasa de interés anual se revisará trimestralmente hasta el vencimiento o redención anticipada del respectivo título y los intereses devengados por los Bonos serán pagaderos los días 17 de mayo, 17 de agosto, 17 de noviembre y 17 de febrero, de cada año, hasta su fecha de vencimiento (en adelante la "Fecha de Vencimiento"), o redención. Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de mil Dólares (US\$1,000.00) o sus múltiplos, según la demanda del mercado. Los Bonos podrán ser redimidos anticipadamente a opción de El Emisor, cumplidos los dos años de la fecha de emisión, tal como se describe en el Capítulo III, Sección A, Numeral 6 de este prospecto informativo. Los Bonos estarán garantizados por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por: (i) la cesión de créditos dimanantes de pagarés, exclusivamente de empleados de la Caja de Seguro Social y de empleados de la Autoridad del Canal de Panamá; la suma de los saldos de los créditos cedidos representará el ciento veinticinco por ciento (125%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación, (ii) la cesión del derecho de cobro de los créditos cedidos a través de la clave de descuento directo utilizada como mecanismo de pago de la Caja de Seguro Social y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, respectivamente y (iii) la constitución de un fondo de redención, a partir de los 30 días de la fecha de emisión, hasta por el 50% del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación mediante aportes mensuales al Fideicomiso tal como se describe en el Capítulo III, Sección G, Numeral 4 de este prospecto informativo. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Precio Inicial de la Emisión: 100%*

LA OFERTA PÚBLICA DE ESTOS VALORES HA SIDO AUTORIZADA POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES. ESTA AUTORIZACIÓN NO IMPLICA QUE LA COMISIÓN RECOMIENDA LA INVERSIÓN EN TALES VALORES NI REPRESENTA OPINIÓN FAVORABLE O DESFAVORABLE SOBRE LA PERSPECTIVA DEL NEGOCIO. LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES NO SERÁ RESPONSABLE POR LA VERACIDAD DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA EN ESTE PROSPECTO O DE LAS DECLARACIONES CONTENIDAS EN LAS SOLICITUDES DE REGISTRO.

	Precio al público*	Gastos de la Emisión**	Cantidad Neta al Emisor
Por unidad	US\$1,000.00	US\$6.86	US\$993.14
Total	US\$15,000,000.00	US\$102,850.00	US\$14,897,150

* Oferta inicial más intereses acumulados, precio inicial sujeto a cambios. ** Ver detalles en la página 17.

Fecha de la Oferta: 17 de febrero de 2003

Fecha de impresión: 14 de febrero de 2003

EL LISTADO Y NEGOCIACIÓN DE ESTOS VALORES HA SIDO AUTORIZADO POR LA BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.. ESTA AUTORIZACIÓN NO IMPLICA SU RECOMENDACIÓN U OPINIÓN ALGUNA SOBRE DICHOS VALORES O EL EMISOR.

EMISOR

GLOBAL BANK CORPORATION

Edificio Global Bank, Casa Matriz
Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo
Apartado Postal 55-1843, Paitilla
Panamá, República de Panamá
Tel. 206-2000, Fax 264-3723
dberbey@globalbank.com.pa
www.globalbank.com.pa

AGENTE DE PAGO, REGISTRO Y TRANSFERENCIA

GLOBAL BANK CORPORATION

Edificio Global Bank, Casa Matriz
Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo
Apartado Postal 55-1843, Paitilla
Panamá, República de Panamá
Tel. 206-2000, Fax 264-3723
dberbey@globalbank.com.pa
www.globalbank.com.pa

**PUESTO DE BOLSA
ASESOR FINANCIERO
Y ESTRUCTURADOR**

GLOBAL VALORES, S.A.

Edificio Global Bank, Casa Matriz
Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo
Apartado Postal 55-1843, Paitilla
Panamá, República de Panamá
Tel. 206-2052, Fax 264-3723
aherrera@globalbank.com.pa
www.globalbank.com.pa

AGENTE FIDUCIARIO

BANISTMO CAPITAL MARKETS GROUP, INC.

Edificio Banco del Istmo
Calle 50 y 77 Este, San Francisco
Apartado Postal 6-3823, El Dorado
Panamá, República de Panamá
Tel. 270-0015, Fax 270-2627
mchanis@banistmo.com
www.banistmo.com

ASESORES LEGALES

Por el Emisor:
ICAZA, GONZALEZ-RUIZ & ALEMAN
Calle Aquilino de La Guardia, No.8 Edificio IGRA
Apartado Postal 87-1371
Panamá 7, República de Panamá
Tel. 205-6000, Fax 269-4891
michelleg@icazalaw.com

Por el Agente Fiduciario:
ARIAS, ALEMAN & MORA
Calle 50 y 74 San Francisco, Edificio Interfinanzas
Pisos No. 15 - 16
Apartado Postal 0830-01580
Panamá 9, República de Panamá
Tel. 270-1011, Fax 270-0175
mucar@aramolaw.com

CENTRAL DE CUSTODIA DE VALORES
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES
(LATINCLEAR)
Calle 52 y Elvira Méndez, Edificio Vallarino, Oficina 3
Apartado Postal 87-4009, Zona 7, Panamá
Tel. 214-6105, Fax 214-8175
latinclear.com.pa

LISTADO DE VALORES
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ, S.A.
Calle 52 y Elvira Méndez, Edificio Vallarino
Apartado Postal 87-0878, Zona 7, Panamá
Tel. 269-1966, Fax 269-2457
www.panabolsa.com
mbrea@panabolsa.com

CALIFICADORA DE RIESGO
FITCH CENTROAMÉRICA, S.A.
Edificio Plaza Cristal, Local 2-4
79 Avenida Sur y Calle Cuscatlán,
Colonia Escalón, San Salvador, El Salvador
Tel. (503) 275-9662, Fax (503) 263-1295
erick.campos@fitchratings.com.sv
raul.castellon@fitchratings.com.sv

INDICE

I.	RESUMEN Y CONDICIONES DE LA EMISION	1
II.	FACTORES DE RIESGO	4
	A. De la Oferta	4
	B. Del Emisor	5
	C. Del Entorno	6
	D. De la Industria	6
III.	DESCRIPCION DE LA OFERTA	7
	A. Detalles de la Oferta	7
	B. Plan de Distribución de los Bonos	16
	C. Mercados	16
	D. Gastos de la Emisión	17
	E. Uso de los Fondos Recaudados	17
	F. Impacto de la Emisión	17
	G. Garantías	18
IV.	INFORMACION DE EL EMISOR	27
	A. Historia y Desarrollo de Global Bank Corporation	27
	B. Capital Accionario	28
	C. Descripción del Negocio	29
	D. Descripción de la Industria	31
	E. Litigios Legales	37
	F. Sanciones Administrativas	37
	G. Propiedades, Planta y Equipo	37
	H. Estructura Organizativa	38
	I. Informe sobre Tendencias	39
V.	ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS	40
	A. Balances Generales Consolidados Auditados de El Emisor y Subsidiarias año fiscal 2002	40
	B. Estados de Resultados Consolidados Auditados de El Emisor y Subsidiarias año fiscal 2002	44
	C. Balances Generales Consolidados Interinos de El Emisor y Subsidiarias a Sep. 2002	46
	D. Estados de Resultados Consolidados Interinos de El Emisor y Subsidiarias a Sep. 2002	48
	E. Análisis de Perspectivas	49
VI.	DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS	51
	A. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores	51
	B. Compensación	61
	C. Prácticas de la Directiva	61
	D. Empleados	62
	E. Propiedad Accionaria	62
VII.	PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES	63
VIII.	TRATAMIENTO FISCAL	64
IX.	EMISIONES EN CIRCULACIÓN	65
X.	LEY APLICABLE	65
XI.	MODIFICACIONES Y CAMBIOS	65
XII.	INFORMACIÓN ADICIONAL	66
XIII.	ANEXOS	67

I. RESUMEN Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN

Emisor : **Global Bank Corporation**

Clase de Título : Bonos Corporativos

Monto de la Emisión : US\$15,000,000.00 (Quince Millones de Dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América), emitidos en tres series cuyos montos serán determinados según las necesidades de El Emisor y la demanda del mercado.

El valor nominal de la presente emisión representa 22.48% de los fondos de capital de El Emisor según los estados financieros auditados al 30 de junio de 2002 y 23.09% según los estados financieros interinos al 30 de septiembre de 2002.

Denominaciones : Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrada y sin cupones en denominaciones de mil dólares moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (US\$1,000.00), o sus múltiplos.

Fecha de Emisión : 17 de febrero de 2003

Tasa de Interés : Cada Serie devengará una tasa variable de interés anual equivalente a la tasa Libor a tres meses "Libor₍₃₎" más un diferencial, la cual estará sujeta a un rango de tasas mínima y máxima para la respectiva Serie como se detalla a continuación:

Serie	Tasa de Interés Anual	Mínimo	Máximo
A	Libor ₍₃₎ + 2.50%	4.50%	7.00%
B	Libor ₍₃₎ + 2.75%	4.75%	7.00%
C	Libor ₍₃₎ + 3.00%	5.00%	8.00%

Pago de Intereses : Trimestralmente, los días 17 de mayo, 17 de agosto, 17 de noviembre y 17 de febrero de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360

Pago de Capital : El valor nominal de cada Bono se pagará al Tenedor Registrado en la fecha de vencimiento del respectivo título:

Serie A - 17 de febrero de 2006
Serie B - 17 de febrero de 2007
Serie C - 17 de febrero de 2008

Redención Anticipada :	Los Bonos podrán ser redimidos anticipadamente parcial o totalmente, cumplidos los dos años de la emisión, tal como se describe en el Capítulo III, Sección A, Numeral 6 de este prospecto informativo
Garantía de la Emisión:	Los Bonos estarán garantizados por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable que se ha constituido con Banistmo Capital Markets Group, Inc. en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos, compuesto por: (i) la cesión de créditos dimanantes de pagarés, exclusivamente de empleados de la Caja de Seguro Social y de empleados de la Autoridad del Canal de Panamá; la suma de los saldos de los créditos cedidos representará el ciento veinticinco por ciento (125%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación, (ii) la cesión del derecho de cobro de los créditos cedidos a través de la clave de descuento directo utilizada como mecanismo de pago de la Caja de Seguro Social y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, respectivamente y (iii) la constitución de un fondo de redención a partir de los 30 días de la fecha de emisión, hasta por el 50% del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación mediante aportes mensuales al Fideicomiso tal como se describe en el Capítulo III, Sección G, Numeral 4 de este prospecto informativo
Respaldo de la Emisión:	Crédito general de El Emisor
Uso de Fondos :	El producto de la venta de los Bonos será utilizado para financiar el crecimiento de los préstamos e inversiones a mediano y largo plazo.
Agente de Venta y Puesto de Bolsa :	Global Valores, S.A.
Agente de Pago, Registro y Transferencia :	Global Bank Corporation
Asesor Financiero :	Global Valores, S.A.
Agente Fiduciario :	Banistmo Capital Markets Group, Inc.
Asesores Legales :	Por el Emisor: Icaza, González - Ruíz & Alemán Por el Fiduciario: Arias, Alemán & Mora Opinión Legal Independiente: Morgan & Morgan

Calificación de Riesgo: “A+(pan)”. **Grado de Inversión en la escala Fitch.**

Central de Custodia : Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear).

Listado: Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Tratamiento Fiscal : **Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital:** De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se de: (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.

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores u de otro mercado organizado.

Cabe destacar, que la compra de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores por suscriptores no concluye el proceso de colocación de dichos valores y, por 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 dicho suscriptores a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado gozarán de los mencionados beneficios fiscales.

Esta sección es meramente informativa y no constituye una declaración o garantía de El Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en los Bonos. Cada Tenedor de un Bono deberá independientemente cerciorarse del trato fiscal de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

II. FACTORES DE RIESGO

Entre los principales factores de riesgo que en un momento dado pueden afectar adversamente las fuentes de repago de la presente Emisión se pueden mencionar:

A. DE LA OFERTA

Salvo las expresadas en el presente prospecto informativo y las impuestas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá en atención a las disposiciones legales vigentes, El Emisor no tiene ninguna limitación para dar en garantía, hipotecar o vender sus activos, recomprar acciones o disminuir su capital.

El pago de capital e intereses de los Bonos no tiene preferencia sobre las demás acreencias que se tengan contra El Emisor.

La presente emisión de Bonos conlleva ciertas causales de vencimiento anticipado, que en el caso de que se suscite alguna de ellas, de forma individual o en conjunto, se puede declarar de plazo vencido la presente emisión, tal como se describe en el Capítulo III, Sección A, Numeral 9 de este prospecto informativo.

No existe en la República de Panamá un mercado secundario de valores líquido, por tanto los Tenedores Registrados de los Bonos pudiesen verse afectados en el caso de que necesiten vender los Bonos antes de su vencimiento final, ya que el valor de los mismos dependerá de las condiciones particulares del mercado.

El Emisor se reserva el derecho de redimir, en forma parcial o total, los Bonos a su valor nominal (100%), cumplidos los dos años de la fecha de emisión. Esto implica que frente a condiciones de baja en las tasas de interés del mercado, la empresa podría refinanciarse redimiendo sus Bonos sin que los Tenedores reciban compensación alguna por la oportunidad que pierden de seguir recibiendo una tasa superior. Además, en caso de que los Bonos por razón de las condiciones prevalecientes en el mercado, explicadas arriba, se llegaren a transar por encima de su valor nominal, los Tenedores podrían sufrir un menoscabo de su capital si en ese momento la empresa decidiera ejercer la opción de redención.

El Emisor podrá introducir las siguientes modificaciones a los términos y condiciones del presente prospecto informativo con la aprobación de por lo menos el 75% de los Tenedores Registrados presentes en la(s) reunión(es) convocadas en la forma que más abajo se establece: a) disminución del diferencial de intereses por encima de la tasa Libor y los rangos de tasas mínimas y máximas para cada serie; b) extensión del plazo de vencimiento de cada serie; c) las condiciones de redención anticipada previstas en el presente prospecto; d) la modificación a los términos y condiciones del fideicomiso para: i) sustitución o disminución de las garantías y ii) obligaciones del fiduciario y/o del fideicomitente; e) aumentar o disminuir el porcentaje de tenedores registrados presentes en la reunión que se requiere para modificar los términos y condiciones de esta emisión o del fideicomiso; f) cualquier otra condición que en opinión del Emisor sea necesaria modificar, para salvaguardar la inversión inicial de los Tenedores Registrados de los Bonos. La convocatoria a los Tenedores Registrados se hará mediante aviso publicado por dos (2) días consecutivos en dos diarios de circulación nacional. La reunión se celebrará dentro de los diez (10) días calendarios siguientes a la última publicación. Se requerirá el voto favorable del 75% de los Tenedores Registrados de los Bonos para aprobar las modificaciones. Si en dicha reunión no se encuentran presentes o representados al menos el 75% de los Tenedores Registrados de los Bonos, se hará una segunda convocatoria en los términos del párrafo anterior. Si en la segunda reunión se encuentran presentes o representados menos del 75% de los Tenedores Registrados de los Bonos, pero están presentes o representados los Tenedores que representen el 75% o más del valor nominal de los bonos en circulación, se entenderá que hay quórum para decidir sobre las modificaciones propuestas y las modificaciones deberán entonces ser aprobadas por unanimidad de los presentes en la reunión. Las modificaciones debe ser aprobadas o rechazadas tal y como fueron propuestas. Es decir, que no se pueden alterar las modificaciones propuestas.

Los Bonos estarán garantizados con un fideicomiso de garantía irrevocable que será constituido en Banistmo Capital Markets Group, Inc. en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos, a favor del cual, se realizará la cesión de los créditos dimanantes de pagarés de empleados de la Caja de Seguro Social y de la Autoridad del Canal de Panamá, bajo el mecanismo de descuento directo del salario, por el 125% del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación. También se cederá al Fideicomiso el derecho de cobro de los créditos cedidos a través de la clave de descuento directo utilizada como mecanismo de pago de la Caja de Seguro Social y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, respectivamente, hasta por la suma adeudada en capital e intereses de los Bonos en circulación. En adición, El Emisor establecerá un Fondo de Redención, a partir de los 30 días de la fecha de emisión, hasta por el 50% del total de los bonos emitidos y en circulación mediante aportes mensuales al Fideicomiso emanados de las claves de descuentos señaladas.

Global Bank Corporation podrá igualmente reemplazar total o parcialmente los créditos cedidos al Fideicomiso por dinero en efectivo. En caso de reemplazo parcial, el monto de efectivo sumado al monto de los saldos de los créditos cedidos deberá ser equivalente al ciento veinticinco por ciento (125%) del valor nominal de los bonos emitidos y en circulación. En caso de reemplazo por efectivo, las sumas aportadas al fideicomiso serán invertidas en base a los criterios del Comité de Vigilancia e Inversión. La función de los miembros del Comité de Vigilancia e Inversión será de invertir los fondos en efectivo que se depositen en las cuentas bancarias que establezca el Fiduciario como parte del Fondo de Redención y aquellos que aporte para sustituir los créditos cedidos. El Comité antes mencionado deberá establecer en su primera reunión y por escrito, las políticas de inversión de dichos fondos siguiendo las reglas generales de diversificación de cartera con el objetivo principal de preservar el capital aportado.

La garantía principal de la presente emisión de Bonos radica en los créditos generados a favor de Global Bank Corporation producto de los préstamos a empleados de la Caja de Seguro Social y la Autoridad del Canal de Panamá los cuales son amortizados mediante descuento directo a sus salarios. En vista de lo anterior, el riesgo de pago consistirá en que dichas entidades gubernamentales no cuenten con los fondos suficientes para hacerle frente a sus obligaciones salariales.

El Emisor no puede garantizar que se mantendrá el tratamiento fiscal actual en cuanto a los intereses devengados por los Bonos y las ganancias de capital provenientes de la enajenación de los Bonos ya que la eliminación o modificación de dichos beneficios compete a las autoridades nacionales.

B. DE EL EMISOR

El índice de endeudamiento (pasivos totales a fondos de capital) de El Emisor al 30 de septiembre de 2002 es de 7.95 veces. De colocarse la totalidad de la presente emisión el índice de endeudamiento de El Emisor será de 8.17 veces.

La fuente principal de ingresos de El Emisor consiste en los intereses que provienen del financiamiento comercial y de consumo. Por lo anterior, los resultados futuros de El Emisor dependerán de la administración eficiente de su cartera de créditos y de los recursos que financian sus operaciones.

El Emisor depende de su base de depositantes, instituciones financieras y el mercado de capitales nacional (Bonos), para financiar su crecimiento y manejar su flujo de caja. Condiciones adversas, ya sea por inestabilidad política en Panamá, por condiciones propias del mercado financiero panameño o por desmejoras en la situación financiera de El Emisor, podrían dificultar la obtención de nuevos financiamientos y desmejorar la capacidad de pago de las obligaciones de El Emisor.

El Emisor asume un riesgo de competencia dentro del sistema financiero nacional, entre los segmentos de financiamientos, depósitos y seguros. Este riesgo de competencia podría impactar las utilidades del Banco, en el caso de que se cierren los márgenes del mercado y que se torne una competencia más agresiva dentro del sector, ya que sus productos y servicios también son ofrecidos por otros Bancos, Aseguradoras, Cooperativas, Financieras, Compañías de Factoraje y de Arrendamiento Financiero.

C. DE EL ENTORNO

Las operaciones de El Emisor se efectúan en la República de Panamá. Esto implica que la condición financiera del Emisor depende, principalmente, de las condiciones prevalecientes en la República de Panamá. Debido al tamaño reducido y a la menor diversificación de la economía panameña con respecto a las economías de otros países, la ocurrencia de acontecimientos adversos en Panamá, podrían tener un impacto más pronunciado que si se dieran en el contexto de una economía más diversificada y extensa.

D. DE LA INDUSTRIA

Las actividades realizadas por El Emisor están sujetas a factores de riesgos propios del sector bancario, tales como el entorno económico local e internacional. Actualmente, las principales economías del mundo sufren una desaceleración económica, marcada con una baja en la demanda de créditos y reducción en la tasa de interés, lo cual afecta a bancos en general tanto a nivel internacional como nacional. Adicionalmente, la erosión en la calidad de activos producto de la situación económica actual y el alza continua en los niveles de morosidad afectan negativamente a la actividad bancaria nacional.

Existen riesgos relacionados a cambios en la política comercial nacional o cambios regulatorios que pudiesen tener un impacto negativo en la actividad bancaria.

No existe en el sistema bancario nacional una entidad gubernamental que actúe como prestamista de último recurso al cual puedan acudir las instituciones bancarias que tengan problemas de liquidez o que requieran asistencia financiera.

III. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA

A. DETALLES DE LA OFERTA

La Junta Directiva de El Emisor, como consta en Acta fechada el 2 de octubre de 2002, adoptó las resoluciones necesarias para autorizar la emisión y oferta pública de los Bonos Corporativos descritos en este prospecto informativo, sujeto al registro de los mismos en la Comisión Nacional de Valores y en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

El Emisor emitirá los Bonos en forma nominativa, registrada y sin cupones, por un valor nominal total de hasta Quince Millones de Dólares (US\$15,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, en tres Series cuyos montos serán determinados según las necesidades de El Emisor y la demanda del mercado. Cada Serie tendrá distinta fecha de vencimiento y devengará una tasa variable de interés anual equivalente a la tasa Libor a tres meses "Libor₍₃₎" más un diferencial (en adelante la "Tasa de Interés"), la cual estará sujeta a un rango de tasas mínima y máxima para la respectiva Serie como se detalla a continuación:

Serie	Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés Anual	Mínimo	Máximo
A	17 de febrero de 2006	Libor ₍₃₎ + 2.50%	4.50%	7.00%
B	17 de febrero de 2007	Libor ₍₃₎ + 2.75%	4.75%	7.00%
C	17 de febrero de 2008	Libor ₍₃₎ + 3.00%	5.00%	8.00%

La tasa variable de interés anual para cada Serie será determinada por El Emisor trimestralmente en base a la tasa Libor (London Interbank Offered Rate) a tres meses ("Libor₍₃₎"), cinco (5) días hábiles antes del comienzo del respectivo trimestre o Período de Interés. Esta información se obtendrá del sistema de información financiera Bloomberg bajo "Libor Rates - 3 MO". Para conocer la tasa de interés variable aplicable a cada trimestre o Período de Interés, los Tenedores Registrados de los Bonos podrán llamar al Departamento de Tesorería de El Emisor.

La fecha de emisión de los Bonos es el 17 de febrero de 2003.

Cada Bono devengará intereses pagaderos respecto de su capital (i) desde su Fecha de Expedición si ésta ocurriese en un Día de Pago de Interés o en la Fecha de la Emisión, o (ii) en caso de que la Fecha de Expedición no concuerde con las de un Día de Pago de Interés o la Fecha de la Emisión, desde el Día de Pago de Interés inmediatamente precedente a la Fecha de Expedición (o desde la Fecha de Emisión si se trata del Primer Período de Interés) hasta que su capital sea pagado en su totalidad.

Los intereses devengados por los Bonos serán pagaderos por trimestre vencido los días 17 de mayo, 17 de agosto, 17 de noviembre y 17 de febrero de cada año (cada uno un Día de Pago de Interés), hasta la fecha de vencimiento o redención anticipada del respectivo Bono. El Período que comienza en la Fecha de Emisión y termina en el Día de Pago de Interés inmediatamente siguiente y cada período sucesivo que comienza a partir de un Día de Pago de Interés y termina en el Día de Pago de Interés inmediatamente siguiente y así sucesivamente hasta la Fecha de Vencimiento se identificará como Período de Interés.

1. Emisión, Autenticación y Registro

Los Bonos deberán ser firmados en nombre y representación de El Emisor por (i) el Presidente o Vicepresidente y el Tesorero o Secretario, o (ii) las personas que la Junta Directiva designe de tiempo en tiempo, para que los Bonos sean una obligación válida y exigible de El Emisor. Las firmas en los Bonos podrán ser impresas, pero al menos una deberá ser en original.

Cada Bono será fechado y registrado por el Agente de Pago, Registro y Transferencia (Fecha de Expedición). El Agente de Pago, Registro y Transferencia mantendrá en sus oficinas principales un registro (el Registro) en el cual anotará la Fecha de Expedición de cada Bono, el nombre y la dirección de la(s) persona(s) a favor de quien(es) dicho Bono sea inicialmente expedido, así como el de cada uno de los subsiguientes endosatarios del mismo. A su vez, se mantendrá la siguiente información:

Bonos emitidos y en circulación : a. por denominación y número

Bonos cancelados:

- a. mediante redención
- b. por reemplazo por Bonos mutilado, destruido, perdido o hurtado
- c. por canje por Bonos de diferente denominación

Bonos no Emitidos y en custodia: a. por número

El término Tenedor Registrado significa aquella(s) persona(s) a cuyo(s) nombre(s) un Bono esté en un momento determinado inscrito en el Registro. No existen restricciones a los porcentajes de tenencia de la Emisión.

2. Precio Inicial de la Oferta

Los Bonos serán ofrecidos inicialmente en el mercado primario a la par, es decir al cien por ciento(100%) de su valor nominal. Sin embargo, la Junta Directiva de El Emisor podrá, de tiempo en tiempo, cuando lo considere conveniente, autorizar que los Bonos sean ofrecidos en el mercado primario por un valor superior o inferior a su valor nominal según las condiciones del mercado financiero en dicho momento.

En caso de que la Fecha de Expedición de un Bono sea distinta a la de un Día de Pago de Interés o la Fecha de Emisión correspondiente, el precio de venta del Bono será incrementado en una cantidad igual al importe de los intereses correspondientes a los días transcurridos entre el Día de Pago de Interés inmediatamente precedente a la Fecha de Expedición del Bono (o la Fecha de Emisión correspondiente, según sea el caso) y la Fecha de Expedición de dicho Bono.

3. Denominaciones y Forma de los Bonos

a. Denominación

Los Bonos serán emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones en denominaciones de Mil Dólares (US\$1,000.00) o sus múltiplos a opción de los inversionistas.

b. Bonos Globales

Los Bonos serán emitidos en uno o más macrotítulos o títulos globales (colectivamente, los Bonos Globales). Los Bonos Globales serán emitidos a nombre de Centrales de Valores, las cuales actuarán en rol fiduciario y acreditarán en sus sistemas internos el monto de capital que corresponde a cada una de las personas que mantienen cuentas con la Central de Valores correspondiente (los Participantes). Dichas cuentas serán designadas inicialmente por El Emisor o la persona que éste designe. La propiedad de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales estará limitada a Participantes o a personas que los Participantes le reconozcan derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales. La propiedad de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales será demostrada y el traspaso de dicha propiedad será efectuado únicamente a través de los registros de la Central de Valores correspondiente (en relación con los derechos de los Participantes) y los registros de los Participantes (en relación con los derechos de personas distintas a los Participantes). Mientras los Bonos estén representados por uno o más Bonos Globales, el Tenedor Registrado de cada uno de dichos Bonos Globales será considerado como el único propietario de dichos Bonos en relación con todos los pagos de acuerdo a los términos y condiciones de los Bonos.

Mientras una Central de Valores sea el Tenedor Registrado de Bonos Globales, dicha Central de Valores será considerada la única propietaria de los Bonos representados en dichos Bonos Globales y los propietarios de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales no tendrán derecho a que porción alguna de los Bonos Globales sea registrada a nombre suyo. En adición, ningún propietario de derechos bursátiles con respecto a Bonos Globales tendrá derecho a transferir dichos derechos, salvo de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores que sea Tenedor Registrado de dichos Bonos Globales.

Todo pago de capital e intereses bajo los Bonos Globales se hará a la respectiva Central de Valores como Tenedor Registrado de los mismos. Será responsabilidad exclusiva de la respectiva Central de Valores mantener los registros relacionados con, o los pagos realizados por cuenta de, los propietarios de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales y por mantener, supervisar o revisar los registros relacionados con dichos derechos bursátiles.

La Central de Valores que sea Tenedor Registrado de Bonos Globales, al recibir oportunamente cualquier pago de capital o intereses en relación con los mismos, acreditará las cuentas de los Participantes en proporción a sus respectivos derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales de acuerdo a los registros de dicha Central de Valores, de conformidad con los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores respectiva. Los Participantes de la respectiva Central de Valores acreditarán inmediatamente las cuentas de custodia de los propietarios de los derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales en proporción a sus respectivos derechos bursátiles.

Los traspasos entre Participantes serán efectuados de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de la Central de Valores respectiva. En vista de que cada Central de Valores únicamente puede actuar por cuenta de sus Participantes, quienes a su vez actúan por cuenta de otros intermediarios o tenedores indirectos, la habilidad de una persona propietaria de derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales para dar en prenda sus derechos a personas o entidades que no son Participantes, o que de otra forma actúan en relación con dichos derechos, podría ser afectada por la ausencia de instrumentos físicos que representen dichos intereses.

Inicialmente, los Bonos Globales serán consignados en la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear). Por tanto los Tenedores Registrados de los Bonos Globales estarán sujetos a las reglamentaciones y disposiciones de LatinClear, y al contrato de Custodia y Administración que El Emisor suscriba con LatinClear.

c. Bonos Individuales (Físicos)

A menos que los reglamentos, procedimientos o disposiciones legales aplicables a una Central de Valores en la cual estén consignados Bonos Globales requieran otra cosa, los Bonos Globales consignados en una Central de Valores pueden ser intercambiados por instrumentos individuales (Bonos Individuales) solamente si (i) dicha Central de Valores o su sucesor notifica al Emisor que no quiere continuar como depositario de los Bonos Globales o que no cuenta con licencia de Central de Valores, y un sucesor no es nombrado dentro de los noventa (90) días siguientes a la fecha en que el Emisor haya recibido aviso en ese sentido, o (ii) un Participante solicita por escrito a la Central de Valores la conversión de sus derechos bursátiles en otra forma de tenencia conforme lo establecen los reglamentos de esa Central de Valores y sujeto a los términos y condiciones de los respectivos bonos. En esos casos, el Emisor utilizará sus mejores esfuerzos para hacer arreglos con cada una de las Centrales de Valores en las cuales estén consignados Bonos Globales para intercambiar los Bonos Globales por Bonos Individuales y emitirá y entregará Bonos Individuales a los propietarios de derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales y causará la emisión y entrega al Agente de Pago, Registro y Transferencia de suficientes Bonos Individuales para que éste los autentique y entregue a los propietarios de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales.

En adición, cualquier tenedor de derechos bursátiles con respecto a los Bonos Globales podrá solicitar la conversión de dichos derechos bursátiles en Bonos Individuales mediante solicitud escrita dirigida a la Central de Valores en la que estén consignados los Bonos Globales de acuerdo a sus reglamentos y procedimientos, con copia al Emisor y al Agente de Pago, Registro y Transferencia. En todos los casos, Bonos Individuales entregados a cambio de Bonos Globales o derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales serán registrados en los nombres y emitidos en las denominaciones aprobadas conforme a la solicitud de la respectiva Central de Valores. Correrán por cuenta del tenedor de derechos bursátiles que solicita la emisión de Bonos Individuales, cualesquiera costos y cargos en que incurra directa o indirectamente El Emisor en relación con la emisión de dichos Bonos Individuales.

Salvo que medie orden judicial al respecto, el Agente de Pago, Registro y Transferencia podrá sin responsabilidad alguna reconocer al Tenedor Registrado de un Bono Individual como el único, legítimo y absoluto propietario, dueño y titular de dicho bono para efectuar pagos del mismo, recibir instrucciones y cualesquiera otros propósitos, ya sea que dicho bono esté o no vencido o que El Emisor haya recibido cualquier notificación o comunicación en contrario referente a la propiedad, dominio o titularidad del mismo o referente a su previo hurto, robo, mutilación, destrucción o pérdida.

Los Bonos Individuales son solamente transferibles en el Registro. Cuando un Bono Individual sea entregado al Agente de Pago, Registro y Transferencia para el registro de su transferencia, el Agente de Pago, Registro y Transferencia cancelará dicho Bono, expedirá y entregará un nuevo Bono al endosatario del Bono transferido y anotará dicha transferencia en el Registro de conformidad y sujeto a lo establecido en este prospecto informativo. El nuevo Bono emitido por razón de la transferencia será una obligación válida y exigible del Emisor y gozará de los mismos derechos y privilegios que tenía el Bono transferido. Todo Bono presentado al Agente de Pago, Registro y Transferencia para el registro de su transferencia deberá ser debidamente endosado por el Tenedor Registrado mediante endoso especial en forma satisfactoria y (a opción del Emisor o el Agente de Pago, Registro y Transferencia) autenticado por Notario Público. La anotación hecha por el Agente de Pago, Registro y Transferencia en el Registro completará el proceso de transferencia del Bono. El Agente de Pago, Registro y Transferencia no aceptará solicitudes de registro de transferencia de un Bono en el Registro dentro de los diez (10) Días Hábiles inmediatamente precedentes a cada Día de Pago de Intereses, Fecha de Vencimiento o Fecha de Redención.

Toda solicitud de reposición de un Bono Individual mutilado, destruido, perdido o hurtado, deberá ser dirigida por escrito al Agente de Pago, Registro y Transferencia con copia al Emisor. Para la reposición de un Bono que haya sido hurtado, perdido o destruido, se seguirá el respectivo procedimiento judicial. No obstante, el Emisor podrá, y sin ninguna obligación, reponer al Tenedor Registrado el Bono, cuando considere que es cierto que ha ocurrido el hurto, pérdida o destrucción. Queda entendido que como condición previa para la reposición de un Bono sin que se haya recurrido al procedimiento judicial, el Tenedor Registrado deberá proveer todas las garantías, informes, pruebas u otros requisitos que el Emisor exija en cada caso. Cualesquiera costos y cargos relacionados con dicha reposición correrá por cuenta del Tenedor Registrado.

El Emisor y el Agente de Pago, Registro y Transferencia considerarán como titulares de los Bonos a las personas que aparezcan registradas como tales en sus libros de registro. En caso de que dos o más personas estén inscritas en el libro de registro como titulares del Bono, se observará la siguiente regla: si se utiliza la expresión "y" se entenderá que el Bono es una acreencia mancomunada, si se utiliza la expresión "o" se entenderá que el Bono es una acreencia solidaria, y si no se utiliza alguna de estas expresiones o se utiliza cualquiera otra que no indique claramente los derechos y obligaciones de cada uno de los titulares se entenderá que el Bono es una acreencia mancomunada.

Los Tenedores Registrados podrán solicitar al Agente de Pago, Registro y Transferencia el canje de un Bono Individual por otros Bonos Individuales pero de menor denominación o de varios Bonos por otro Bono de mayor denominación, siempre y cuando se realicen en denominaciones de US\$1,000.00 o sus múltiplos. Dicha solicitud será hecha por el Tenedor Registrado por escrito en formularios que para tales efectos preparará el Agente de Pago, Registro y Transferencia, los cuales deberán ser completados y firmados por el Tenedor Registrado. La solicitud deberá ser presentada al Agente de Pago, Registro y Transferencia y deberá además estar acompañada por el o los Bonos que se deseen canjear.

El Agente de Pago, Registro y Transferencia anulará y cancelará todos aquellos Bonos que sean debidamente pagados, reemplazados por motivo de canje por Bonos de diferente denominación, así como los Bonos que hubiesen sido reemplazados por motivo de mutilación, destrucción pérdida o hurto de conformidad a lo establecido en este prospecto informativo.

4. Pagos; Agente de Pago Registro y Transferencia

El capital e intereses de los Bonos serán pagados en Dólares de los Estados Unidos de América o en aquella otra moneda de los Estados Unidos de América que en cualquier momento sea moneda legal para el pago de deuda pública o privada. El Emisor actuará como Agente de Pago, Registro y Transferencia de la presente emisión de Bonos.

El pago de capital e intereses se realizará en las oficinas principales del Agente de Pago Registro y Transferencia, en cualquiera de las siguientes formas, a opción del Tenedor Registrado del Bono: (i) mediante cheque de gerencia emitido a favor del Tenedor Registrado del Bono, o (ii) mediante crédito a una cuenta del Tenedor Registrado del Bono con el Agente de Pago, Registro y Transferencia. En el evento que el Tenedor Registrado sea una Central de Valores, dichos pagos se realizarán de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de dicha Central de Valores.

Si alguna fecha de vencimiento cayera en una fecha que no sea Día Hábil, el pago del capital se realizará el primer Día Hábil inmediatamente siguiente. Si alguna fecha de Día de Pago de Interés cayera en una fecha que no sea Día Hábil, el pago de intereses se realizará el primer Día Hábil inmediatamente siguiente, pero sin correrse dicho Día de Pago de Intereses a dicho Día Hábil para los efectos del cómputo de intereses y del Período de Interés subsiguiente. El término "Día Hábil" se refiere a todo día que no sea sábado, domingo o día nacional o feriado y en que los bancos de Licencia General están autorizados por la Superintendencia de Bancos para abrir al público en la Ciudad de Panamá.

Los intereses serán pagaderos trimestralmente con respecto a cada Bono, según se indica en el Capítulo III, Sección A, y serán calculados por el Agente de Pago, Registro y Transferencia para cada Período de Interés por comenzar, aplicando la Tasa de Interés a la suma de capital de dicho Bono, multiplicando la cuantía resultante por el número de días calendario del Período de Interés, (incluyendo el primer día de dicho Período de Interés pero excluyendo el Día de Pago de Interés en que termina dicho Período de Interés), dividido entre 360 redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano (medio centavo redondeado hacia arriba).

Los Bonos establecen que los pagos de capital e intereses se realizarán una vez se reciban los fondos del Emisor. En esas circunstancias, cada Central de Valores en la cual se haya consignado Bonos Globales acreditará dichos pagos de capital e intereses a las cuentas de los correspondientes Participantes, de acuerdo a los reglamentos y procedimientos de dicha Central de Valores. El Tenedor Registrado de un Bono Global será el único con derecho a recibir pagos a capital e intereses con respecto de dichos Bono Global. Cada una de las personas que en los registros de una Central de Valores es el propietario de derechos bursátiles con respecto de los Bonos Globales deberá recurrir únicamente a dicha Central de Valores por su porción de cada pago realizado por el Emisor a un Tenedor Registrado de un Bono Global. A menos que la Ley establezca otra cosa, ninguna persona que no sea el Tenedor Registrado de un Bono Global tendrá derecho a recurrir contra el Emisor en relación con cualquier pago adeudado bajo dicho Bono Global.

5. Limitación de Responsabilidad

Nada de lo estipulado en este prospecto informativo y en los términos y condiciones del título global o macro título, obligará a LatinClear y a los Participantes, o podrá interpretarse en el sentido de que LatinClear y los Participantes garantizan a los Tenedores Registrados y Efectivos (cuenta habiente registrado) de los Bonos, el pago de capital e intereses correspondientes a los mismos.

6. Redención Anticipada

Cumplidos los dos años de la emisión, El Emisor podrá a su entera discreción redimir anticipadamente, a su valor nominal, todos o ciertos de los Bonos en las Fechas de Redención establecidas por éste. En ambos casos, los Bonos devengarán intereses hasta la correspondiente Fecha de Redención y ésta será en cualesquiera de las fechas de pago de intereses establecidas en el presente prospecto informativo.

En caso de que El Emisor ejerza su derecho de redimir de manera anticipada los Bonos, publicará un aviso de redención en dos (2) periódicos de vasta circulación en la República de Panamá por tres (3) días consecutivos y con no menos de sesenta (60) días de anticipación a la fecha propuesta. En dicho aviso se especificarán los términos y las condiciones de la redención, detallando la fecha y la suma destinada para tal efecto. En la Fecha de Redención El Emisor hará efectivo el pago según los términos y condiciones de los Bonos. Todo Bono cuya redención se establezca, se tendrá como vencido y dejará de devengar intereses desde la fecha de su redención, aún cuando a esa fecha no se haya pagado el importe del precio de dicho Bono a su Tenedor Registrado por razón de que éste no lo haya cobrado. El Emisor establecerá las reglas aplicables para el proceso de redención anticipada de los Bonos.

7. Dineros No Reclamados

Las sumas de capital e intereses adeudadas por El Emisor no reclamadas por los Tenedores Registrados de los Bonos no devengarán intereses con posterioridad a su fecha de pago (en el caso de los intereses) o vencimiento (en el caso del capital).

Las obligaciones de El Emisor en concepto de los Bonos prescribirán de conformidad con la ley.

8. Notificaciones

Cualquier notificación o comunicación a El Emisor o al Agente Fiduciario, deberá ser dirigida por escrito y entregada personalmente en las oficinas principales, en las direcciones detalladas a continuación:

EMISOR
GLOBAL BANK CORPORATION
Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo
Edificio Global Bank
Ciudad de Panamá
Panamá, República de Panamá

AGENTE FIDUCIARIO
Banistmo Capital Markets Group, Inc.
Calle 50 y 77 Este, San Francisco
Edificio Banco del Istmo
Ciudad de Panamá
Panamá, República de Panamá

Cualquier notificación o comunicación a El Emisor o al Agente Fiduciario, será efectiva solo cuando haya sido hecha de conformidad con lo establecido en esta sección.

El Emisor o el Agente Fiduciario podrán variar la dirección antes indicada o realizar cualquier notificación o comunicación respecto a la presente emisión, mediante notificaciones enviadas a los Tenedores Registrados por correo certificado o porte pagado a la dirección que aparezca en el Registro o mediante dos publicaciones en dos periódicos de vasta circulación en la República de Panamá. Las notificaciones serán efectivas a partir de la fecha de la segunda publicación. Si la notificación es enviada por correo, se considerará debidamente dada en la fecha en que sea franqueada, independientemente de que sea recibida por el Tenedor Registrado.

9. Eventos de Incumplimiento

Los Tenedores Registrados de los Bonos podrán declarar la emisión de plazo vencido y su pago a capital e intereses exigible de inmediato en relación con un Bono si:

- (i) El Emisor indebidamente retuviese o no pagase por más de diez (10) días hábiles cualquiera suma de interés que hubiese vencido y fuese exigible con relación a dicho Bonos.
- (ii) A la debida presentación de un Bono para su cobro El Emisor, indebidamente retuviese o no pagase por más de cinco (5) días hábiles cualquiera suma de capital que hubiese vencido y fuese exigible con relación a dicho Bonos.
- (iii) El Emisor manifestara de cualquier forma escrita, su incapacidad para pagar cualquiera deuda por él contraída, caiga en insolvencia o solicitara ser declarado, o sea declarado, en quiebra o sujeto a concurso de sus acreedores.

- (iv) El Emisor fuese disuelto o entrase en estado de liquidación voluntaria o forzosa, o perdiese la licencia requerida para ejercer sus operaciones.
- (v) El Emisor incumpliera por más de diez (10) días hábiles cualquiera de sus obligaciones o compromisos con respecto a la presente emisión o a cualquier emisión de El Emisor que a la fecha se encuentre emitida y en circulación.

Si en la Fecha de Vencimiento o en un Día de Pago de Interés, el pago del capital o intereses de un Bono, según corresponda, fuese indebidamente retenido o negado, El Emisor pagará al Tenedor de dicho Bono, como única indemnización y compensación, intereses sobre las sumas indebidamente retenidas o negadas, ya sea por razón de pago a capital o intereses, a una tasa de interés anual equivalente a la Tasa de Interés de cada Serie más dos por ciento (2%) anual (la “Tasa de Interés por Incumplimiento”), desde la fecha en que dicha suma de capital o interés, según sea el caso, venciérese y sea pagadera hasta (i) la fecha en que dicha suma de capital o interés sea pagada en su totalidad a la nueva presentación del Bono a El Emisor o (ii) el día hábil que El Emisor designe ser la fecha a partir de la cual dicho Bono debidamente presentado al cobro y no pagado será efectiva e inmediatamente pagado a su nueva presentación a El Emisor, siempre y cuando dicho Bono sea efectivamente pagado en dicha nueva presentación. Cada Bono devengará intereses hasta su Fecha de Vencimiento.

10. Calificación de Riesgo

El objetivo de una calificación de riesgo de una emisión, es proporcionar a la comunidad inversionista una opinión profesional (emitida por una empresa dedicada a expedir estas calificaciones) y actualizada relativa a la capacidad de pago estimada de las emisiones que se pretenden o se hayan realizado en el mercado. Por tanto, una calificación de riesgo es una opinión del riesgo y capacidad de pago que se le aprecia a una determinada emisión para hacer frente a los vencimientos de capital e intereses en los términos y plazos pactados. Dicha información se basa en un conjunto de información actualizada sobre el Emisor, el sector económico en el que opera y la economía en general en un momento dado. Es importante señalar que la calificación se otorga a la emisión y no al Emisor. Esto es, una misma empresa puede llevar a cabo diversas emisiones de deuda y en cada una de ellas podrá tener evaluación en función de la estructura y características individuales de la emisión. Por lo anterior, no a todas las emisiones de una misma empresa les corresponde la misma calificación.

Para efectos de la presente emisión, Fitch Centroamérica, S.A., empresa afiliada a Fitch Ratings y debidamente registrada ante la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución No. CNV-473 –01 del 05 de diciembre de 2001, otorgó una calificación de riesgo de “**A+(pan)**” a los Bonos.

Fitch Ratings, es una agencia internacional de calificación de riesgo, con presencia en 75 países y 40 oficinas en todo el mundo. A través de su filial, Fitch Centroamérica, S.A., da el servicio de calificación de riesgos a la región centroamericana (para mayor información sobre este conglomerado refiérase a su página web www.fitchratings.com y www.fitchca.com).

Fitch Ratings (Fitch Centroamérica, S.A.) Escala de Calificación de Panamá

Significado de Calificaciones, Emisiones de Deuda Mediano y Largo Plazo

AAA (pan)	La más alta calidad crediticia. Representa la máxima calificación asignada por Fitch Centroamérica en su escala de calificaciones domésticas. Esta calificación se asigna a la mejor calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país y normalmente corresponde a las obligaciones financieras emitidas o garantizadas por el gobierno.
AA (pan)	Muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas.
A (pan)	Alta calidad crediticia. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.

BBB (pan) Adecuada calidad crediticia. Agrupa emisores o emisiones con una adecuada calidad crediticia respecto de otros del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas tienen una mayor probabilidad de afectar la capacidad de pago oportuno que para obligaciones financieras calificadas con categorías superiores.
BB (pan) Especulativa. Representa una calidad crediticia relativamente vulnerable respecto a otros emisores o emisiones del país. Dentro del contexto del país, el pago de estas obligaciones financieras implica cierto grado de incertidumbre y la capacidad de pago oportuno es más vulnerable a cambios económicos adversos.
B (pan) Altamente especulativa. Implica una calidad crediticia significativamente más vulnerable respecto de otros emisores del país. Los compromisos financieros actualmente se están cumpliendo, pero existe un margen limitado de seguridad y la capacidad de continuar con el pago oportuno depende del desarrollo favorable y sostenido del entorno económico y de negocios.
CCC (pan), CC (pan), C (pan) Alto riesgo de incumplimiento. Estas categorías agrupan riesgos crediticios muy vulnerables respecto de otros emisores o emisiones dentro del país. Su capacidad de cumplir con las obligaciones financieras depende exclusivamente del desarrollo favorable y sostenible en el entorno económico y de negocios.
DDD (pan) DD (pan) D(pan) Incumplimiento. Se asigna a emisores o emisiones que actualmente hayan incurrido en incumplimiento.
E (pan) Calificación suspendida. Obligaciones que, ante reiterados pedidos de la calificadora, no presenten información adecuada.

La adición de un "+" o "-" se utiliza para denotar el estatus relativo dentro de una categoría de calificación alta. Dichos sufijos no se le incluyen a la categoría local de largo plazo "AAA (pan)", a categorías inferiores a "CCC(pan)", o a categorías de corto plazo que nos sean otra que "(pan)".

Para efectos de la presente emisión, Fitch Centroamérica, S.A. realizó un análisis en base a la información financiera (estados financieros consolidados auditados) al 30 de junio de 2002 e información complementaria (estados financieros consolidados interinos al 30 de septiembre de 2002). También utilizaron diversas informaciones provenientes de la Superintendencia de Bancos y del Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá, para valorar el sector bancario y el ambiente económico del país.

De conformidad con la información antes indicada, se determino otorgar una calificación de grado de inversión **"A+(pan)"** a los Bonos, que según los procedimientos de Fitch Ratings significa:

"Alta calidad crediticia. Corresponde a una sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. Sin embargo, cambios en las circunstancias o condiciones económicas pudieran afectar la capacidad de pago oportuno de sus compromisos financieros, en un grado mayor que para aquellas obligaciones financieras calificadas con categorías superiores"

A continuación se presentan las principales consideraciones planteadas por el Consejo de Calificación de Fitch Ratings para la presente emisión de Bonos en su informe de calificación nacional de 21 de enero de 2003 (MN (millones), CSS (Caja de Seguro Social), ACP (Autoridad del Canal de Panamá), GB (Global Bank Corporation):

"Estas emisiones de bonos están garantizadas por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable administrado por Banistmo Capital Market Group, Inc, compuesto por: la cesión en propiedad fiduciaria de créditos de **empleados de la CSS y de empleados de la Autoridad del Canal de Panamá (ACP)** otorgados con descuento directo de planilla a un plazo máximo de 9 años y con montos entre \$1.00 mil y \$50.00 mil, cuyo saldo representará 125% del valor de los Bonos emitidos y en circulación. En caso de muerte de prestatarios, refinanciamientos u otros que impliquen la extinción de algún crédito cedido, GB cederá créditos de la misma especie y calidad para mantener el margen de garantía acordado. En este punto, cabe señalar que los saldos de cartera de créditos otorgados a empleados de la ACP y la CCS por parte de GB asciende a \$16.00 MN y \$6.1 MN, respectivamente (\$22.10 MN), de los cuales el 85% sería utilizado como garantía.

Adicionalmente, GB cede el derecho de cobro de los créditos a través de la clave de descuento de planillas de empleados de la CSS y de la ACP que sería ejercido por el fiduciario en caso de incumplimiento de GB frente a la tenedores registrados de los bonos, de los términos y condiciones de la emisión. Adicionalmente, se constituye un Fondo de Amortización de hasta un 50% del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación, mediante aportes mensuales en efectivo a razón de 1/72 para la Serie A, 1/96 para la Serie B y 1/120 para la Serie C. Tomando en consideración los fondos acumulados por el fondo de amortización, la cobertura de los bonos ascendería a 138.1%, 151.1%, 164.2%, 170.0% y 175% al final de cada uno de los 5 cinco años en que esté vigente la emisión.

A diferencia de los créditos otorgados a jubilados, los cuales solamente presentan riesgo de contraparte, los créditos otorgados a empleados de la CSS y la ACP presentan también riesgo de crédito, aunque este se ve reducido por el hecho que el cobro se realiza mediante descuento directo de planillas a empleados con estabilidad laboral. Para el caso de los préstamos a funcionarios administrativos de la CSS, se otorgan a personas con un mínimo de cinco años de laborar en esta institución, quienes de acuerdo con el Artículo 28-A de la Ley Orgánica de la CSS gozan de estabilidad en sus cargos y no podrán ser removidos sin que medie causa justificada, mientras que para los empleados de la ACP el mínimo establecido es de tres años. Cabe señalar que a la fecha se registran casos aislados de préstamos otorgados a empleados de estas instuciones que se encuentren en mora.

Por otra parte, la ACP es una entidad del Gobierno de Panamá, a la que le corresponde la operación y administración del Canal de Panamá, que goza de autonomía financiera, patrimonio propio y derecho de administrarlo. En el período que finalizó el 30 de septiembre de 2001, la ACP tenía activos por \$2,241 MN, registrando una utilidad neta por \$118.26 MN. Se considera una de las empresas más sólidas en Panamá.

En nuestra opinión, la garantía otorgada mejora el nivel de recuperación del principal y los intereses en caso que las emisiones fueran declaradas de plazo vencido. Aunque existe riesgo de crédito en los préstamos cedidos en garantía, éste se minimiza por el hecho de ser préstamos otorgados bajo el mecanismo de descuento directo a empleados de la CSS y la ACP que gozan de estabilidad laboral, mientras que el riesgo de contraparte es mínimo por tratarse de entidades autónomas del Gobierno de Panamá.

Capital: A septiembre 2002, los recursos patrimoniales de Global Bank aumentaron hasta un saldo de \$67.82 MN debido fundamentalmente a la emisión de acciones preferentes por \$20.00 MN, aunque también es relevante el incremento que registra la cuenta de utilidades no distribuidas. Estas acciones preferentes devengan un dividendo anual neto de 8.5% hasta el quinto año y 12% a partir del sexto año, pudiendo ser redimidas finalizado el tercer año a partir de su fecha de emisión. Por otra parte, los recursos patrimoniales reconocen \$1.56 MN en pérdidas acumuladas por los valores disponibles para la venta.

Desde su fundación en 1994 y hasta junio 2000, el banco no había declarado dividendos sobre las utilidades retenidas, limitado en parte por la necesidad de fortalecer su base patrimonial. Posteriormente, se pagaron \$1.29 MN sobre las utilidades retenidas al 30 de junio de 2000 (equivalentes a 27.0% de las utilidades del período) y \$1.97 MN sobre las utilidades retenidas a junio 2001 (35.5% de las utilidades del período), de las cuales el 23.7% corresponden al dividendo preferente. El banco tiene la política de distribuir el 30% de las utilidades en forma de dividendos.

A septiembre 2002, la relación de activos ponderados por riesgo a los fondos de capital asciende a 11.9%, por encima del mínimo de 8.0% que establece la ley bancaria panameña para los bancos con licencia general. Esta relación incluye el capital preferente mencionado anteriormente. No obstante, la relación de capital primario a activos ponderados disminuyó a 7.9% a la misma fecha (neto de la plusvalía) en comparación con valores no menor a 8.2% en períodos anteriores.

Por su parte, el monto de recursos patrimoniales atados a activos improductivos (préstamos vencidos, activo fijo neto, plusvalía e impuesto sobre la renta diferido) ha disminuido a 54.6% (77.1% a septiembre 2001) producto de la expansión del patrimonio.”

B. PLAN DE DISTRIBUCIÓN DE LOS BONOS

Los Bonos serán colocados en el mercado primario a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.. Para efectos de la colocación de los Bonos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., El Emisor contrató los servicios de Global Valores, S.A., empresa con licencia de Casa de Valores y propietaria de un Puesto de Bolsa debidamente registrado en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., miembro de LatinClear y que cuenta con Corredores de Valores debidamente autorizados por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, para llevar a cabo la negociación de los Bonos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.. El Emisor pagará a Global Valores, S.A., una comisión de 1/4 del 1% sobre el valor nominal de los Bonos vendidos, la cual se pagará en efectivo y contra venta neta liquidada.

Será responsabilidad de El Emisor pagar las tarifas y comisiones cobradas tanto por la Comisión Nacional de Valores como por la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., referentes al registro, supervisión y negociación de la presente emisión. A su vez, todos los demás gastos relativos a la presente emisión serán responsabilidad de El Emisor.

El Emisor busca distribuir los Bonos entre inversionistas individuales e institucionales. Por lo anterior, los Bonos objeto de la presente oferta no serán ofrecidos a inversionistas que presenten un perfil específico y podrán ser adquiridos siempre y cuando exista disponibilidad en el mercado, por todo aquel que desee realizar una inversión en dichos valores.

Ninguna parte de la presente oferta está suscrita por terceras instituciones o inversionistas. Ninguna porción de la emisión ha sido reservada para ser suscrita por accionistas mayoritarios, directores, dignatarios, ejecutivos, administradores, empleados, sociedades afiliadas o controladores del Emisor; ni para ser utilizados como instrumento de pago en relación con la adquisición de activos, la amortización de deuda o el pago de servicios, entre otros; ni con respecto de ofertas, ventas o transacciones en colocación privada, o dirigidas solamente a inversionistas institucionales o inversionistas específicos. No obstante, parte de los valores que integran la presente emisión podrán ser adquiridos por empresas pertenecientes al Grupo Global Bank. Inicialmente, los Bonos serán ofrecidos únicamente dentro del territorio de la República de Panamá, aunque el Emisor no garantiza que en el futuro se hagan ofertas y se listen los Bonos en otros mercados organizados.

La Emisión no mantiene limitantes en cuanto al número de tenedores, o restricciones a los porcentajes de tenencia que puedan menoscabar la liquidez de los valores.

C. MERCADOS

La oferta pública de los Bonos ha sido registrada ante la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá y su venta autorizada mediante Resolución No. CNV-042-03 de 13 de febrero de 2003. Esta autorización no implica que la Comisión recomiende la inversión en tales valores ni representa opinión favorable o desfavorable sobre las perspectivas del negocio. La Comisión Nacional de Valores no será responsable por la veracidad de la información presentada en este prospecto o de las declaraciones contenidas en las solicitudes de registro.

Los Bonos han sido listados para su negociación en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y serán colocados mediante oferta pública primaria en dicha bolsa de valores. El listado y negociación de estos valores ha sido autorizado por la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.. Esta autorización no implica su recomendación u opinión alguna sobre dichos valores o el Emisor.

D. GASTOS DE LA EMISIÓN

La Emisión mantiene los siguientes descuentos y comisiones:

	Precio al público*	Comisión de Venta**	Cantidad Neta al Emisor
Por unidad	US\$1,000.00	US\$2.50	US\$997.50
Total	US\$15,000,000.00	US\$37,500.00	US\$14,962,500.00

*Precio sujeto a cambios

**Incluye ¼% de comisión de corretaje (la comisión de corretaje de valores será sobre el monto total de los Bonos colocados).

Adicionalmente el Emisor incurrirá en los siguientes gastos, los cuales representan 0.4357 del 1% de la emisión:

Comisión o Gasto	Periodicidad	Monto	Porcentaje
Tarifa de Registro por Oferta Pública CNV	Inicio	US\$2,250.00	
Comisión de Negociación en la Bolsa de Valores de Panamá	Inicio	US\$16,875.00	
Comisión de Agente Fiduciario	Anual	US\$18,750.00	
Inscripción de Macrofolio en LatinClear	Inicio	US\$450.00	
Inscripción de la emisión en la Bolsa de Valores de Panamá	Inicio	US\$350.00	
Código de Identificación Internacional de los Bonos	Inicio	US\$175.00	
Tarifa de Supervisión por Oferta Pública CNV	Anual	US\$1,500.00	
Gastos estructuración, legales, propaganda e impresión, otros gastos (aprox.)	Inicio	US\$25,000.00	
Total		US\$65,350.00	0.4357%

E. USO DE LOS FONDOS RECAUDADOS

El producto de la venta de los Bonos será utilizado para financiar el crecimiento de los préstamos e inversiones a mediano y largo plazo

F. IMPACTO DE LA EMISIÓN

La presente Emisión de Bonos es parte de la estrategia financiera del Emisor, cuyo objetivo principal es darle crecimiento sano a su cartera crediticia. Si la presente Emisión fuera colocada en su totalidad, la posición financiera del Emisor quedaría de la siguiente manera:

Pasivos y Fondos de Capital	30 septiembre 02 Real	30 septiembre 02 * Ajustados
Pasivos		
Depósitos	B/. 437,935,106	B/. 437,935,106
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,317,664	10,317,664
Financiamientos recibidos	30,229,426	30,229,426
Bonos corporativos por pagar *	41,000,000	56,000,000
Otros pasivos	19,478,668	19,478,668
Total de Pasivos	B/. 538,960,864	B/. 553,960,864
Fondos de Capital		
Acciones comunes	B/. 33,709,137	B/. 33,709,137
Acciones preferidas	20,000,000	20,000,000
Reservas de capital	275,000	275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,556,778)	(1,556,778)
Utilidades no distribuidas	15,387,582	15,387,582
Total Fondos de Capital	B/. 67,814,941	B/. 67,814,941
Total de Pasivos y Fondos de Capital	B/. 606,775,805	B/. 621,775,805
Pasivos / Fondos de Capital	7.95	8.17

* asume colocación de la totalidad de la emisión de US\$15,000,000

G. GARANTIAS

Los Bonos que constituyen la presente Emisión están respaldados por:

1. Crédito General del Emisor

Los Bonos están respaldados por el crédito general del Emisor.

2. Fideicomiso

Los Bonos estarán garantizados con un fideicomiso de garantía irrevocable que será constituido en Banistmo Capital Markets Group, Inc. en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos, a favor del cual, se realizará la cesión de los créditos dimanantes de pagarés de empleados de la Caja de Seguro Social y de la Autoridad del Canal de Panamá, bajo el mecanismo de descuento directo del salario, por el 125% del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación. También se cederá al Fideicomiso el derecho de cobro de los créditos cedidos a través de las claves de descuento de las planillas que El Emisor mantiene en la Caja del Seguro Social para recuperar los préstamos otorgados a empleados de esa Institución y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, respectivamente, hasta por la suma adeudada en capital e intereses de los Bonos en circulación. En adición, El Emisor establecerá un Fondo de Redención a partir de los 30 días de la fecha de emisión, hasta por el 50% del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación mediante aportes mensuales al Fideicomiso emanados de las claves de descuentos señaladas.

De acuerdo a lo anterior, el Fideicomitente (Global Bank Corporation) se obliga a ceder irrevocablemente al Fiduciario (Banistmo Capital Markets Group, Inc.) a título de fiduciario, créditos que mantiene a su favor en virtud de contratos de préstamo suscritos con empleados de la Caja de Seguro Social y de la Autoridad del Canal de Panamá. Durante la vigencia de la presente Emisión de Bonos Corporativos, los saldos de los créditos cedidos en propiedad fiduciaria, según lo consagrado en el presente prospecto informativo, deberán ser equivalentes al ciento veinticinco por ciento (125%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación.

Por razón de lo anterior, los saldos insolutos de los créditos cedidos, así como los de los Bonos emitidos y en circulación, serán verificados por Global Bank Corporation y Banistmo Capital Markets Group, Inc. a más tardar cada noventa (90) días calendario, contados a partir de la firma del contrato de Fideicomiso, a fin de corroborar que los saldos que reflejen los créditos cedidos en propiedad fiduciaria se encuentran de acuerdo con los márgenes de garantía anteriormente establecidos. Hecha la revisión correspondiente, si el margen de garantía pactado no estuviera cubierto, Global Bank Corporation se compromete a hacer nuevas cesiones de créditos de igual especie y calidad a las previamente realizadas, a fin de mantener los estándares de garantía a los cuales el Emisor se obliga en virtud del contrato de Fideicomiso de Garantía Irrevocable.

En consecuencia, los créditos cedidos en propiedad fiduciaria a la firma del Contrato de Fideicomiso de Garantía irrevocable serán por la suma equivalente al ciento veinticinco por ciento (125%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación, hasta un máximo de dieciocho millones setecientos cincuenta mil Dólares (US\$18,750,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América.

En el evento de que los créditos cedidos estén incorporados en un documento negociable, la transferencia irrevocable del crédito a favor del Fiduciario se llevará a cabo mediante el endoso, a título fiduciario, del respectivo documento negociable. Igualmente, Global Bank Corporation cede en el contrato de Fideicomiso y en forma irrevocable a favor del Fiduciario, el derecho al cobro de los créditos objeto de la cesión en propiedad fiduciaria, a través de la clave o código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Caja de Seguro Social y la Autoridad del Canal de Panamá, hasta por las sumas garantizadas. El derecho al cobro de los créditos cedidos en propiedad fiduciaria será ejercido por Banistmo Capital Markets Group, Inc. en caso de incumplimiento de Global Bank Corporation, frente a los Tenedores Registrados de los Bonos, de los términos y condiciones de la emisión, tal como se establece en el contrato de Fideicomiso como en este prospecto informativo.

El Fideicomitente se obliga de forma irrevocable, y a favor de Banistmo Capital Markets Group, Inc. y los Tenedores Registrados de los Bonos, a asumir en forma íntegra aquellos gastos de manejo administrativo, tasas, gravámenes, impuestos, descuentos o retenciones que de cualquier índole realice la Caja de Seguro Social y la Autoridad del Canal de Panamá como consecuencia de la cesión del derecho a cobro de los créditos cedidos en propiedad fiduciaria, a través de la clave de descuento directo utilizada como mecanismo de pago de la Caja de Seguro Social y de Autoridad del Canal de Panamá. Lo anterior es con la finalidad de que el valor de los créditos que constituyen o integran el patrimonio fideicomitado, en todo momento, sean equivalentes a los estándares previamente establecidos.

En caso de muerte de prestatarios, refinanciamientos u otros que impliquen la extinción de alguna obligación o crédito cedido, Global Bank Corporation cederá a Banistmo Capital Markets Group, Inc. otros tantos créditos de la misma especie y calidad para mantener el margen de garantía acordado.

Global Bank Corporation podrá igualmente reemplazar total o parcialmente los créditos cedidos al Fideicomiso por dinero en efectivo. En caso de reemplazo parcial, el monto de efectivo sumado al monto de los saldos de los créditos cedidos deberá ser equivalente al ciento veinticinco por ciento (125%) del valor nominal de los bonos emitidos y en circulación. En caso de reemplazo por efectivo, las sumas aportadas al Fideicomiso generarán a favor del mismo, una tasa de interés no menor a la tasa Libor para depósitos a treinta (30) días. Los intereses que generen las sumas aportadas serán entregados al Emisor. Las sumas aportadas al fideicomiso serán invertidas en base a los criterios del Comité de Vigilancia e Inversión. La función de los miembros del Comité de Vigilancia e Inversión será de invertir los fondos en efectivo que se depositen en las cuentas bancarias que establezca el Fiduciario como parte del Fondo de Redención y aquellos que aporte para sustituir los créditos cedidos. El Comité antes mencionado deberá establecer en su primera reunión y por escrito, las políticas de inversión de dichos fondos siguiendo las reglas generales de diversificación de cartera con el objetivo principal de preservar el capital aportado.

El Fiduciario quedará investido del título de propiedad sobre los créditos, dineros y demás bienes y derechos que se ceden a su favor o que se cedan en el futuro; así como sobre los documentos negociables que le endose a título fiduciario Global Bank Corporation, con el único objeto de destinarlos al fin por el cual se ha constituido el contrato de Fideicomiso.

Para efectos de la presente emisión, los Asesores Legales del Fiduciario han solicitado opiniones sobre la cesión de créditos que mantiene una empresa a su favor con clave de descuento de préstamos otorgados a Empleados de la Caja de Seguro Social y sobre el código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá. Estas opiniones se presentan en los Anexos D (Caja de Seguro Social) y E (Autoridad del Canal de Panamá).

3. Información Adicional Sobre Las Garantías

La garantía principal de la presente emisión consiste en los créditos generados a favor de Global Bank Corporation producto de los préstamos a empleados de la Caja de Seguro Social y de la Autoridad del Canal de Panamá los cuales son amortizados mensualmente mediante el descuento directo a sus salarios. A continuación se presenta información sobre las entidades gubernamentales que deberán contar con los fondos suficientes para hacerle frente a sus obligaciones salariales, sus políticas laborales y su situación financiera.

i. Sobre la Caja de Seguro Social de Panamá (CSS)

Fuente: página de internet www.css.org.pa

El Artículo 1 de la Ley Orgánica de la Seguro Social establece que la CSS tendrá a su cargo la administración y dirección del Régimen de Seguridad Social y que cubrirá los riesgos de enfermedad, maternidad, invalidez, vejez, viudez, orfandad, auxilios de funerales, accidentes de trabajo y enfermedades profesionales. Éstas funciones las lleva a cabo a través de tres programas: el Programa de Invalidez, Vejez y Muerte (IVM), el Programa de Enfermedad y Maternidad y el Programa de Riesgos Profesionales.

El artículo antes mencionado también establece que el manejo, dirección y administración de la CSS estará a cargo de los órganos superiores a que la Ley Orgánica le otorgue las atribuciones para establecer las directrices generales del funcionamiento administrativo, económico y financiero de la Institución. Toda la gestión administrativa y financiera de la CSS es manejada mediante el Programa de Administración.

Programa de Administración de la Caja de Seguro Social

El Programa de Administración cubre la totalidad de los costos administrativos de la Caja de Seguro Social. Los gastos corrientes comprenden los salarios del personal administrativo y de los profesionales y técnicos de la salud, las cotizaciones pagadas por la CSS como empleador y otros gastos relacionados con la administración y misceláneos.

El Artículo 35-A de la Ley Orgánica de la Caja de Seguro Social establece las fuentes de ingresos para el Programa de Administración. Los ingresos de este programa están compuestos, esencialmente, por: (i) los aportes del Estado equivalentes al 0.8% de los sueldos y bases de cotizaciones, (ii) los recursos provenientes del impuesto sobre fabricación de licores, vinos y cervezas y (iii) los pagos de multas y sanciones.

Los ingresos del Programa de Administración del año 2000 representaban 5.5% de los ingresos totales de la CSS, mientras que los gastos representan solamente 4.7% de los gastos totales del sistema. La diferencia ha dado como resultado que las reservas hayan ido creciendo hasta alcanzar la suma de B/.136.9 millones en el año 2000. El Programa de Administración genera un superávit constante. Según cifras de la propia Caja de Seguro Social al 30 de junio de 2001 los resultados del ejercicio arrojaban una cifra de B/.7.6 millones.

Políticas Laborales

La Ley Orgánica de la Caja de Seguro Social establece el principio de la estabilidad laboral a través del Artículo 28-A que reza así:

“Los funcionarios administrativos de la Caja de Seguro Social con cinco (5) años de servicios continuos e ininterrumpidos que trabajen en tiempo completo al servicio de la Institución, gozarán de estabilidad en sus cargos y no podrán ser removidos o suspendidos sin que medie causa justificada.

La Junta Directiva de la Caja de Seguro Social establecerá los requisitos generales para ser funcionario de la Institución y dictará las normas reglamentarias para los nombramientos y traslados, los procedimientos de investigación, medidas disciplinarias y sanciones que se impondrán en caso de violaciones cometidas por los funcionarios, de acuerdo al reglamento interno de personal y al manual de clasificación de puestos vigentes.

Parágrafo: Esta disposición no se aplicará a aquellos funcionarios que hayan sido contratados para un período definido u obra determinada.”

El Reglamento Interno de Personal de la Caja de Seguro Social establece, en su Artículo 51, las causales específicas mediante se puede decretar la destitución de un servidor público de la Caja de Seguro Social.

Los funcionarios de la Institución que violen los derechos de terceros, incumplan los deberes o incurran en algunas de las prohibiciones establecidas en el Reglamento Interno de Personal, serán sancionados disciplinariamente sin perjuicio de la responsabilidad civil y penal.

El Reglamento Interno de Personal regula deberes, derechos y prohibiciones de todos los funcionarios al servicio de la Institución, en todas sus dependencias y establece las normas para desarrollar las acciones. Las sanciones que se señalan son las siguientes:

1. Amonestación verbal en privado: llamado de atención
2. Amonestación escrita: se deja constancia en su expediente.
3. Suspensión del cargo: separación temporal del cargo sin derecho a sueldo (2, 3, 5, días).
4. Destitución y separación definitiva del cargo por causales establecidas en la Ley y Reglamentos existentes.

Toda sanción disciplinaria será aplicada previa investigación análisis de las pruebas y comprobación de la responsabilidad. Las faltas que ameritan aplicación de suspensión y destituciones serán instruidas por la Dirección Nacional de Personal, la cual, luego de agotada la investigación, la remitirá al funcionario que debe aplicarla.

En cuanto a los profesionales y técnicos de la salud al servicio de la Caja de Seguro Social, el Artículo 29-C establece que éstos “gozarán de estabilidad y no podrán ser removidos o suspendidos sin que haya una razón justificada, debidamente comprobada en investigación especial llevada a cabo por el Director Nacional de Servicios y Prestaciones Médicas, un miembro de la Junta Asesora Médica y un profesional o técnico de la salud en representación del afectado. Tampoco podrán ser trasladados de una ciudad a otra sin el consentimiento del interesado”. Al igual que a los funcionarios administrativos, el Artículo 51 del Reglamento Interno de Personal establece las medidas específicas de destitución de los servidores públicos de la Caja de Seguro Social.

Política de Crédito del Emisor para Préstamos Personales a Empleados de la CSS

Global Bank Corporation tipifica estos préstamos como personales y de consumo. Los parámetros principales para que estos préstamos sean realizados se detallan a continuación:

Propósito:	Consumo
Monto:	B/.1,000.00 hasta B/.50,000.00
Plazo Máximo:	108 pagos mensuales (9 años)
Forma de Pago:	Descuento Directo (máximo de 35% del salario mensual del empleado)
Garantía:	Personal y Fiador
Referencias:	Internas y Asociación Panameña de Crédito
Requisitos:	Un mínimo de cinco años cumplidos de laborar en la CSS Seguro de Vida

Sobre la Situación Financiera del Programa de Administración de la Caja de Seguro Social

Fuente: Balance General y Estado de Resultados de Programa de Administración – Junio 30, 2002

CAJA DE SEGURO SOCIAL BALANCE GENERAL DE FONDO DE ADMINISTRACION 30 de junio de 2002

ACTIVOS	
Activos Corrientes	
Caja y Banco	B/. 85,823,609
Inversiones	
Cuentas por Cobrar	20,672,975
Intereses por Cobrar	53,373
Cuentas por Cobrar entre Fondos	38,959
Saldos débitos por distribuir	
Inventarios	232,360
Préstamos Hipotecarios	
Total de Activos Corrientes	106,821,276
Inversiones-Largo Plazo	
Inversiones de Depósitos a Plazo Fijo	
Préstamos Hipotecarios-Largo Plazo	
Inmuebles, Maquinaria y Equipo Neto de Depreciación Acumulada	20,180,265
Depreciación Acumulada	
Bienes Reposeidos	
Inversiones	
Total de Activo	B/.127,001,541

**CAJA DE SEGURO SOCIAL
BALANCE GENERAL DE FONDO DE ADMINISTRACION
30 de junio de 2002**

PASIVOS Y FONDOS	
PASIVOS	
<u>Pasivos Corrientes</u>	
Cuentas por Pagar	B/. 7,688,438
Otras Cuentas por Pagar	20,944,040
Cuentas por pagar entre Fondos	
Saldos créditos por distribuir	10,394,905
Porción Corriente de la Deuda a Largo Plazo	1,341,836
Total de Pasivos Corrientes	40,369,219
<u>Deuda a Largo Plazo</u>	
Total de Pasivo	40,369,219
<u>FONDOS LEGALES/SEGUN RESERVA</u>	86,632,322
Total de Pasivo y Fondos	B/. 127,001,541

**CAJA DE SEGURO SOCIAL
ESTADO DE RESULTADOS
PROGRAMA DE ADMINISTRACION
Junio 2002**

INGRESOS	
Prima de Riesgos Profesionales	B/. 2,750,573
Total de Ingresos	2,750,573
<u>Costos y Gastos</u>	
Prestaciones Económicas	1,196
Gastos de Personal	15,900,507
Costos y Gastos Operativos	3,726,993
Provisión del Ejercicio	1,426,943
Total de Costos y Gastos	21,055,639
Exceso de Gastos sobre Ingresos antes de Otros Ingresos	(18,305,066)
<u>OTROS INGRESOS</u>	
Ingresos Financieros	962,877
Ingresos Diversos De Gestión	6,097,001
Total de Otros Ingresos	7,059,878
Exceso de Egresos sobre Ingresos antes de Aportes	(11,245,188)
<u>APORTES</u>	
Transferencias Corrientes	14,569,617
Resultados del Ejercicio	B/. 3,324,429

ii. Sobre la Autoridad del Canal de Panamá (ACP)

Fuente: Informes reproducidos de la página de internet www.pancanal.com

La Autoridad del Canal de Panamá (ACP), es una entidad del Gobierno de Panamá, creada en el Título XIV de la Constitución Nacional y a la que le corresponde privativamente la operación, la administración, el funcionamiento, la conservación, el mantenimiento, el mejoramiento y modernización del Canal, así como sus actividades y servicios conexos, conforme a las normas constitucionales legales vigentes, a fin de que el Canal funcione de manera segura, continua, eficiente y rentable.

La Ley Orgánica de la Autoridad del Canal de Panamá, Ley No. 19 de 11 de junio de 1997, establece las normas para su organización y funcionamiento. Debido a su importancia y naturaleza, la ACP goza de autonomía financiera, patrimonio propio y derecho de administrarlo.

La ACP es dirigida por un Administrador y un Subadministrador, bajo la supervisión de una Junta Directiva integrada por 11 miembros. El Administrador es el funcionario ejecutivo de mayor jerarquía, representante legal de la entidad y responsable por su administración y por la ejecución de las políticas y decisiones de la Junta Directiva. El nombramiento del Administrador es por un período de siete años, luego de los cuales podrá ser reelegido por un período adicional.

El Canal de Panamá constituye un patrimonio inalienable de la nación panameña, por lo cual no puede ser vendido, ni cedido, ni hipotecado, ni de ningún otro modo, gravado o enajenado. El régimen jurídico que se estableció para la Autoridad del Canal de Panamá tiene el objetivo fundamental de preservar las condiciones que hacen del Canal una empresa al servicio pacífico e ininterrumpido de la comunidad marítima y del comercio internacional.

Políticas Laborales

El régimen laboral actual del Canal de Panamá se puede ver como el resultado de la administración norteamericana. En efecto, dado la gran importancia que tiene el Canal para el comercio mundial y por ende para nuestro país, al transferirse el control de la administración a Panamá el régimen laboral no varió mucho. De acuerdo a la Ley Orgánica quienes trabajan en la ACP tienen garantizada la estabilidad y las discusiones que surjan entre los sindicatos y la administración se resuelven mediante una Junta de Relaciones Laborales. El nivel salarial de los ejecutivos y empleados de la ACP es superior al resto del país pero al entrar a laborar uno se despoja de ciertos derechos que el resto de los empleados públicos y privados tiene como la prima de antigüedad, el décimo tercer mes y el derecho a huelga, entre otros.

El Canal de Panamá siempre ha sido considerado como una de las mejores empresas en Panamá, en lo que se refiere a políticas laborales. Un sistema basado en legislaciones y experiencias extranjeras han creado en excelente ambiente laboral que lo diferencia de otras empresas privadas que operan en nuestro país.

En el 2001 trabajaban más de 9,100 empleados. Estos componen la fuerza laboral del Canal de Panamá. La labor que realizan dichos empleados integra funciones industriales que exigen un personal altamente calificado en la amplia gama de trabajos que se llevan a cabo.

La Ley Orgánica de la Autoridad del Canal, en su Capítulo V denominado Administración de Personal y Relaciones Laborales, Sección Segunda-Relaciones Laborales, establece los principios generales mediante la cual se rigen los empleados del Canal de Panamá. Sin embargo, es en los Acuerdos creados en 1999 donde se denota la especial y particular legislación laboral que rige a los empleados de la ACP.

El Acuerdo No.11 de 6 de mayo de 1999 mediante el cual se aprueba el Reglamento de Ética y Conducta de la Autoridad del Canal de Panamá contiene los principios de ética y normas de conducta aplicables a los miembros de la Junta Directiva, funcionarios, trabajadores de confianza y trabajadores de la ACP, con objeto de asegurar un comportamiento basado en la honestidad, integridad, imparcialidad y buena conducta en la realización de los fines de la ACP. El Acuerdo No. 18 de 1 de julio de 1999 adopta el reglamento de las relaciones laborales en la Autoridad del Canal de Panamá.

Cabe destacar que muy pocas empresas privadas o públicas cuentan con políticas laborales tan específicas y bien definidas. Claro está, la importancia del Canal de Panamá para nuestro país lo amerita ya que el funcionamiento del Canal depende, en gran medida, de una fuerza laboral capacitada y que se encuentre en un ambiente laboral estable y productivo.

Política de Crédito del Emisor para Préstamos Personales a Empleados Administrativos de la ACP

Global Bank Corporation tipifica estos préstamos como personales y de consumo. Los parámetros principales para que estos préstamos sean realizados se detallan a continuación:

Propósito:	Consumo
Monto:	B/. 1,000.00 hasta B/.50,000.00
Plazo Máximo:	108 pagos mensuales (9 años)
Forma de Pago:	Descuento Directo (máximo de 35% del salario mensual del empleado)
Garantía:	Personal y Fiador
Referencias:	Internas y Asociación Panameña de Crédito
Requisitos:	Un mínimo de tres años cumplidos de laborar en la ACP Seguro de Vida

Sobre la Situación Financiera de la ACP

Fuente: Informe Anual de la ACP para el año terminado 30 de septiembre de 2001

AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ BALANCES GENERALES (En Miles de Balboas)

	30-Sep-2001	30-Sep-2000
ACTIVOS		
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS , neto de depreciación acumulada	B/. 1,819,803	B/. 1,770,217
CUENTA POR COBRAR	20,140	20,140
ACTIVOS CIRCULANTES:		
Efectivo	345,865	280,914
Inversiones	10,000	-
Cuentas por Cobrar	19,393	16,544
Inventarios:		
Almacenes- neto de provisiones acumuladas para obsolescencia y excedente de B/.6,550 y B/.7,600 en 2001 y 2000, respectivamente	20,887	16,987
Combustible	1,956	2,724
Otros Activos Circulantes	2,782	4,525
TOTAL DE LOS ACTIVOS CIRCULANTES	400,883	321,694
	B/. 2,240,826	B/. 2,112,051
PATRIMONIO Y PASIVOS		
PATRIMONIO:		
Patrimonio	B/. 1,928,509	B/. 1,931,440
Utilidades retenidas restringidas	153,276	70,776
Utilidades retenidas no restringidas	35,756	30,799
TOTAL DE PATRIMONIO	2,117,541	2,033,015
INDEMNIZACIONES	10,000	10,000
PASIVOS CIRCULANTES:		
Cuentas por pagar	63,876	41,608
Reclamos por accidentes marítimos	5,523	2,273
Salarios y vacaciones acumuladas por pagar	35,559	20,979
Otros Pasivos	8,327	4,176
TOTAL DE LOS PASIVOS CIRCULANTES	113,285	69,036
	B/. 2,240,826	B/. 2,112,051

**ESTADOS DE RESULTADOS AÑO TERMINADO EL 30
DE SEPTIEMBRE DE 2001 Y NUEVE MESES TERMINADOS
EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2000**
(En Miles de Balboas)

	30-Sep-2001	30-Sep-2000
INGRESOS:		
Ingresos por peajes	B/. 579,514	B/. 429,804
Menos derechos por tonelada neta	150,456	111,983
Ingresos por peajes, netos	429,058	317,821
Otros Ingresos:		
Servicios relacionados con el tránsito	136,368	102,512
Venta de energía eléctrica	21,696	15,759
Venta de agua	17,484	12,746
Intereses ganados	18,198	12,532
Misceláneos	7,952	7,768
Total de otros ingresos	201,698	151,317
Total de ingresos	630,756	469,138
GASTOS:		
Servicios personales	311,858	232,050
Prestaciones laborales	42,304	28,893
Materiales y suministros	39,812	28,487
Combustible	18,453	10,342
Transporte, alimentación y hospedaje en el exterior	1,036	962
Viáticos y movilización local	1,215	1,055
Servicios contratados a terceros	26,966	15,597
Tesoro Nacional-tasa por servicios públicos	29,000	24,000
Seguros	2,313	1,908
Depreciación	53,592	38,697
Accidentes marítimos	3,903	2,365
Obsolescencia y excedentes de inventario, neto	247	1,962
Otros gastos	16,371	10,656
	547,070	396,974
Menos mano de obra y materiales capitalizados	34,570	29,411
Total de gastos	512,500	367,563
UTILIDAD NETA	B/. 118,256	B/. 101,575

4. Fondo de Redención

El Emisor constituirá adicionalmente un Fondo de Redención en beneficio de los Tenedores Registrados de los Bonos, a partir de los 30 días de la fecha de emisión, de hasta un 50% del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación, mediante aportes mensuales en efectivo de la siguiente manera:

Serie	Aporte mensual
A	1/72 del monto de los Bonos emitidos y en circulación
B	1/96 del monto de los Bonos emitidos y en circulación
C	1/120 del monto de los Bonos emitidos y en circulación

5. Procedimiento para la Declaración de Vencimiento

En caso de que uno o más Eventos de Incumplimiento ocurriesen, continuasen y no hubiesen sido, en la opinión del Fiduciario, subsanados según lo estipulado en el contrato de Fideicomiso y Tenedores Registrados que representen veinticinco por ciento (25%) o más de los Tenedores Registrados de los Bonos emitidos y en circulación hubiesen enviado al Fiduciario "Notificaciones de Incumplimiento", el Fiduciario, en nombre y representación de los Tenedores Registrados de los Bonos, quienes por este medio consienten a dicha representación, mediante notificación por escrito al Agente de Pago y al Emisor (la "Declaración de Vencimiento") declarará todos los Bonos de la Emisión de Plazo Vencido y exigirá al Emisor el pago inmediato de capital e intereses de los mismos, en cuya fecha todos y cada uno de los Bonos serán una obligación vencida sin que ninguna persona deba cumplir con ningún otro acto, notificación o requisito.

Una vez notificada la Declaración de Vencimiento, el Fiduciario procederá a:

1. Dar todos los pasos necesarios para tener bajo su control la administración de los pagarés que constituyen parte de los Bienes Fiduciarios y perfeccionar el traspaso y pago de los frutos de los mismos al Fideicomiso y ejecutar la cesión de la clave de descuento de planillas con la Caja de Seguro Social (CSS) y con la Autoridad del Canal de Panamá a favor del Fideicomiso;
2. Dar todos los pasos que estime conveniente para vender la cartera de Pagarés que forma parte de los Bienes Fiduciarios (en adelante la "Cartera de Pagarés") al mejor postor; y
3. Poner a disposición de los Tenedores Registrados y Efectivos el producto de la venta de la Cartera de Pagarés y el efectivo que constituye el resto de los Bienes Fiduciarios para pagar el capital e intereses de los Bonos de conformidad con los términos y condiciones de los mismos.

IV. INFORMACION DE EL EMISOR

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE GLOBAL BANK CORPORATION

1. Detalles de Fundación

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 No.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. El domicilio comercial principal de El Emisor está ubicado en Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo, Ciudad de Panamá. El apartado postal de El Emisor es el 55-1843 Paítilla, República de Panamá, su teléfono es 269-9292, y su fax es 264-3723. El correo electrónico de El Emisor es: dberbey@globalbank.com.pa.

Global Bank Corporation fue fundado en el año 1993 e inició operaciones en 1994, al amparo de una licencia bancaria general emitida por la Comisión Bancaria Nacional (actual Superintendencia de Bancos), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca. El Emisor es una Subsidiaria 100% poseída por G.B. Group Corporation.

2. Expansión, Crecimiento y Eventos Importantes

Al inicio, El Emisor 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 de 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 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 Corporation 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 Corporation de los activos, pasivos y operaciones de Colabanco. Por un lado, esta operación de adquisición representó un crecimiento de 235% (B/. 318.8 millones) en los activos totales de El Emisor a B/. 454.4 millones (al 30 de junio de 1999) de B/. 135.6 millones (al 30 de junio de 1998). Por otro lado, la base de depósitos totales aumentó a B/. 376.5 millones (al 30 de junio de 1999) de B/. 102.7 millones (al 30 de junio de 1998), representando un incremento de 267% (B/. 273.8 millones) de un año a otro.

De acuerdo a datos comparativos de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, al 30 de junio de 2002, Global Bank Corporation se situó como el cuarto Banco de capital privado panameño en base al total de activos, y como el tercer banco de capital privado panameño en base al número de sucursales. En la actualidad, El Emisor posee una red de veintidós (22) sucursales a lo largo del país.

Durante el período fiscal terminado al 30 de junio de 2002 El Emisor realizó una oferta pública de 200,000 acciones preferidas con un valor nominal de US\$100.00 cada una, la cual fue autorizada a El Emisor por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución CNV-29-02 de 25 de enero de 2002. La totalidad de la emisión fue colocada. A su vez, El Emisor ha llevado a cabo puntualmente los pagos trimestrales a intereses correspondientes a la emisión de Bonos Corporativos por US\$40,000,000.00, autorizada a El Emisor por la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución CNV-106-01 de 11 de abril de 2001.

Durante el período fiscal terminado al 30 de junio de 2002, se realizaron importantes colocaciones de fondos, dirigidas a la expansión de la cartera de préstamos, la cual representa el 71% del total de activos de El Emisor. Estas inversiones se encuentran localizadas principalmente en el territorio nacional y su financiamiento provino tanto de fuentes de financiamiento externo (depósito de clientes, bonos corporativos, acciones preferidas y financiamientos recibidos de instituciones financieras) como de las utilidades generadas de operaciones.

A continuación presentamos un estado de capitalización y endeudamiento del Emisor al 30 de septiembre de 2002 comparativo con cifras auditadas al 30 de junio de 2002:

Pasivos y Fondos de Capital	30-Sep-02	30-Jun-02
Pasivos		
Depósitos	B/. 437,935,106	B/. 445,208,067
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,317,664	15,109,995
Financiamientos recibidos	30,229,426	27,156,320
Bonos corporativos por pagar	41,000,000	40,000,000
Otros pasivos	19,478,668	19,612,776
Total de Pasivos	538,960,864	547,087,158
Fondos de Capital		
Acciones comunes	B/. 33,709,137	B/. 33,709,137
Acciones preferidas	20,000,000	20,000,000
Reservas de capital	275,000	275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,556,778)	(1,773,613)
Utilidades no distribuidas	15,387,582	14,504,827
Total Fondos de Capital	67,814,941	66,715,351
Total de Pasivos y Fondos de Capital	B/. 606,775,805	B/. 613,802,509
Relación Pasivos a Fondos de Capital	7.95	8.20
Contingencias		
Cartas de crédito	7,465,849	4,919,409
Avaes y garantías	1,618,790	1,418,231
Promesas de pago	9,796,176	2,481,159
Total de contingencias	B/. 18,880,815	B/. 8,818,799

Al 30 de septiembre de 2002, las cinco principales relaciones de financiamiento bancario que mantiene el Emisor se detallan a continuación:

Institución	Tipo de Crédito	Monto	Tasa	Vencimiento
Lehman Brothers	financiamiento	US\$7.39 millones	3.31%	31 de octubre 2002, renovable mensualmente
BNP Paribas	financiamiento	US\$3.50 millones	2.30%	24 de febrero de 2003 renovable semestralmente
Bank Boston	financiamiento	US\$3.48 millones	3.81%	26 de julio 2005
Banco Nacional de Panamá	financiamiento	US\$1.05 millones	3.82%	11 de septiembre de 2005
Banco Nacional de Panamá	financiamiento	US\$1.75 millones	7.00%	27 de octubre 2005
Bank of Nova Scotia	financiamiento	US\$1.25 millones	3.81%	12 de julio de 2003

B. CAPITAL ACCIONARIO

Del Capital

Al 30 de junio de 2002, el capital autorizado de El Emisor consistía de 1,250,000 acciones, divididas en dos clases: un millón (1,000,000) de acciones comunes sin valor nominal (la totalidad de las mismas se encuentran emitidas y en circulación y son propiedad de G.B. Group Corporation); y doscientas cincuenta mil (250,000) acciones preferidas con un valor nominal de cien dólares (US\$100.00) moneda curso legal de los Estados Unidos de América cada una (de las cuales 200,000 se encuentran emitidas y en circulación), acciones que se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Al 30 de junio de 2002, no existían acciones suscritas no pagadas y El Emisor no contaba con acciones en tesorería.

Al 30 de junio de 2002, no existe compromiso de incrementar el capital social de El Emisor en conexión con derechos de suscripción, obligaciones convertibles u otros valores en circulación.

C. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

1. Giro Normal del Negocio

Global Bank Corporation es una institución bancaria que opera bajo una Licencia 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 se enfoca en el sector consumo personal y comercial con énfasis en la pequeña y mediana empresa; y además atiende los sectores como: el agropecuario, el industrial y financiero, con preferencia hacia líneas de crédito rotativas de corto plazo. Actualmente, no existe ningún cliente que genere más del 10% de los ingresos del negocio del Emisor.

2. 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:

Ciudad de Panamá

Casa Matriz Calle 50
Torre Global
San Fernando
Plaza Mirage
Paitilla
Los Pueblos
Parque Porras
Balboa
Centro Comercial Los Andes
Parque Lefevre
Centro de Préstamos

Interior de la República

Coronado
Chorrera
Penonomé
Aguadulce
Chitré
Las Tablas
Santiago
David
Concepción
Changuinola
Boquete

La red de sucursales asciende a 22 (incluyendo Casa Matriz), de las cuales el 50% se encuentra ubicado en la ciudad capital.

3. 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 amplio 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 al Consumo
- Arrendamiento Financiero de 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 El Emisor cubre las necesidades crediticias de las pequeñas 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
- Arrendamiento Financiero
- Líneas de Sobregiro
- Cuentas de Ahorro y Corrientes
- Depósitos de Plazo Fijo
- Depósitos Overnight
- Transferencias, Giros, Otros.
- Cartas de Crédito
- Cobranzas, Pago de Planillas, Avals 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 Corporation les ofrece:

- Atención exclusiva y personalizada en las instalaciones de Torre Global ubicadas en Calle 50
- Administración de Fideicomisos, manejo de cuentas cifradas

Banca de Desarrollo Empresarial

El Emisor 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 Corporation 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 órdenes de compra
- Financiamiento de contratos

Banca en Línea

Acorde con la tendencia de la banca moderna, Global Bank Corporation ha desarrollado el servicio de banca por internet **Global Net**®, donde se pueden realizar las siguientes transacciones:

- 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.

Banca de Inversión

El Emisor, recientemente incorporó un puesto de Bolsa, Global Valores, S.A., para brindar servicios de corretaje de valores nacionales y extranjeros, así como servicios de banca de inversión en general a su clientela.

D. DESCRIPCION DE LA INDUSTRIA

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 Organo 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 revaluación, 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.

Actualmente, de acuerdo a la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, se encontraban en el país 74 bancos autorizados para ejercer el negocio de banca en y/o desde la República de Panamá; y 6 oficinas de representación las cuales están autorizadas para actuar como representante, promoción y enlace de bancos que no operan en la República de Panamá.

	Capital Nacional	Capital Foráneo	Totales
Oficinas de Representación	3	3	6
Bancos Licencia General e Int'l			
Bancos Oficiales	2	-	2
Bancos de Licencia General *	15	27	42
Bancos de Licencia Internacional **	1	31	32
Total Bancos Licencia General e Int'l	18	58	76

Fuente: Superintendencia de Bancos (* 2 en liquidación voluntaria, 1 en liquidación forzosa, ** 1 en liquidación forzosa)

La Superintendencia de Bancos, para efectos estadísticos define los siguientes términos (para estadísticas ver Anexo C):

Centro Bancario Internacional: comprende los Bancos Oficiales, Bancos de Licencia General, Bancos de Licencia Internacional.

Sistema Bancario Nacional: comprende los Bancos Oficiales y Bancos Privados de Licencia General.

Banca Panameña Privada: comprende los Bancos de Licencia General de capital privado panameño.

Competencia

Bancos de Licencia General de Capital Privado Panameño en la República de Panamá

Al 30 de junio de 2002, los diez mayores bancos de capital privado panameño, ordenados según total de activos (en millones de dólares), son:

	Banco	Total de Activos	Total de Pasivos	Total de Fondos de Capital
1.	Primer Banco del Istmo, S.A.	B/.4,252.8	B/.3,808.1	B/.444.6
2.	Banco General, S.A.	B/.2,430.2	B/.2,161.5	B/.268.7
3.	Banco Continental de Panamá, S.A.	B/.1,236.4	B/.1,109.4	B/.127.0
4.	Global Bank Corporation	B/.613.8	B/.547.1	B/.66.7
5.	Multicredit Bank, Inc.	B/.425.0	B/.378.1	B/.46.9
6.	Banco Internacional de Panamá, S.A.	B/.411.0	B/.376.6	B/.35.1
7.	Banco Panamericano, S.A. (Panabank)	B/.343.9	B/.308.9	B/.35.0
8.	Credicorp Bank	B/.298.7	B/.268.9	B/.29.8
9.	Towerbank International, Inc.	B/.296.1	B/.265.0	B/.31.1
10.	Banco Aliado, S.A.	B/.291.2	B/.264.5	B/.26.7

Desempeño del Centro Internacional Bancario Panameño

(Fuente: Informe Ejecutivo de la Superintendencia de Bancos a Julio de 2002)

Las operaciones del Centro Bancario Internacional a julio de 2002 continúan reflejando los efectos de un entorno externo adverso y una posición conservadora de los bancos, relativo a su nivel de exposición doméstica. Los activos del Centro Bancario registran un nivel de B/34,537 millones, lo que representa una disminución de 8.3% respecto a similar período del año previo. Los fundamentos del Centro se mantienen estables y el nivel de liquidez financiera a julio 2002 (efectivo más colocaciones interbancarias como proporción del total de depósitos) se mantiene en 31%, y la adecuación de capital del sistema bancario es de 15.5% como proporción de los activos ponderados por riesgo, en donde cerca del 95% del patrimonio corresponde a capital primario.

El Entorno Internacional

El contexto externo continúa marcado por la baja dinámica de la economía de Estados Unidos cuyo PIB al segundo trimestre creció en 1.1%, respecto a similar período del año previo, luego del nivel de 4.8% del primer trimestre. Las expectativas de una baja recuperación obligaron a las autoridades de la Reserva Federal a mantener la tasa de interés en 1.75% con el objetivo de estimular los niveles de inversión y el gasto de consumo del sistema.

Por su parte, los desarrollos en las principales economías del cono sur como Brasil, Argentina, Uruguay, Colombia y Venezuela generan expectativas poco favorables. Durante esta segunda mitad del año 2002, Brasil tuvo que acudir al FMI para un paquete de estabilización por US\$30,000 millones, para ayudar a revertir la caída registrada en los bonos del gobierno brasileño y en el real, y evitar de esta manera que la mayor economía del cono sur cayera en suspensión de pagos. Por su parte Uruguay tuvo que recibir un paquete de ayuda del FMI y el Tesoro de EEUU por US\$3,800 millones, luego de una caída abrupta del nivel de reservas monetarias (en enero eran cerca de US\$3,000 millones y a julio habían descendido a sólo US\$655 millones), lo que debilitó la posición fiscal y también obligó a las autoridades bancarias a decretar un cierre del sistema bancario por 4 días.

Por su parte, a pesar del apoyo prestado a las economías de Brasil y Uruguay, Argentina no ha logrado consolidar un programa de política económica y fiscal que despierte confianza en los mercados internacionales y de esta forma acceder a un programa con el FMI. Las expectativas son inciertas y los desarrollos políticos no confirman una salida próxima a la crisis Argentina.

Operaciones del Centro Bancario

Los activos del Centro Bancario presentan al mes de julio una reducción de 8.3% en respuesta a una disminución de las operaciones externas, en especial de la banca privada extranjera que opera en el Centro Bancario.

Centro Bancario Internacional Principales Cuentas del Balance de Situación (en millones de Balboas)

Cuentas	Julio 2001	Dic. 2001	Julio 2002	Var. Porc Jul02/Jul 01	Var. Porc. Jul02/Dic01
Activos Líquidos	8,728	8,876	7,488	-14.2%	-15.6%
Internos	2,618	2,400	1,549	-40.8%	-35.4%
Externos	6,110	6,476	5,705	-6.6%	-11.9%
Cartera de Créditos	22,529	22,047	19,893	-11.7%	-9.8%
Interna	12,218	12,222	11,604	-5.0%	-5.1%
Externa	10,311	9,825	8,289	-19.6%	-15.6%
Inversiones Valores	4,895	5,440	5,619	14.8%	3.3%
Otros Activos	1,514	1,690	1,537	1.5%	-9.1%
Total de Activos	37,666	38,053	34,537	-8.3%	-9.2%
Depósitos	26,508	26,598	24,178	-8.8%	-9.1%
Internos	13,601	13,830	13,083	-3.8%	-5.4%
D/C Particulares	9,311	9,893	9,982	7.0%	1.0%
Externos	12,907	12,768	11,095	-14.0%	-13.1%
Obligaciones	5,863	5,961	4,966	-15.3%	-16.7%
Otros Pasivos	1,689	1,909	2,133	26.3%	11.7%
Patrimonio	3,606	3,585	3,260	-9.6%	-9.1%
Pasivo y Patrimonio	37,666	38,053	34,537	-8.3%	-9.2%

La posición externa del Centro se ha reducido en B/1,769 millones, lo que se explica especialmente por la disminución de la cartera de créditos externa y las colocaciones interbancarias de activos líquidos externos. En este sentido, bancos internacionales con mayor exposición en la región suramericana, han mantenido la tendencia de disminuir sus posiciones de líneas de crédito y colocaciones líquidas, ante las expectativas inciertas sobre los desarrollos económicos de los países del cono sur. Ello ha conllevado por el lado del pasivo, a la cancelación de captaciones en el segmento interbancario que respaldan operaciones de financiamiento externo.

Por otra parte, la cartera de créditos interna presenta al mes de julio una disminución de 5% respecto a similar período del año anterior, en especial por un menor flujo de crédito de la banca privada extranjera. La banca privada panameña ha mantenido una posición conservadora ante la menor demanda de crédito local, debido a la coyuntura económica.

Es de esperarse que ante una próxima mejor dinámica de la actividad económica, el flujo de crédito bancario al sector privado pueda reactivarse en el transcurso de los próximos meses. Cabe resaltar que sobre la base de indicadores de corto plazo disponibles al primer semestre del año, la economía esta experimentando un ligero cambio respecto a la tendencia observada en los últimos trimestres. Sectores claves de exportación de servicios como la operación del Canal de Panamá, el turismo y el sector portuario presentan crecimientos al primer semestre. De igual forma, sectores vinculados a la demanda doméstica, como ciertas ramas industriales y agropecuarias, reflejan una tendencia favorable durante el primer semestre del año. Lo anterior se corrobora con la tendencia de la recaudación de ITBM que presenta al mes de junio un incremento de 1,7% respecto a similar período del año anterior.

No obstante, como consecuencia de la menor demanda de crédito y las disminuciones de colocaciones líquidas interbancarias (tanto locales como externas), la banca ha incrementado sus colocaciones en el segmento de inversiones en valores con el objetivo de fortalecer sus rendimientos y mantener sus márgenes financieros, ante un entorno de aumento de riesgo de crédito y de baja en las tasas de interés.

Por otro lado, cabe destacar que las captaciones de ahorro de particulares internas se han incrementado en 7% respecto a similar período del año previo, en especial en la banca privada extranjera, tanto en los renglones de cuentas de ahorro como de plazo fijo.

Resultados del Centro Bancario

Los resultados del Centro Bancario reflejan a julio de 2002 los desarrollos registrados en el entorno externo. Las utilidades antes de provisiones de los bancos del Centro ascienden a B/347.9 millones, las que se ven afectadas por el nivel de aprovisionamiento realizado por Bladex al final del primer semestre relativo a su exposición en Argentina, cuando elevó su nivel de provisiones a 50% del total de su cartera en dicho país. Por ello, el Centro presenta un nivel de pérdidas acumuladas en los primeros siete meses de B/97 millones. No obstante, la capacidad de generar utilidades de los bancos del Centro, medido a través del ingreso de operaciones, se incrementó en 5.7% respecto a similar período del año anterior.

De igual forma, si se excluyen las cuentas de Bladex, el nivel de utilidad neta del Centro Bancario sería de B/206 millones. Por su parte, las utilidades de la banca privada panameña alcanzaron un nivel de B/83.9 millones, nivel similar al registrado en similar período del año anterior.

Centro Bancario Internacional Principales Cuentas del Estado de Resultados Del 1 de enero al 31 de julio (en millones de Balboas)

Cuentas	2001	2002
Ingresos por Intereses	1,646	1,214
Egresos de Operaciones	1,115	708
Ingreso Neto de Intereses	531	506
Otros Ingresos	271	342
Ingreso de Operaciones	802	848
Egresos Generales	349	500
Utilidad antes de Provisiones	453	348
Provisión por Cuentas Malas	129	445
Utilidad (Pérdida) Neta	324	(97)

El Emisor considera prudente destacar que mediante una serie de acuerdos emitidos a partir del año pasado, la Superintendencia de Bancos ha reglamentado aspectos muy importantes de la actividad bancaria. Dichos acuerdos fortalecen a la industria bancaria nacional y obligan a las instituciones a presentar una serie de aspectos que servirán al inversionista para evaluar con mayor certeza los riesgos de inversión. Entre éstos se destacan: la capitalización (simple y por ponderación de riesgo de activos), la supervisión consolidada, la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad, la liquidez, la clasificación y provisionamiento de la cartera de inversiones, el riesgo de tasa de interés, el avalúo y tratamiento de las garantías, la designación de oficiales de cumplimiento y el establecimiento de un gobierno corporativo.

Para mayor información sobre el sector bancario en la República de Panamá, accesar la página de internet de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, según la siguiente dirección de internet: www.superbancos.gob.pa.

Situación Económica de la República de Panamá

Informe de Coyuntura Segundo Trimestre 2002 la Economía Panameña: Situación y Perspectivas

Fuente: Ministerio de Economía y Finanzas de la República de Panamá (www.mef.gob.pa)

Resumen Ejecutivo

La economía nacional demostró un crecimiento del uno por ciento (1%) al cierre del segundo trimestre del 2002 con relación al cierre del segundo trimestre del año 2001. Esta es una mejoría con referencia a la cifra reportada en el primer trimestre. La economía nacional continua enviando señales mixtas, con algunos sectores demostrando crecimiento y otros continúan en desaceleración. La gestión gubernamental y el comercio son áreas de crecimiento. El comercio creció en un 4.4%, en parte por la reposición de inventarios y la recuperación de la demanda interna. Otros índices relacionados al comercio demuestran mejoras en este sector,

especialmente los impuestos de ITBM que crecieron en un 12.4%. Igualmente, los servicios gubernamentales y personales crecieron 5.6% como resultado de una política económica anticíclica que se ha implementado. La electricidad creció en un 18.4%, principalmente por el aumento en el componente de generación hidroeléctrica. Por otro lado, se observa una reducción de algunas actividades económicas relacionadas a la exportación. Los sectores no tradicionales de la exportación demuestran un crecimiento consistente y están reemplazando en valor a sectores tradicionales como el banano, el café y el camarón, que han sido afectados adversamente por una reducción de los precios en los mercados internacionales. Esta es una transformación sectorial importante con gran potencial para crecimiento. La banca y la Zona Libre de Colón han sido afectadas por la crisis en los otros países latinoamericanos. El turismo mantiene un crecimiento moderado, producto de la competencia de otros sitios turísticos y las devaluaciones de otras monedas. Los gastos de los turistas aumentaron en un 11.5% durante el semestre. El sector industrial ha contraído su actividad en un 8%. La construcción se mantiene activa, con un aumento en la producción de cemento y cemento premezclado. El número de permisos registrados para construcciones futuras ha disminuido. Las expectativas de crecimiento para el resto del año son proyectadas entre el 1.0% y el 1.5% y dependerá del entorno externo. El crecimiento económico durante el año 2003 debe ser mayor al del 2002, ya que se están licitando importantes inversiones públicas con financiamiento de la Ley No. 20, el sector privado esta reactivando su inversión y se espera una recuperación en la economía regional y global. El hecho más relevante de este período, es la aprobación y promulgación de la Ley 20 de mayo del presente año, aprobada por consenso en el Diálogo Nacional y por unanimidad en la Asamblea Legislativa, Ley que norma los procedimientos y topes de deuda pública, déficit fiscal y gastos de funcionamiento, de tal forma que en un mediano plazo la relación deuda-pública total – PIB sea de un 50% y la deuda externa no supere un 35% de este indicador. Esta ley además optimiza la productividad del Fondo Fiduciario para el Desarrollo e incorpora los activos de la Autoridad de la Región Interoceánica como fuente de financiamiento de macro-inversiones.

Panamá: Indicadores Económicos Seleccionados Junio 2001-2002

Indicadores	Unidades	2001	2002	Var Porc. Jun 02/Jun01
Sacrificio Ganado Vacuno	Cabezas	144,190	143,349	-0.6%
Sacrificio Ganado Porcino	cabezas	130,916	125,296	-4.3%
Producción Carne Gallina	Miles KN	34,532	36,235	5.0%
Exportación de Banano	Miles B/	68,582	55,730	-18.7%
Exportación Camarones	Miles B/	32,227	24,056	-25.4%
Producción Bebidas Gaseosas	Miles litros	72,766	83,705	15.0%
Exportación Derivados Petróleo	Miles B/	74,099	48,973	-33.9%
Producción Bebidas Alcohólicas	Miles litros	72,022	66,437	8.4%
Consumo electricidad	Miles KWH	1,946,516	1,997,218	2.6%
Consumo electricidad industrial	Miles KWH	246,687	214,039	-13.2%
Permisos de Construcción	Miles B/	213,716	162,751	-23.8%
Prod. Concreto Premezclado	Metros cub	39,310	41,790	-3.2%
Reexportaciones Zona Libre	Miles B/	2,536,400	2,337,300	-7.8%
Importaciones Zona Libre	Miles B/	2,267,800	2,109,400	-7.0%
Ingreso por Peaje Canal Panamá	Miles B/	292,411	297,549	1.9%
Movimiento de Contenedores	TEU's	753,970	797,276	5.7%
Ingresos Tributarios Gob. Central	Miles B/	505,884	508,046	0.4%
ITBM	Miles B/	33,753	34,193	1.7%
Gasto de Turista	Miles B/	232,300	258,990	11.5%
Porcentaje de Ocupación		32.5%	34.6%	6.5%
IPC	1987=100	114.2	115.1	0.8%

Fuente: Contraloría General de la República

E. LITIGIOS LEGALES

Al 30 de junio de 2002, los juicios en que el Emisor es parte demandada, de ser resueltos en forma adversa, no tendrán una incidencia o impacto significativo en el negocio o condición financiera del Emisor. Todos los juicios en que Global Bank Corporation es parte demandada o demandante derivan de operaciones ordinarias de la empresa.

F. SANCIONES ADMINISTRATIVAS

El Emisor ha sido objeto de las siguientes sanciones por parte de la Comisión Nacional de Valores:

Resolución No.	Fecha	Concepto
CNV-203-00	Septiembre 22, 2000	presentación tardía de estados financieros
CNV-233-00	Octubre 3, 2000	presentación tardía de estados financieros
CNV-395-00	Diciembre 29, 2000	presentación de estados financieros incompletos
CNV-396-00	Diciembre 29, 2000	presentación tardía de estados financieros

Posterior a dichas Resoluciones, El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Comisión Nacional de Valores. El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., bolsa de valores en donde se encuentran listados valores de El Emisor.

G. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Los activos fijos de El Emisor y sus Subsidiarias representan al 30 de septiembre de 2002 (neto de depreciación), el 2.6% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	Costo	Depreciación	Valor Neto en Libros
Terreno e Inmuebles	B/. 8,372,131	B/. 1,178,518	B/. 7,193,613
Mobiliario y Equipo de Oficina	4,914,382	2,696,362	2,218,020
Equipo de Computadora	4,920,444	1,879,833	3,040,611
Equipo Rodante	1,159,542	617,862	541,680
Mejoras a las Propiedades Arrendadas	3,987,977	1,144,341	2,843,636
Total	B/. 23,354,476	B/. 7,516,916	B/. 15,837,560

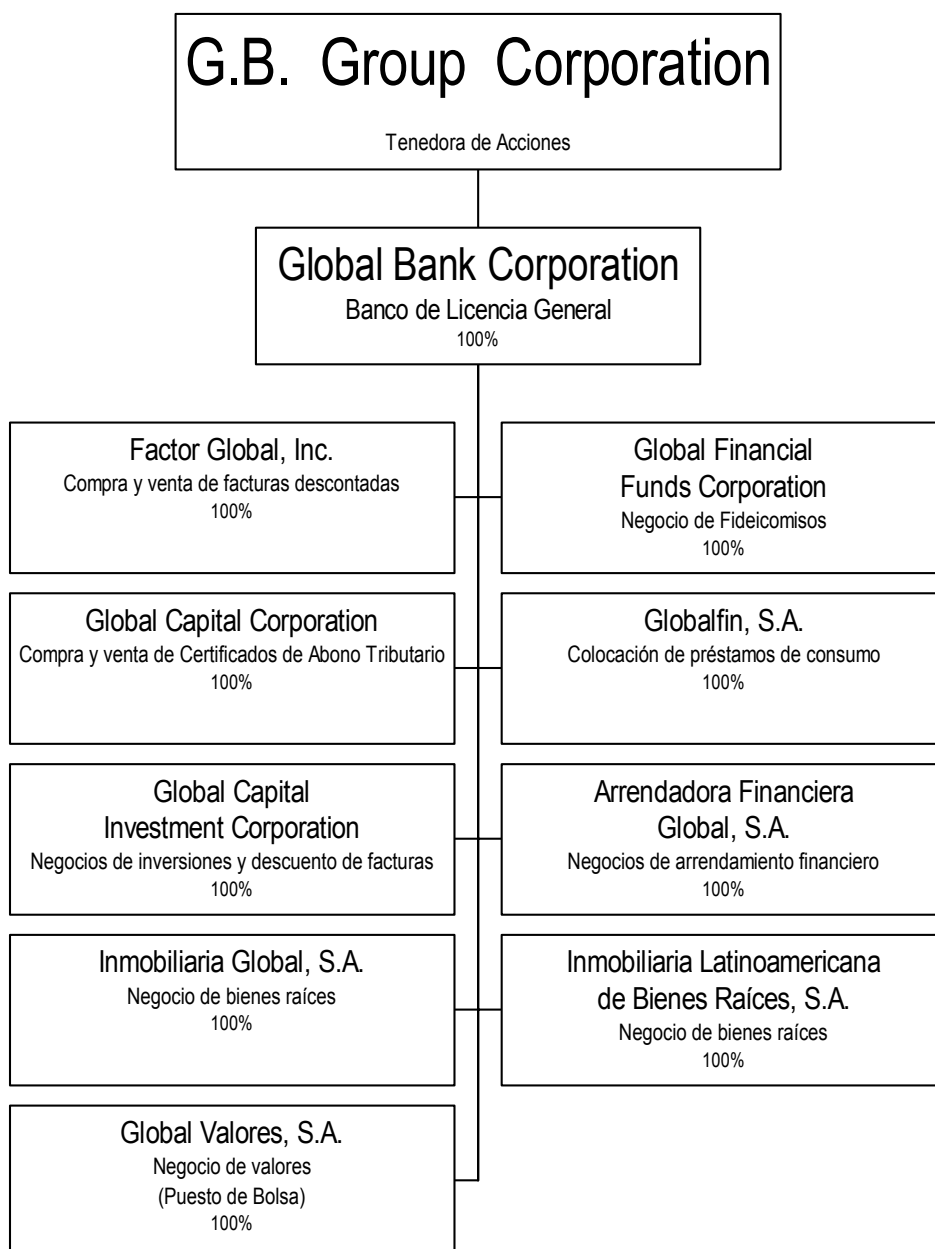
Estos activos están valorados al costo, menos la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Cabe señalar sobre el rubro referente a Terreno e Inmuebles mencionado en el recuadro anterior, Global Bank Corporation es propietario de las fincas donde se encuentran ubicadas las sucursales de San Fernando (finca No.35143 y No.35144), Chitré (finca No.13507), Aguadulce (finca No.2002033) y de la sucursal de David (finca No.5146).

H. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor, es una subsidiaria 100% de G.B. Group Corporation. El Emisor a su vez, está conformado por nueve Subsidiarias que fueron creadas para soportar el crecimiento y diversificación del Grupo en diversos negocios financieros. El Emisor y sus Subsidiarias, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tienen su domicilio en Panamá. Estas subsidiarias son:

Organigrama



Nota: Las acciones comunes de G.B. Group Corporation se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

I. INFORME SOBRE TENDENCIAS

Existen claras tendencias en el negocio bancario a nivel mundial que apuntan hacia la consolidación de las instituciones para lograr mayores volúmenes de activos y eficiencia en las operaciones mediante la dilución de los costos fijos. En el Centro Bancario Panameño se han producido en los últimos años fusiones y adquisiciones tanto de entidades panameñas como extranjeras que han originado bancos privados más grandes de Capital nacional como foráneo. Global Bank Corporation fue uno de los primeros bancos en adquirir en 1999 otra institución bancaria, lo que le permitió ubicarse como líder entre los bancos de tamaño mediano, siendo el cuarto banco de capital privado panameño en cuanto a total de activos y el tercero con la mayor red de sucursales.

Ante la fuerte presencia de la banca extranjera y de bancos de capital privado panameño de mayor tamaño, Global Bank Corporation tiene una clara estrategia de enfoque – diferenciación que descansa en sus ventajas competitivas como lo son la amplia red de sucursales a nivel nacional que le permite captar recursos de particulares, atender el negocio de consumo y otros segmentos de mercado como las pequeñas y medianas empresas, transporte, sector agropecuario, que son ampliamente conocidos por el banco y en donde existe un fuerte posicionamiento.

Para soportar esta estrategia, el banco ha desarrollado en los últimos años una serie de iniciativas como lo son:

- Apertura de seis sucursales en el área metropolitana en el año 2002
- Desarrollo de canales de distribución novedosos como la Banca por Internet y el Call Center
- Revisión de los macroprocesos más importantes del banco para lograr una mayor eficiencia en las operaciones bancarias
- Revisión del modelo operativo de las plataformas para lograr mejoras en el servicio
- Capacitación en servicio y productos al personal de plataformas
- Adquisición de un sistema automatizado de cobros para la Banca de Consumo

V. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Balances Generales Consolidados de El Emisor y Subsidiarias al 30 de junio de 2002, 2001 y 2000

Activos

Activos (cifras auditadas)	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 76,703,186	B/. 82,447,814	B/. 88,252,670
Valores disponibles para la venta	10,195,646	10,630,470	13,495,535
Préstamos Netos	434,783,449	388,721,440	331,944,730
Valores mantenidos hasta su vencimiento	49,478,795	27,808,651	19,719,747
Activos Productivos	571,161,076	509,608,375	453,412,682
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,371,451	14,938,479	14,802,999
Activos varios	27,269,982	24,042,288	23,616,331
Total de Activos	B/. 613,802,509	B/. 548,589,142	B/. 491,832,012

Al 30 de junio de 2002, El Emisor registró activos por B/.613.8 millones, monto que representa un aumento de 11.9% (B/.65.2 millones) en comparación a los B/.548.6 millones registrados al 30 de junio de 2001.

Los activos productivos al 30 de junio de 2002 registraron un aumento neto de 12.1% (B/.61.6 millones) sobre el año anterior a B/.571.2 millones producto de:

- (i) aumento de B/.46.1 millones a B/.434.8 millones en los préstamos y descuentos netos de reservas para posibles préstamos incobrables e intereses y comisiones no devengadas
- (ii) aumento de B/.21.7 millones a B/.49.5 millones en valores mantenidos hasta su vencimiento.
- (iii) reducción de B/.5.7 millones a B/.76.7 millones del efectivo y depósitos en bancos
- (iv) reducción de B/.435 mil a B/.10.2 millones en valores disponible para la venta

En cuanto a las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras (neto de depreciación), al 30 de junio de 2002 estas aumentaron B/.433 mil sobre el año anterior a B/.15.4 millones, mientras que los activos varios (intereses acumulados por cobrar, plusvalía, impuesto sobre la renta diferido, obligaciones de clientes bajo aceptaciones, y otros activos) aumentaron en B/.3.2 millones sobre el año anterior a B/.27.3 millones.

Liquidez

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. El Emisor 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.

Activos Líquidos (cifras auditadas)	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
Efectivo y efectos de caja	B/. 10,026,884	B/. 10,457,004	B/. 10,590,050
Depósitos en bancos	66,676,302	71,990,810	77,662,620
Valores disponibles para la venta	10,195,646	10,630,470	13,495,535
	B/. 86,898,832	B/. 93,078,284	B/. 101,748,205

Al 30 de junio de 2002 los activos líquidos totalizaban B/.86.9 millones, esto representa una disminución de B/.6.2 millones en comparación a los B/.93.1 millones registrados al 30 de junio de 2001.

Los activos líquidos al 30 de junio de 2002 equivalen a 14.2% de total de activos y 19.5% del total de depósitos. Cabe destacar que al 30 de junio de 2002 existían depósitos pignorados por B/. 61.0 millones, por lo que los

activos líquidos equivalen a 22.6% del total de depósitos netos de depósitos pignorados. Adicionalmente, cabe notar que 20.5% de la cartera de préstamos tiene un vencimiento menor de 365 días.

La cartera de valores negociables e inversiones de Global Bank Corporation está principalmente constituida por:

- (i) acciones, bonos corporativos y valores comerciales negociables de empresas nacionales, y
- (ii) 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.

Cartera de Préstamos

Préstamos (cifras auditadas)	Auditados 30-Jun-02		Auditados 30-Jun-01		Auditados 30-Jun-00	
Sector Interno:						
Consumo	B/. 225,956,382	50.53%	B/. 164,854,998	41.43%	B/. 130,781,747	38.41%
Comerciales	117,187,935	26.21%	122,450,998	30.77%	111,726,596	32.82%
Prendarios	29,165,889	6.52%	32,636,343	8.20%	21,317,079	6.28%
Agropecuarios	23,192,546	5.19%	22,540,386	5.66%	19,100,921	5.62%
Sobregiros	14,821,432	3.31%	18,811,672	4.72%	18,464,887	5.44%
Hipotecarios	11,844,839	2.65%	11,849,754	2.98%	12,924,780	3.80%
Industriales	11,652,296	2.61%	13,419,634	3.37%	14,835,127	4.36%
Arrendamientos Financieros	5,212,849	1.17%	5,173,147	1.30%	2,282,774	0.67%
Construcción	4,732,000	1.06%	4,195,762	1.05%	4,373,037	1.28%
Otros	2,096,261	0.47%	1,737,960	0.44%	3,864,494	1.14%
Total Sector Interno	445,862,429	99.71%	397,670,654	99.93%	339,671,442	99.77%
Sector Externo:						
Comerciales	663,251	0.15%	127,837	0.03%	368,504	0.11%
Sobregiros	647,162	0.14%	147,016	0.03%	407,269	0.12%
Consumo	0		7,121	0.01%	0	
Otros	0		0		0	
Total Sector Externo	1,319,413	0.29%	281,974	0.07%	775,773	0.23%
Total Préstamos	447,172,842	100.00%	397,952,628	100.00%	340,447,215	100.00%
Reserva para posibles préstamos incobrables	7,554,656	1.69%	5,778,950	1.45%	4,710,632	1.38%
Intereses y Comisiones no devengadas	4,834,737		3,452,238		3,791,853	
Préstamos, neto	B/. 434,783,449		B/. 388,721,440		B/. 331,944,730	

Al 30 de junio de 2002, la cartera de préstamos de El Emisor, neta de reservas para posibles préstamos malos e intereses y comisiones no devengadas, refleja un crecimiento de B/.46.1 millones sobre el año anterior a B/.434.8 millones; principalmente debido al incremento en las operaciones en el sector interno de consumo (aumento de B/.61.1 millones a B/.225.9 millones) mientras que las operaciones del sector interno comerciales mostraron una reducción (en B/.5.3 millones a B/.117.2 millones) y las operaciones de sobregiro y prendarias se redujeron producto de la caída en la demanda de crédito de en la economía panameña (en B/.4.0 millones a B/.14.8 millones y B/.3.5 millones a B/.29.2 millones respectivamente). A su vez, cabe destacar que la reserva para posibles préstamos incobrables aumentó en B/.1.8 millones sobre el año anterior a B/.7.6 millones al 30 de junio de 2002, monto que representó el 1.69% del total de préstamos (bruto) comparado con 1.45% para el año terminado al 30 de junio de 2001.

Por otro lado, la reserva para protección de cartera como porcentaje de la cartera morosa, representó 52.6% al 30 de junio de 2002 (comparado con 64.0% al 30 de junio de 2001), ya que aunque la reserva para posibles préstamos malos se ve incrementada a B/.7.6 millones al 30 de junio de 2002 (B/.5.8 millones al 30 de junio de 2001), se da un incremento en la morosidad técnica (préstamos morosos y vencidos) a B/.16.1 millones al 30 de junio de 2002 de B/.9.0 millones el año anterior; producto del marcado deterioro de la economía nacional. Los indicadores al 30 de junio de 2002 reflejan un incremento de la cartera morosa como porcentaje de la cartera total a 3.61% comparado con 2.27% el año pasado. No obstante, aunque los préstamos morosos en no acumulación de intereses reflejen un incremento a B/.14.9 millones al 30 de junio de 2002 (comparado con B/.8.5 millones al 30 de junio de 2001), préstamos en no acumulación de intereses por B/.8.9 millones contaban

con garantías hipotecarias y B/.5.3 millones contaban con fianzas avales u otros documentos de crédito. Consecuentemente al sumar las reservas para posibles préstamos incobrables a las garantías hipotecarias que se mantienen (para un total de B/.16.5 millones) se obtiene una cobertura de 1.1 veces sobre los préstamos morosos en no acumulación de intereses.

Pasivos

Pasivos (cifras auditadas)	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
Total de Depósitos	B/. 445,208,067	B/. 420,864,872	B/. 406,212,913
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15,109,995	6,306,942	0
Financiamientos recibidos	27,156,320	23,932,727	23,005,618
Bonos corporativos por pagar	40,000,000	38,110,000	8,875,000
Otros pasivos	19,612,776	16,095,871	14,231,003
Total de Pasivos	B/. 547,087,158	B/. 505,310,412	B/. 452,324,534

Al 30 de junio de 2002 los pasivos totales de El Emisor han incrementado en B/.41.8 millones sobre el período fiscal anterior a B/.547.1 millones, producto principalmente de:

- (i) un aumento en los depósitos de clientes e interbancarios de B/.24.4 millones sobre el año anterior a B/.445.2 millones
- (ii) un aumento en los valores vendidos bajo acuerdos de recompra de B/.8.8 millones sobre el año anterior a B/.15.1 millones
- (iii) un aumento en los financiamientos recibidos de B/.3.2 millones sobre el año anterior a B/.27.2 millones
- (iv) un aumento en bonos por pagar de B/.1.9 millones sobre el año anterior a B/.40.0 millones
- (v) un aumento en otros pasivos de 3.5 millones sobre el año anterior a B/.19.6 millones

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes (cifras auditadas)	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
A la vista locales	B/. 27,713,138	B/. 23,407,892	B/. 26,353,705
A la vista en el extranjero	1,701,942	478,887	1,299,544
De ahorro	75,115,218	63,177,920	54,201,319
A plazo fijo locales – clientes e interbancarios	324,943,752	322,641,289	314,982,802
A plazo fijo extranjero – clientes e interbancarios	15,734,017	11,158,884	9,375,543
Total de Depósitos	B/. 445,208,067	B/. 420,864,872	B/. 406,212,913

Al 30 de junio de 2002 la principal fuente de recursos para El Emisor 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; los cuales incrementaron en B/.24.3 millones sobre el año anterior a B/.445.2 millones, producto principalmente de:

- (i) un aumento en las cuentas de ahorro de B/.11.9 millones sobre el año anterior a B/.75.1 millones
- (ii) un aumento en los depósitos a plazo fijo locales de B/.2.3 millones sobre el año anterior a B/.324.9 millones
- (ii) un aumento en los depósitos a plazo fijo extranjeros B/.4.6 millones sobre el año anterior a B/.15.7 millones
- (iii) un aumento en los depósitos a la vista locales de B/.4.3 millones sobre el año anterior a B/.27.7 millones
- (iv) un aumento en los depósitos a la vista extranjeros de B/.1.2 millones sobre el año anterior a B/.1.7 millones

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento (cifras auditadas)	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	B/. 15,109,995	B/. 6,306,942	B/. 0
Financiamientos recibidos	27,156,320	23,932,727	23,005,618
Bonos corporativos por pagar	40,000,000	38,110,000	8,875,000
Otros pasivos	19,612,776	16,095,871	14,231,003

Los Bonos Corporativos califican como la segunda fuente de financiamiento para el Emisor. Al 30 de junio de 2002 se registraron B/.40.0 millones colocados en el mercado a través de la Bolsa de Valores de Panamá (B/.38.1 millones al 30 de junio de 2001). La tercera fuente de financiamiento del Banco son los financiamientos recibidos de instituciones financieras por B/.27.2 millones al 30 de junio de 2002, lo que representa un aumento de B/.3.2 millones sobre el año anterior. Por último El Emisor ha incrementado a B/.15.1 millones los valores vendidos bajo acuerdo de recompra (B/.6.3 millones al 30 de junio de 2001).

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 del Banco.

Fondos de Capital

Fondos de Capital (cifras auditadas)	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
Acciones comunes	B/. 33,709,137	B/. 33,709,137	B/. 31,709,137
Acciones preferidas	20,000,000	0	0
Reserva de capital	275,000	275,000	275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,773,613)	(1,663,422)	0
Utilidades no distribuidas	14,504,827	10,958,015	7,523,341
Total de Fondos de capital	B/. 66,715,351	B/. 43,278,730	B/. 39,507,478

Al 30 de junio de 2002, los fondos de capital de El Emisor reportaron B/.66.7 millones, reflejando así un aumento del 54.2% (B/.23.4 millones) con relación a los B/.43.3 millones registrados al cierre del año fiscal anterior, producto principalmente de:

- (i) la colocación de B/.20.0 millones en acciones preferidas en el tercer trimestre del período fiscal 2002
- (ii) el aumento de las utilidades retenidas de B/.3.5 millones sobre el año anterior a B/.14.5 millones

Es importante destacar que al 30 de junio de 2002, la capitalización ponderada en base a los principios de Basilea fue de 11.88% comparado con 8.09% al 30 de junio de 2001. 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) consonó 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.

B. Estado de Resultados Consolidados de El Emisor y Subsidiarias para los años fiscales terminados al 30 de junio de 2002, 2001 y 2000

Estado de Utilidades (cifras auditadas)	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
Ingresos por Intereses y Comisiones			
Intereses ganados sobre			
Préstamos	B/. 47,744,707	B/. 44,227,804	B/. 37,578,854
Depósitos	1,152,312	2,932,210	3,452,096
Inversiones	4,635,515	1,210,428	933,502
Total de Intereses Ganados	53,532,534	48,370,442	41,964,452
Comisiones Ganadas sobre			
Préstamos	10,042,707	7,346,388	7,147,658
Cartas de Crédito	172,392	119,864	190,041
Varias	1,362,927	2,127,895	1,123,950
Total de comisiones ganadas	11,578,026	9,594,147	8,461,649
Total de ingresos por intereses y comisiones	65,110,560	57,964,589	50,426,101
Gasto de Intereses y Comisiones			
Intereses	(32,322,243)	(33,898,526)	(29,213,960)
Comisiones	(2,865,924)	(2,372,971)	(958,570)
Total gastos de Intereses y Comisiones	(35,188,167)	(36,271,497)	(30,172,530)
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	29,922,393	21,693,092	20,253,571
Provisión para posibles préstamos incobrables	(11,612,014)	(4,634,000)	(3,765,889)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	18,310,379	17,059,092	16,487,682
Otros Ingresos	1,903,227	1,805,890	1,731,780
Total de ingresos, neto	20,213,606	18,864,982	18,219,462
Gastos Generales y Administrativos	(14,890,348)	(14,086,806)	(13,306,257)
Utilidad antes Impuesto Sobre la Renta	5,323,258	4,778,176	4,913,205
Impuesto Sobre la Renta	215,672	(10,048)	(302,287)
Utilidad Neta	B/. 5,538,930	B/. 4,768,128	B/. 4,610,918

Ingresos de Operaciones

Para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2002 el estado consolidado de resultados de El Emisor reporta un total de intereses ganados por B/.53.5 millones reflejando un aumento de B/.5.2 millones (10.7%) en comparación a los B/.48.4 millones registrados el año pasado. Lo anterior se explica principalmente por el incremento de B/.3.5 millones (8.0%) sobre el año anterior, de los intereses ganados sobre préstamos y el incremento de B/.3.4 millones (283%) sobre el año anterior, de los intereses ganados sobre inversiones. En cuanto a las comisiones ganadas para el año terminado al 30 de junio de 2002 estas ascendieron a B/.11.6 millones, monto que representa un aumento de B/.2.0 millones (20.7%) sobre los B/.9.6 millones registrados el año anterior. Por otro lado, el gasto de intereses para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2002 fue de B/.32.3 millones, lo que representa una disminución de B/.1.6 millones (4.7%) con relación a los B/.33.9 millones reportados para el año anterior; mientras que los gastos de comisiones reportaron B/.2.9 millones para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2002 comparado con B/.2.4 millones el año anterior. Como resultado de lo anterior, el ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisiones aumentó significativamente, a B/.29.9 millones para el año fiscal 2002 comparado con B/.21.7 millones el año anterior. No obstante, el cargo en concepto de reservas para posibles préstamos incobrables aumentó considerablemente en el año fiscal 2002, a B/.11.6 millones (B/.4.6 millones en el año fiscal 2001), por lo que el ingreso neto por intereses y comisiones

después de esta provisión aumentó a B/.18.3 millones para el año fiscal 2002 comparado con B/.17.1 millones el año anterior.

Sin embargo, para el año fiscal 2002 otros ingresos reportaron B/.1.9 millones, lo que representa un aumento de B/. 97 mil sobre el año anterior; por tanto, el total de ingresos netos de El Emisor un crecimiento de B/.1.3 millones (6.9%) con relación al año anterior, alcanzando B/.20.2 millones para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2002. 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 El Emisor para el año terminado al 30 de junio de 2002 registraron B/.14.9 millones, monto que representa un incremento de B/.803 mil (5.7%) sobre los B/.14.1 millones de los gastos generales y administrativos reportados el año pasado.

El índice de eficiencia (gastos generales y administrativos como porcentaje del ingreso operativo neto, excluyendo provisiones) al 30 de junio de 2002 fue de 46.8%, lo que compara favorablemente con el índice de 60.0% reportado para el año anterior.

Utilidad Neta

La utilidad neta para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2002 fue de B/.5.5 millones, reflejando un incremento de B/.771 mil (16.2%) sobre los B/.4.8 millones registrados para el año pasado.

Razones Financieras y Calidad de Cartera de Préstamos

	30-Jun-02	30-Jun-01	30-Jun-00
Rentabilidad			
Retorno sobre Activos (promedio)	0.95%	0.92%	0.97%
Retorno sobre Fondos de Capital (promedio, excluye acciones preferidas)	12.31%	11.52%	14.62%
Estructura de Activos			
Activo Líquido / Activos	14.16%	16.97%	20.68%
Préstamos / Activos	70.83%	70.86%	67.49%
Liquidez			
Activo Líquido / Total Depósitos	19.52%	22.12%	25.05%
Solvencia			
Pasivo / Activo	89.13%	92.11%	91.97%
Pasivo / Fondos de Capital	8.20	11.68	11.45
Calidad de la Cartera			
Reserva para posibles préstamos incobrables	B/. 7,554,656	B/. 5,778,950	B/. 4,710,632
Préstamos morosos y vencidos	16,127,221	9,024,235	8,115,987
Préstamos morosos en no acumulación de intereses *	14,932,231	8,478,182	5,684,960
Reserva / Cartera de Préstamos	1.69%	1.45%	1.38%
Préstamos morosos y vencidos/ Cartera de Préstamos	3.61%	2.27%	2.38%
Reserva / Préstamos morosos y vencidos	46.87%	64.04%	58.04%

* al 30 de junio de 2002, préstamos en no acumulación de intereses por B/. 8,882,684 tenían garantías hipotecarias y B/. 5,259,553 tenían garantías personales y otros.

C. Balance General Consolidado Interino de El Emisor y Subsidiarias para el primer trimestre terminado al 30 de septiembre de 2002

Activos

Activos	30-Sep-02	30-Jun-02
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 60,391,167	B/. 76,703,186
Valores disponibles para la venta	14,982,201	10,195,646
Préstamos Netos	438,488,654	434,783,449
Valores mantenidos hasta su vencimiento	48,371,393	49,478,795
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,837,560	15,371,451
Activos varios	28,704,830	27,269,982
Total de Activos	B/. 606,775,805	B/. 613,802,509

Pasivos

Pasivos	30-Sep-02	30-Jun-02
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 437,935,106	B/. 445,208,067
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,317,664	15,109,995
Financiamientos recibidos	30,229,426	27,156,320
Bonos corporativos por pagar	41,000,000	40,000,000
Otros pasivos	19,478,668	19,612,776
Total de Pasivos	B/. 538,960,864	B/. 547,087,158

Fondos de Capital

Fondos de Capital	30-Sep-02	30-Jun-02
Acciones comunes	B/. 33,709,137	B/. 33,709,137
Acciones preferidas	20,000,000	20,000,000
Reserva de capital	275,000	275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(1,556,778)	(1,773,613)
Utilidades no distribuidas	15,387,582	14,504,827
Total de Fondos de capital	B/. 67,814,941	B/. 66,715,351

Total de Pasivos y Fondos de Capital	B/. 606,775,805	B/. 613,802,509
---	------------------------	------------------------

Nota: cifras al 30 de junio de 2002 son auditadas

Liquidez

Al 30 de septiembre de 2002 los activos líquidos totalizaban B/.75.4 millones, respondiendo por el 12.4% de los activos totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por B/.60.4 millones y por valores disponibles para la venta por B/.15.0 millones. Los activos líquidos representaban el 17.21% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US\$437.9 millones.

La política de liquidez de El Emisor contempla varios aspectos entre ellos; las exigencias de retiros de los clientes y vencimiento de obligaciones, los desembolsos y recuperaciones de préstamos, y las inversiones a efectuar. Además, El Emisor ha establecido un nivel de liquidez mínimo del 15.0% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 30 de septiembre de 2002 existían B/.58.3 millones en depósitos pignorados que no pueden retirarse, por lo cual los niveles de activos líquidos ascendían a 20.0% sobre los depósitos netos. (B/.379.6 millones).

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el Emisor administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos. La emisión de Bonos Corporativos por US\$40.0 millones efectuada en marzo de 2001 con grado de Inversión de “AA(pan)” es una muestra de los esfuerzos del Banco por manejar el descalce entre activos y pasivos dentro de niveles de riesgo aceptable. La emisión de acciones preferidas por US\$20.0 millones efectuada a inicios de este año, además de fortalecer el patrimonio del banco, permitió obtener recursos con vencimientos más largos para financiar las inversiones y el crecimiento de cartera a largo plazo.

El aumento sostenido de los depósitos de ahorros en los últimos años, refleja los esfuerzos del Banco por captar recursos bastante estables y con un comportamiento a largo plazo. El incremento de estos depósitos en el primer trimestre de este período fiscal es del orden del 9.5%, pasando de B/.75.1 millones al 30 de junio de 2002 a B/.82.2 millones al 30 de septiembre de 2002.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, el Emisor efectúa análisis de sensibilidad de recuperación de activos y retiros de pasivos en escenarios adversos, con el fin de evaluar el impacto que situaciones delicadas en el país pudiesen ocasionar a la liquidez del banco. Además, el Emisor dispone de líneas de captación interbancarias que no están siendo utilizadas y que pueden fortalecer los niveles de activos líquidos en caso de que se presente alguna necesidad eventual. Por otra parte, el informe de liquidez mínima al 30 de septiembre de 2002 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez del 47.0% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30.0%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por B/.65.0 millones.

Recursos de Capital

Los fondos de capital del Banco y sus Subsidiarias ascendieron a B/.67.8 millones al 30 de septiembre de 2002. Estos aumentaron 55.0% comparados con la misma fecha del año previo. El capital pagado del Banco es de B/.33.7 millones, siendo el componente más importante de los fondos de capital, respondiendo 50.0% del total. Las utilidades no distribuidas representan el 22.7% del total por B/.15.4 millones. Las reservas de capital ascendieron a B/.275 mil. Estos tres rubros constituyen el capital primario del Banco por B/.49.4 millones (72.8% del total de fondos de capital). Las acciones preferidas por B/.20.0 millones representan el 29.5% de los fondos de capital. Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con saldo negativo por B/.1.5 millones.

El Banco tiene la política de distribuir el 30% de las utilidades en forma de dividendos y de reinvertir el 70% de las mismas con el objeto de respaldar su crecimiento y cumplir con las normas de adecuación de capital. A esta fecha, los fondos de capital del Banco representaban el 11.9% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital del Concordato de Basilea.

Balance General

Los activos totales del Banco y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2002 ascendieron a B/.606.8 millones, registrando una leve contracción del 1.1% comparado con las cifras reportadas al 30 de junio de 2002 de B/.613.8 millones. Los préstamos totales registraron un leve aumento del 0.8%, evolucionando de B/.447.2 millones al 30 de junio de 2002 a B/.450.9 millones al 30 de septiembre de 2002. La cartera de consumo creció de forma importante, sin embargo, la merma en la cartera corporativa y en los préstamos prendarios menguaron la tasa de crecimiento de la cartera total. Las reservas para préstamos incobrables ascendieron a B/.7.2 millones, representando el 1.6% de la cartera total de préstamos y el 50% de los préstamos vencidos y en no acumulación de intereses que ascendieron a B/.14.4 millones a esa fecha. Cabe señalar que préstamos en no acumulación de intereses por B/.8.2 millones mantenían garantías hipotecarias y por B/.5.4 millones mantenían garantías personales y otras. Al sumar las reservas más las garantías de los préstamos en no acumulación de intereses, estas totalizan B/.15.4 millones, lo cual cubre en un 113% los saldos de los préstamos en no acumulación por B/.13.5 millones.

Al 30 de septiembre de 2002, los valores disponibles para la venta fueron de B/.15.0 millones que al ser comparados con los B/.10.2 millones reportados al 30 de junio de 2002, reflejan un aumento del 47.5%. Por otra parte, los valores mantenidos hasta el vencimiento sumaron B/.48.4 millones, reduciéndose en un 2.2% sobre los saldos del 30 de junio de 2002 por B/.49.5 millones.

Los activos fijos reflejaron un saldo de B/.15.8 millones al 30 de septiembre de 2002, aumentando en un 3.0% sobre el cierre del año al 30 de junio de 2002. Los otros activos aumentaron de B/.27.3 millones a B/.28.7 millones, creciendo en B/.1.4 millones. Dentro de este rubro se destaca la plusvalía por B/.9.4 millones.

Por el lado del pasivo, los depósitos totales se contrajeron en un 1.6% pasando de B/.445.2 millones a B/.438.0 millones. Esto obedece a la estrategia del Banco de reducir la importancia de los depósitos tomados de bancos que representan una fuente de fondos más volátil. Estos depósitos de bancos disminuyeron de B/.48.2 millones al 30 de junio de 2002 a B/.29.4 millones al 30 de septiembre de 2002. Por otro lado, los depósitos a plazo fijo de clientes pasaron de B/.292.4 millones (66% del total de depósitos) al 30 de junio de 2002 a B/.297.6 millones (68% del total de depósitos) al 30 de septiembre de 2002. Le siguen en importancia los depósitos de ahorros por B/.82.2 millones (19% del total de depósitos) al 30 de septiembre de 2002 (B/.75.1 - 17% al 30 de junio de 2002).

Por otro lado, los depósitos a la vista locales mantuvieron su nivel de B/.27 millones. Entre las otras fuentes de fondos en orden de importancia, se destacan los Bonos Corporativos por pagar que sumaron B/.41.0 millones, los financiamientos recibidos por B/.30.2 millones y los acuerdos de recompra por B/.10.3 millones respectivamente.

D. Estado de Resultados Consolidado Interino de El Emisor y Subsidiarias para el primer trimestre terminado al 30 de septiembre de 2002 comparado con 2001

Estado de Utilidades (cifras auditadas)	30-Sep-02	30-Sep-01
Ingresos por Intereses y Comisiones		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/. 12,447,146	B/. 11,669,694
Depósitos	251,422	460,309
Inversiones	445,357	433,642
Total de Intereses Ganados	13,143,925	12,563,645
Comisiones Ganadas sobre		
Préstamos	2,015,319	2,207,006
Cartas de Crédito	77,125	36,519
Varias	490,909	420,987
Total de comisiones ganadas	2,583,353	2,664,512
Total de ingresos por intereses y comisiones	15,727,278	15,228,157
Gasto de Intereses y Comisiones		
Intereses	(7,576,573)	(8,534,469)
Comisiones	(712,096)	(906,505)
Total gastos de Intereses y Comisiones	(8,288,669)	(9,440,974)
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	7,438,609	5,787,183
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,743,000	1,482,291
Provisión para posibles pérdidas e inversiones	542,000	
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	5,153,609	4,304,892
Otros Ingresos	691,342	782,699
Total de ingresos, neto	5,844,951	5,087,591
Gastos Generales y Administrativos	(4,079,728)	(3,734,411)
Utilidad antes Impuesto Sobre la Renta	1,765,223	1,353,180
Impuesto Sobre la Renta	(453,141)	(318,796)
Utilidad Neta	B/. 1,312,082	B/. 1,034,384

Estado de Resultados

La utilidad neta del Emisor y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2002 ascendió a B/.1.3 millones que al ser comparada con la utilidad del año previo a la misma fecha por B/.1.0 millón refleja un aumento del orden del 26.9%, a pesar de que las reservas para cartera e inversiones fueron superiores en B/803 mil.

Los intereses ganados crecieron de B/.12.5 millones a B/.13.1 millones, registrando un aumento del 5% y un incremento absoluto de B/.580 mil. El grueso de este aumento se produjo en los intereses ganados sobre

préstamos por B/.778 mil debido al aumento de la cartera, sin embargo, los intereses devengados por depósitos en bancos se redujeron en B/.209 mil debido a la caída de las tasas interbancarias. Los intereses devengados sobre las inversiones pasaron de B/.433 mil a B/.445 mil. Las comisiones ganadas se mantuvieron en B/.2.6 millones destacándose las ganadas sobre préstamos por B/.2.0 millones y las varias por B/.460 mil. Por otro lado, las comisiones pagadas se redujeron de B/.906 mil a B/.712 mil. En contraste con el aumento de los intereses ganados, los intereses pagados decrecieron de B/.8.5 millones a B/.7.5 millones, lo que refleja un adecuado manejo del margen de intermediación financiera. El margen neto de intereses y comisiones antes de provisiones aumentó de B/.5.8 millones a B/.7.4 millones, o sea B/.1.6 millones adicionales en comparación con el año previo. Sin embargo, la asignación de reservas para protección de cartera e inversiones pasó de B/.1.4 millones a B/.2.2 millones. El rubro de otros ingresos se redujo en B/.91 mil. Los gastos generales y administrativos crecieron en 9% o sea en B/.345 mil principalmente en los rubros de otros gastos y en depreciación.

La eficiencia operativa (gastos/margen neto más otros ingresos) se situó en 50.1%, en comparación con la eficiencia operativa del año previo a la fecha de 56%. Esto refleja un mejoramiento sustancial en la eficiencia operacional del banco situándose entre los mejores índices de eficiencia de la plaza.

E. Análisis de Perspectivas

Las perspectivas económicas para el año 2002 son desfavorables en el sentido de que al cierre del primer semestre del año, el PIB mostraba un crecimiento inferior al 1%. Sin embargo, para el 2003 se espera un crecimiento entre 2 y 3% impulsado principalmente por la recuperación de las exportaciones de bienes y servicios al mercado de Estados Unidos y por la ejecución de las inversiones del gobierno aprobadas con recursos del fondo fiduciario y por inversiones privadas relacionadas con el sector de puertos y comunicaciones. Sectores tradicionales de la economía panameña como el sector agropecuario mostraba caídas en la exportación de bananos del 55% y de café del 25%. Por otra parte, en el sector pesca las exportaciones de camarones y larvas de camarones se contrajeron en un 30% y 24% respectivamente. Otro rubro del sector industrial afectado grandemente son las exportaciones de azúcar, que decayeron 72%. En total durante el primer semestre las exportaciones de bienes se contrajeron en un 11%, lo cual obedece sobretudo a la caída de la demanda externa. En el sector construcción, importante generador de empleos, se observa una contracción en el valor de los permisos de construcción del orden del 22%. En el sector comercio, se nota una leve recuperación debido al aumento de las recaudaciones del impuesto de ITBM. Otro sector importante, la Zona Libre de Colón, refleja decrecimiento del orden del 5% en las importaciones y del 11% en las re-exportaciones, debido a la situación delicada de sus clientes del Cono Sur como Colombia y Venezuela. Algunas actividades que presentan crecimientos moderados son los peajes del Canal que aumentaron 0.8%, el movimiento de contenedores que creció 5.9% y el gasto efectuado por los turistas que aumentó a un ritmo del 13%, siendo el sector de mayor crecimiento de la economía.

Con un panorama incierto tanto a nivel interno como externo, la banca no escapa a los efectos de la desaceleración, reflejando una caída del 2.8% en la cartera de créditos locales y del 4.6% en los depósitos internos. Siendo el sector comercio el principal receptor de créditos del sistema y uno de los más afectados por la crisis económica, la recuperación del crédito interno dependerá en gran medida de la evolución de las actividades en este sector y en Zona Libre de Colón, así como del crédito hipotecario y de consumo.

La reactivación económica dependerá del aumento de las inversiones tanto públicas como privadas que puedan incidir en la generación de empleos y del crecimiento de las exportaciones de bienes y servicios influenciadas sobretudo por la recuperación económica de los Estados Unidos.

El Emisor enfocará su crecimiento de cartera en los segmentos de mercado con menor perfil de riesgo como son los jubilados donde Global Bank Corporation se destaca como uno de los bancos líder en la plaza, y los empleados públicos con leyes especiales, cuya recuperación es con el mecanismo de descuento directo. En los negocios de autos, tarjetas de crédito y transporte, El Emisor pretende crecer de manera selectiva protegiéndose con buenos abonos y evaluando la calidad de los patronos y la estabilidad de los empleados. En los negocios corporativos el Banco se concentrará en administrar la cartera vigente y a darle servicio a sus clientes actuales, con una clara orientación de cartera hacia los segmentos de pequeña y mediana empresa. El

crédito agropecuario se promoverá con mayor ímpetu aprovechando la fuerte presencia de El Emisor en el Interior del País y basándose en la excelente trayectoria de pagos de este sector y en las buenas coberturas que brindan las garantías de fincas.

El Emisor mantendrá su política de crear suficientes reservas para protección de cartera, mientras persista la difícil situación económica en el país.

El Emisor continuará con sus planes de mejorar la eficiencia operativa de la institución mediante la revisión de macroprocesos de negocios y a través de una estricta política de contención del gasto que no afecte el servicio a los clientes.

En cuanto a nuevas inversiones El Emisor se encuentra evaluando la adquisición de una nueva aplicación central con el objetivo de mejorar la automatización y eficiencia en las operaciones; y pretende concentrar todas las actividades operativas y de tecnología del Banco en un nuevo inmueble ubicado en la vía transístmica. Además, continuará expandiendo su red de oficinas en el área metropolitana con la apertura de cuatro nuevas sucursales en el Parque Porras, Balboa, Centro Comercial Los Andes y en Parque Lefevre.

El Emisor se mantiene optimista y espera que en el nuevo período fiscal que abarca del 1 de julio del 2002 al 30 de junio de 2003, se mantenga el ritmo creciente de beneficios anuales, a pesar de los montos importantes destinados a reservas de cartera producto de la deteriorada situación económica del país.

VI. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

A. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

1. Directores, Dignatarios

Jorge E. Vallarino Strunz - Director / Presidente

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 2 de noviembre de 1951
Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843, Paitilla
Correo Electrónico : jvallarn@globalbank.com.pa
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: Empresas Tagarópulos, S.A., y Rey Holdings Corp.

Es responsable del 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 Corporation.

Lawrence Maduro – Director / Primer Vicepresidente

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 7 de diciembre de 1927
Domicilio Comercial : Ave. Ricardo J. Alfaro y Miguel Brostella No. 36
Apartado Postal : 6-3194 El Dorado
Correo Electrónico : lmaduro@feduro.com
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 Felix 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 y Secretario

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 27 de noviembre de 1938
Domicilio Comercial : Calle Aquilino de la Guardia No.8 Edif. IGRA
Apartado Postal : 87-1371 Zona 7
Correo Electrónico : domingodp@icazalaw.com
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, Gonzalez-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 Eskenazi – Director / Tesorero

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 7 de mayo de 1957
Domicilio Comercial : Ave. Central 1557
Apartado Postal : 704, Zona 1
Correo Electrónico : 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 Vicepresidente de Grupo Eskenazi, el cual se compone de las empresas: Almacenes El Chocho, S.A., Super Centro El Campeón, S.A. y Steven's. 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 – Director / 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
Correo Electrónico : 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. Bhikú, S.A., Omar Bhikú, 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, y de la Fundación Islámica de Panamá.

Bolivar Vallarino S. – Director / Sub-Tesorero

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 14 de abril de 1949
Domicilio Comercial : Urbanización Industrial Los Angeles, Cl. Harry Eno
Apartado Postal : 617, Zona 9 A
Correo Electrónico : bolivar.vallarino@arrocha.com
Teléfono : 279-9118
Fax : 236-1266

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

Abraham Mizrachi – Director / Vocal

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 17 de agosto de 1948
Domicilio Comercial : Milla 8, Las Cumbres
Apartado Postal : 9-4892 El Dorado
Correo Electrónico : 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 – Director / Vocal

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 3 de abril de 1927
Domicilio Comercial : Urbanización Los Angeles, Cl. Harry Eno
Apartado Postal : 6-5495 El Dorado
Correo Electrónico : sbwong@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 del Sindicato de Industriales de Panamá.

Ricardo Martinelli - Director / Vocal

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 11 de marzo de 1952
Domicilio Comercial : Calle 16, Río Abajo
Apartado Postal : "H" Zona 4
Correo Electrónico : rmartinelli@super99.com
Teléfono : 221-2022
Fax : 221-1749

Obtuvo el título de Licenciatura con especialización en Mercadotecnia en la Universidad de Arkansas, Fayetteville, Estados Unidos y un MBA con especialización en Finanzas del INCAE. Ex Director General de la Caja de Seguro Social, Presidente de todas las Empresas Super 99 y sus mas de 50 afiliadas. Presidente de Central Azucarero la Victoria, S.A. y de Plastigol, S.A. Director de Blue Ribbon, Inc., Aseguradora Ancón, S.A., Comali Panamá, S.A., Avipac, S.A., Panasal, S.A., Televisora Nacional, S.A., Harinas Oro del Norte, S.A.,

Radio Panamericana, Panabank Trust, Calox de Panamá, S.A. y Gold Mills de Panamá, S.A. Es Director en la Junta Directiva Internacional de Southern Methodist University y miembro de YPO (Young President Organization) de Panamá desde 1990 y de CEO (Chief Executives Organization). 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. Presidente de la Junta Directiva y Ministro para Asuntos del Canal de Panamá.

Otto O. Wolfschoon, Jr. – Director / Vocal

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 27 de diciembre de 1959
Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : owolfschoon@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.

2. Ejecutivos Principales

Jorge E. Vallarino Strunz – Gerente General

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 2 de noviembre de 1951
Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843, Paitilla
Correo Electrónico : jvallarino@globalbank.com.pa
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: Empresas Tagarópulos, S.A., y Rey Holdings Corp.

Es responsable del 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 Corporation.

Otto O. Wolfschoon, Jr. - Vice Presidente Ejecutivo

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 27 de diciembre de 1959
Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : owolfschoon@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.

Es responsable de 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 : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : jdomingo@globalbank.com.pa
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.

Es responsable de planificar, organizar y coordinar las actividades de la Subsidiaria 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 : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : mgarcía@globalbank.com.pa
Teléfono : 206-2026
Fax : 223-2746

Profesional formada con 38 años de servicio en el negocio de banca. Inicia su carrera en The Chase Manhattan Bank y Citibank NA donde se especializó 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 Corporation como Vicepresidente Operativa y de Recursos Humanos.

Es responsable de planificar, organizar y dirigir los proyectos del área operativa del Banco. Asesora a las sucursales y verifica el cumplimiento de las normas y procedimientos del Banco. 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 : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : dberbey@globalbank.com.pa
Teléfono : 206-2063
Fax : 264-3723

Graduado de Licenciado en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua. 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 arrendamiento financiero "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 Corporation.

Es responsable de definir junto a la Gerencia General, 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, y maneja el Departamento de Publicidad y Mercadeo del Banco.

Ricardo Francolini / Vicepresidente de Banca Corporativa

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

Graduado de la Universidad Santa María La Antigua de Licenciado en Finanzas (1995). Obtuvo una maestría en Administración de Empresas con especialización en Mercadeo en la ULACIT (1997). Laboró en el Banco de Iberoamérica llegando a ocupar varios cargos de importancia desde Analista de Crédito hasta Oficial de Crédito Corporativo (1988-1995).

Es 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 : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : 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 – Lousiana State University. Se inicio en el Citibank donde ocupó cargos gerenciales como Pro Manager y Oficial de Crédito (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.

Es responsable de programar 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 Tecnología

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 15 de octubre de 1969
Domicilio Comercial : Edificio Womac, Urbanización La Florida – Transístmica.
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : mgascon@globalbank.com.pa
Teléfono : 278-5900
Fax : 278-5999

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. En Proceso de Tesis para obtener el título de 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).

Es 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 de 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 : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : lgonzalez@globalbank.com.pa
Teléfono : 261-8303
Fax : 261-3562

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.

Reporta a la Gerencia General, presenta los planes anuales e informes de auditoría. Evalúa permanentemente los sistemas de operación, los sistemas de información 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.

Irene Pedreschi de Chanis / Vicepresidente Adjunto de Recursos Humanos

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 19 de julio de 1971
Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : ipedreschi@globalbank.com.pa
Teléfono : 206-2041
Fax : 223-2746

Graduada en la Universidad Santa María La Antigua de Licenciada en Finanzas (1994). Obtuvo una maestría en Administración de Empresa con especialización en Recursos Humanos en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología ULACIT (1997). Inicia su carrera en el desarrollo de Recursos Humanos en 1995 en la empresa MCC Construction Corp. en la base de Howard-AFB, se ha desempeñado como Gerente de Recursos Humanos en las empresas: Bacardí Centroamérica en 1996-1997, Distribuidora David, S.A. en 1997-1998. En 1998, inició en el campo de la consultoría en la Firma Ernst & Young Panamá, S.A. hoy PriceWaterhouse Coopers, como Gerente y Consultora de Recursos Humanos por cuatro años. En éstas organizaciones ha desarrollado, ejecutado e implementado la estructura y gestión integral del área de Recursos Humanos y clientes de la Firma.

Es responsable de dar apoyo a todos los departamentos, como asesor y facilitador de los procesos y agente de cambio en materia de recursos humanos de desarrollo de la organización. Desarrolla, planifica, organiza, supervisa y evalúa las políticas, sistemas y programas relacionados con el desarrollo humano tales como: estructura organizacional, selección y reclutamiento de personal, relaciones laborales, compensación salarial, beneficios, capacitación, entrenamientos y desarrollo, calidad de vida en el trabajo y comunicación e integración del personal.

Hernán H. Hernández / Vicepresidente Adjunto de Auditoría de Crédito y Riesgos

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 30 de mayo de 1960
Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : hhernandez@globalbank.com.pa
Teléfono : 214-7344
Fax : 214-9942

Obtuvo una maestría en Economía Empresarial del INCAE en Costa Rica en Junio 1991 y una Licenciatura en Economía en la Universidad Federal de Paraná – Brasil en Febrero de 1984. Se desempeñó como Vicepresidente Adjunto de Riesgos en Banco General de Junio de 2000 a Marzo de 2001, y en BANCOMER, de marzo de 1992 a junio de 2000, estuvo a cargo del área de Administración de Crédito y Riesgos. Se incorporó a Global Bank Corporation desde marzo de 2001.

Es responsable de revisar el cumplimiento de las normas de crédito establecidas en el banco, recomendar nuevos controles o procedimientos que conlleven a mejorar la gestión de crédito, participar en el Comité de Gestión de Cobros, brindar auditoría de crédito a todas las sucursales del banco, presentar en el Comité de Riesgos los resultados de la gestión del Área, supervisar, dar apoyo y seguimiento en las tareas realizadas en el Área de Cumplimiento.

Osvaldo Borrell / Vicepresidente de Banca Corporativa – Área Metropolitana

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 2 de Noviembre de 1955
Domicilio Comercial : Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843, Paitilla
Correo Electrónico : oborrell@globalbank.com.pa
Teléfono : 206-2012
Fax : 265-7531

Licenciado y Profesor en Biología, egresado de la Universidad de Panamá, con un Master en Administración de Empresas con énfasis en Mercadeo y Finanzas obtenido en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT). Inicia en el Campo Laboral con el Banco Nacional de Panamá (1982-1991), encargado del Departamento de Acuicultura y como Oficial de Crédito en los departamentos de Crédito Corporativo, Comercial e Industrial; Gerente de la Sucursal Zona Libre de Colón en Banco Internacional de Panamá (1991-1996). Posteriormente como Director Ejecutivo del Grupo Nasa Zona Libre y Panamá (1996-1998). Es catedrático en Ciencias Administrativas y Económicas desde 1998 en la Universidad Latinoamericana de Ciencia y Tecnología (ULACIT) y en la Universidad Latina, impartiendo las materias de Mercadeo Bancario y de Servicios, Práctica Profesional en Banca, Relaciones Públicas, Operaciones Bancarias, Análisis Financiero y Crediticio, y de Banca y Desarrollo Económico, entre otras.

Es responsable de la administración del área Metropolitana No. 2, de la Pequeña y Mediana Empresa y las Relaciones en el área comercial de Zona Libre de Colón.

3. Empleados de Importancia y Asesores

A la fecha, El Emisor no emplea a personas en posiciones no ejecutivas (científicos, investigadores, asesores en general) que hacen contribuciones significativas al negocio del Emisor.

4. Asesores Legales

La firma de abogados Icaza, González-Ruiz & Alemán, funge como asesores legales externos de El Emisor. El nombre del contacto principal es la Licenciada Michelle Oteiza de De la Guardia.

Domicilio Comercial : Calle Aquilino de la Guardia, Edificio IGRA.
Apartado Postal : 87-1371, Zona 7
Correo Electrónico : igranet@icazalaw.com
Teléfono : 205-6000
Fax : 269-4891

Icaza, González-Ruiz & Alemán, actúa como Asesores Legales de la presente emisión de Bonos. Los Asesores Legales certifican que El Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá y que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes de El Emisor, y una vez emitidos los Bonos estos constituirán obligaciones válidas legales, y exigibles de la misma. Lo antes expuesto consta en carta que reposa en los archivos de la Comisión Nacional de Valores, al igual que en los archivos de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., como documento de referencia pública.

La firma de abogados Arias, Alemán & Mora, funge como asesores legales externos de El Fiduciario. El nombre del contacto principal es el Dr. Álvaro Arias.

Domicilio Comercial : Calle 50 y Calle 74, San Francisco, Edificio P.H. Interfinanzas, Piso 16
Apartado Postal : 8799, Panamá 5, Panamá
Correo Electrónico : aramo@aramolaw.com
Teléfono : 270-1011
Fax : 270-0175

La firma de abogados Morgan & Morgan, emitió opinión legal independiente sobre la presente emisión, de conformidad con lo establecido por las regulaciones vigentes. El nombre del contacto principal es el Dr. Rómulo Roux.

Domicilio Comercial : Calle 53, Urbanización Marbella, Edificio Swiss Tower, Piso 16
Apartado Postal : 0832-00232, World Trade Center
Correo Electrónico : romulo@morimor.com
Teléfono : 265-7777
Fax : 265-7700

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Sr. Rogelio Biendicho con idoneidad No. 768 del 15 de julio de 1981.

Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : rbiendicho@globalbank.com.pa
Teléfono : 206-2000
Fax : 265-6324

5. Auditores

El auditor externo de El Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2002 es la firma Price Waterhouse Coopers. El nombre del contacto principal es la Licenciada Diana Lee. El auditor externo de El Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2001 fue la firma Ernst & Young (contacto principal - Licenciada Diana Lee).

Domicilio Comercial : Avenida Samuel Lewis y Calle 55 - E
Apartado Postal : 6-4493, El Dorado, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico : diana.lee@pa.pwcglobal.com
Teléfono : 223-1313
Fax : 264-5627

Auditor Interno

El auditor interno del Emisor es el señor Lupo González quién tiene licencia de CPA No. 2155. Ocupa la Vice-Presidencia adjunta de Auditoría.

Domicilio Comercial : Calle 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal : 55-1843 Paitilla
Correo Electrónico : lgonzalez@globalbank.com.pa
Teléfono : 206-2032
Fax : 265-2196

6. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado de El Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. Compensación

1. El monto de la compensación pagada a los Directores y Dignatarios de El Emisor en concepto de dietas para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2002 fue de B/. 57,500.00.

El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales (incluye V.P.A.. Vicepresidentes, V.P. Ejecutivo y Gerente General), para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2002 fue de B/. 1,181,560.18.

En el mismo período se pagaron en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos, asistencia médica y viáticos) a los empleados la suma de B/. 6,479,468.00, monto que refleja un aumento del 13% sobre el año anterior cuando se pagaron B/. 5,738,486.00.

2. El monto total reservado por El Emisor en provisión para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2002 fue de B/. 555,612.00

C. Prácticas de la Directiva

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores, salvo las relaciones de trabajo de los Directores Jorge Vallarino y Otto Wolfschoon, quienes se desempeñan como Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo de El Emisor respectivamente.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos desde hace siete años (con excepción de un Director fundador que se desvinculó de la Directiva por un período de tiempo y posteriormente se reintegró a la misma en diciembre de 2000) y seguirán ejerciendo sus cargos hasta tanto sus sucesores sean elegidos.

Dando cumplimiento al Acuerdo 4-2001 sobre Gobierno Corporativo de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en febrero de 2002 se conformó un Comité de Auditoría compuesto por los Directores Ricardo Martinelli, Bolivar Vallarino, y Lawrence Maduro, el cual se reúne trimestralmente. Adicionalmente, los informes de auditoría interna y externa son revisados por la Junta Directiva.

D. Empleados

Al 30 de septiembre de 2002, El Emisor contaba con 409 empleados permanentes, los cuales no se encontraban organizados en sindicatos.

E. Propiedad Accionaria

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Global Bank Corporation son propiedad de G.B. Group Corporation, empresa de tenencia pública registrada en la Comisión Nacional de Valores según consta en la Resolución No. CNV-081-02 de 20 de febrero de 2002. La propiedad efectiva de las acciones de G.B. 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 representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos	3,253,592	79.86%	12	66.67%
Otros Empleados	0	0%	0	0%

Otros accionistas que no son Directores, Dignatarios y Ejecutivos, representan el 33.33% con respecto a la cantidad total de los accionistas de G.B. Group Corporation, y poseen el 20.14% del total de acciones emitidas y en circulación.

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 10.69%. Existen 5 accionistas que poseen esta participación a nivel individual o como grupo.

Opciones de acciones comunes de G.B. Group Corporation a Ejecutivos de Global Bank Corporation

Tipo de Título	Número de Opciones	Precio de Ejercicio	Valor de las Opciones	Fecha de expiración de la opción (desde la aceptación de la opción)	
Acciones comunes	29,087	B/. 9.90	B/.288,044.44	50% a los 2.5 años	50% a los 5 años

VII. PARTES RELACIONADAS

A. Partes Relacionadas

Global Valores, S.A., el Puesto de Bolsa autorizado para la colocación de la presente emisión de Bonos es una subsidiaria 100% poseída por El Emisor. Global Valores, S.A. es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear).

El Licenciado Domingo Díaz es Director de G.B. Group Corporation compañía tenedora de las acciones de El Emisor, al igual que Director de El Emisor. A su vez es socio de la firma Icaza, González – Ruíz & Alemán, asesores legales de El Emisor.

B. Negocios o contratos 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-Jun-02	30-Jun-01
En los Balances Generales		
Activos		
Préstamos	B/.4,369,046	B/.2,657,767
Intereses acumulados por Cobrar	21,592	2,146
Pasivos		
Depósitos a la vista	664,432	638,046
Depósitos de ahorros	888,414	247,140
Depósitos a plazo	15,727,570	15,656,073
Intereses acumulados por pagar	107,626	523,827
En los Estados de Resultados		
Intereses ganados	236,210	93,498
Gastos de intereses	452,163	1,328,317

C. Interés de Expertos y Asesores

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de este prospecto informativo son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor, salvo lo expuesto en el Capítulo VII, Sección A. de este prospecto informativo.

VIII. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999:

Artículo 269: Impuesto Sobre la Renta con respecto a ganancias de capital

“Para los efectos del impuesto sobre la renta, del 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 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.”

Artículo 270: Impuesto Sobre la Renta con respecto a intereses

“Los intereses que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión causarán impuestos sobre la renta a base de una tasa única del cinco por ciento, que deberá ser retenidos 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 días siguientes a la fecha de pago o acreditamiento, junto con una declaración jurada en 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.”

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este prospecto informativo con carácter meramente informativo. Este Capítulo no constituye una garantía por parte de El Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en los Bonos. Cada Tenedor Registrado de un Bono deberá independiente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los Bonos antes de invertir en los mismos.

IX. EMISIONES EN CIRCULACIÓN

Mediante Resolución No. CNV-106-01 de 11 de abril de 2001, la Comisión Nacional de Valores autorizó a El Emisor la emisión de Bonos Corporativos por un monto de US\$40,000,000.00. Al 30 de junio de 2002, se encuentran emitidos y en circulación:

Tipo de Valor	Vencimiento	Monto Emitido	Listado Bursátil (Bolsa de Valores de Panamá, S.A.)
Bonos Corporativos	Serie A - Mar 2004	US\$20,000,000	GBAN0800000304A
	Serie B - Jun 2004	US\$10,000,000	GBAN0800000604B
	Serie C - Sep. 2004	US\$10,000,000	GBAN0800000904C
Total Bonos		US\$40,000,000	

Cabe destacar que el 21 de enero de 2003, Fitch Centroamérica, S.A. reiteró que la emisión de bonos arriba descrita mantiene vigente su calificación de riesgo de “**AA(pan)**”, que de acuerdo con sus procedimientos significa:

“**AA (pan)** Muy alta calidad crediticia. Implica una muy sólida calidad crediticia respecto de otros emisores o emisiones del país. El riesgo crediticio inherente a estas obligaciones financieras difiere levemente de los emisores o emisiones domésticas mejor calificadas”.

Mediante Resolución No. CNV-029-02 de 25 de enero de 2002, la Comisión Nacional de Valores autorizó a El Emisor la emisión de 200,000 acciones preferidas con un valor nominal de US\$100.00 cada una. Al 30 de junio de 2002, se encuentran emitidas y en circulación:

Tipo de Valor	Cantidad de Valores Emitidos y en Circulación	Listado Bursátil (Bolsa de Valores de Panamá, S.A.)	Capitalización de Mercado
Acciones Preferidas	200,000	GBAN085PREFEA	US\$20,000,000

X. LEY APLICABLE

La oferta pública de Bonos de que trata este prospecto informativo está sujeta a las leyes de la República de Panamá y a los reglamentos y resoluciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá relativos a esta materia.

XI. MODIFICACIONES Y CAMBIOS

Toda la documentación que ampara esta emisión, podrá ser corregida o enmendada por El Emisor sin el consentimiento de cada Tenedor Registrado del Bono, con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistencias en la documentación. El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a la Comisión Nacional de Valores para su autorización previa su divulgación. Esta clase de cambios no podrá en ningún caso afectar adversamente los intereses de los Tenedores Registrados de los Bonos. Copia de la documentación que ampare cualquier corrección o enmienda será suministrada a la Comisión Nacional de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

Sin perjuicio de lo anterior, El Emisor podrá introducir las siguientes modificaciones a los términos y condiciones del presente prospecto informativo con la aprobación de por lo menos el 75% de los Tenedores Registrados presentes en la(s) reunión(es) convocadas en la forma que más abajo se establece: a) disminución del diferencial de intereses por encima de la tasa Libor y los rangos de tasas mínimas y máximas para cada serie; b) extensión del plazo de vencimiento de cada serie; c) las condiciones de redención anticipada previstas en el presente prospecto; d) la modificación a los términos y condiciones del fideicomiso para: i) sustitución o disminución de las garantías y ii) obligaciones del fiduciario y/o del fideicomitente; e) aumentar o disminuir el

porcentaje de tenedores registrados presentes en la reunión que se requiere para modificar los términos y condiciones de esta emisión o del fideicomiso; f) cualquier otra condición que en opinión del Emisor sea necesaria modificar, para salvaguardar la inversión inicial de los Tenedores Registrados de los Bonos. La convocatoria a los Tenedores Registrados se hará mediante aviso publicado por dos (2) días consecutivos en dos diarios de circulación nacional. La reunión se celebrará dentro de los diez (10) días calendarios siguientes a la última publicación. Se requerirá el voto favorable del 75% de los Tenedores Registrados de los Bonos para aprobar las modificaciones. Si en dicha reunión no se encuentran presentes o representados al menos el 75% de los Tenedores Registrados de los Bonos, se hará una segunda convocatoria en los términos del párrafo anterior. Si en la segunda reunión se encuentran presentes o representados menos del 75% de los Tenedores Registrados de los Bonos, pero están presentes o representados los Tenedores que representen el 75% o más del valor nominal de los bonos en circulación, se entenderá que hay quórum para decidir sobre las modificaciones propuestas y las modificaciones deberán entonces ser aprobadas por unanimidad de los presentes en la reunión. Las modificaciones deben ser aprobadas o rechazadas tal y como fueron propuestas. Es decir, que no se pueden alterar las modificaciones propuestas.

Para los efectos de lo establecido en este Capítulo, las modificaciones o cambios aprobados, deberán ser firmados individualmente por la unanimidad de los Tenedores Registrados que aprobaron las mismas, mediante un documento en donde expresen su aceptación a dichos cambios, con copia al Agente de Pago, Registro y Transferencia.

El Emisor deberá suministrar copia de tales correcciones o enmiendas a la Comisión Nacional de Valores previa su divulgación, quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.”

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas a la Comisión Nacional de Valores para su autorización previa su divulgación. Copia de la documentación que ampare cualquier modificación será suministrada a la Comisión Nacional de Valores quien la mantendrá en sus archivos a la disposición de los interesados.

XII. INFORMACIÓN ADICIONAL

Copia de la documentación completa requerida para la autorización de esta oferta pública al igual que otros documentos que la amparan y complementan pueden ser consultados en las oficinas de la Comisión Nacional de Valores, ubicadas en el piso 2 del Edificio Bay Mall ubicado en Avenida Balboa, Ciudad de Panamá. El Emisor registrará la emisión de Bonos en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.. Por tanto la información correspondiente podrá ser libremente examinada por cualquier interesado en las oficinas de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., localizadas en la planta baja del Edificio Vallarino en Calle Elvira Méndez y Calle 52 en el sector bancario de la Ciudad de Panamá. Ningún Corredor de Valores o persona alguna está autorizada a dar ninguna información o garantía con relación a esta emisión de Bonos que no este especificada en este prospecto informativo.

XIII. ANEXOS

- A. Estados Financieros Auditados de Global Bank Corporation al 30 de junio de 2002 y 2001**
- B. Estados Financieros Interinos de Global Bank Corporation al 30 de septiembre de 2002 y 2001**
- C. Estadísticas del Centro Bancario Internacional de Panamá**
- D. Opinión de la Caja de Seguro Social sobre Cesión de Créditos**
- E. Opinión de la Autoridad del Canal de Panamá sobre Cesión de Créditos**

ANEXO A

Estados Financieros Auditados de Global Bank Corporation al 30 de junio de 2002 y 2001

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Balances Generales Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

	2002	2001
Activos		
Efectivo y efectos de caja	B/. 10,026,884	B/. 10,457,004
Depósitos en bancos (Notas 10 y 11)		
A la vista locales	4,140,667	3,952,613
A la vista extranjeros	1,346,848	1,984,928
A plazo locales	58,767,596	60,612,896
A plazo extranjeros	2,421,191	5,440,373
Total depósitos en bancos	66,676,302	71,990,810
Total efectivo y depósitos en bancos	76,703,186	82,447,814
Valores disponibles para la venta (Notas 3, 6, 10 y 11)	10,195,646	10,630,470
Préstamos (Notas 2, 7, 8, 10, 11 y 16)		
Sector interno	445,862,429	397,670,654
Sector externo	1,310,413	281,974
	447,172,842	397,952,628
<u>Menos:</u>		
Reserva para posibles préstamos incobrables	7,554,656	5,778,950
Intereses y comisiones no devengadas	4,834,737	3,452,238
	434,783,449	388,721,440
Valores mantenidos hasta su vencimiento (Notas 4, 6, 10 y 11)	49,478,795	27,808,651
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto (Nota 5)	15,371,451	14,938,479
Activos varios:		
Intereses acumulados por cobrar (Nota 16)	5,915,915	5,031,300
Plusvalía, neta (Nota 14)	9,588,421	10,172,538
Impuesto sobre la renta diferido	2,255,218	1,850,798
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,865,218	2,180,936
Otros activos	6,645,210	4,806,716
Total activos varios	27,269,982	24,042,288
Total de activos	B/. 613,802,509	B/. 548,589,142

Pasivos y Fondos de Capital	2002	2001
Depósitos de clientes (Notas 10, 11 y 16)		
A la vista locales	B/. 27,713,138	B/. 23,407,892
A la vista extranjeros	1,701,942	478,887
De ahorros	75,115,218	63,177,920
A plazo fijo locales	277,475,863	268,471,244
A plazo fijo extranjeros	14,954,017	9,384,963
Depósitos a plazo interbancarios:		
Locales	47,467,889	54,170,045
Extranjeros	780,000	1,773,921
Total de depósitos de clientes e interbancarios	445,208,067	420,864,872
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (Notas 3, 4 y 6)	15,109,995	6,306,942
Financiamientos recibidos (Nota 7)	27,156,320	23,932,727
Bonos corporativos por pagar (Nota 8)	40,000,000	38,110,000
Otros pasivos:		
Cheques de gerencia y certificados	4,703,061	3,784,591
Intereses acumulados por pagar (Nota 16)	2,990,382	3,100,539
Aceptaciones pendientes	2,865,218	2,180,936
Acreedores varios	9,054,115	7,029,805
Total otros pasivos	19,612,776	16,095,871
Total pasivos	547,087,158	505,310,412
Contingencias y compromisos (Nota 12)		
Fondos de capital:		
Acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 1,000,000 acciones (2001: 500,000 acciones)	33,709,137	33,709,137
Acciones preferidas (Nota 9)	20,000,000	-
Reserva de capital	275,000	275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta (Nota 3)	(1,773,613)	(1,663,422)
Utilidades no distribuidas	14,504,827	10,958,015
Total fondos de capital	66,715,351	43,278,730
 Total de pasivos y fondos de capital	 B/. 613,802,509	 B/. 548,589,142

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Utilidades

Por los años terminados el 30 de junio de 2002 y 2001

	2002	2001
Ingresos por Intereses y Comisiones (Nota 16)		
Ingresos ganados sobre:		
Préstamos	B/. 47,744,707	B/. 44,227,804
Depósitos	1,152,312	2,932,210
Inversiones	4,635,515	1,210,428
Total intereses ganados	53,532,534	48,370,442
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	10,042,707	7,346,388
Cartas de crédito	172,392	119,864
Varias	1,362,927	2,127,895
Total comisiones ganadas	11,578,026	9,594,147
Total ingresos por intereses y comisiones	65,110,560	57,964,589
Gastos de intereses y comisiones (Nota 16)		
Intereses	32,322,243	33,898,526
Comisiones	2,865,924	2,372,971
Total gastos de intereses y comisiones	35,188,167	36,271,497
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	29,922,393	21,693,092
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 2)	11,612,014	4,634,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	18,310,379	17,059,092
Otros ingresos		
Ganancia en venta de inversiones	578,538	347,356
Pérdida en inversiones	(489,266)	-
Otros ingresos	1,813,955	1,458,534
Total otros ingresos, neto	1,903,227	1,805,890
Total ingresos, neto	20,213,606	18,864,982
Gastos generales y administrativos		
Salarios y otras remuneraciones	6,479,468	5,738,486
Alquileres	345,954	261,582
Depreciación y amortización (Nota 5)	1,466,914	1,230,090
Amortización de plusvalía (Nota 14)	584,117	584,117
Comunicaciones y correo	478,242	432,649
Útiles y paletería	433,046	358,820
Publicidad y propaganda	740,558	637,985
Vigilancia	274,465	288,322
Otros	4,087,584	4,554,755
Total gastos generales y administrativos	14,890,349	14,086,806
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,323,258	4,778,176
Impuesto sobre la renta:		
Corriente	242,996	88,200
Diferido	(458,668)	(78,152)
Total impuesto sobre la renta, neto (Nota 13)	(215,672)	10,048
Utilidad neta	B/. 5,538,930	B/. 4,768,128

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo Por los años terminados el 30 de junio de 2002 y 2001

	2002	2001
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	B/. 5,538,930	B/. 4,768,128
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,466,914	1,230,090
Amortización de plusvalía	584,117	584,117
Provisión para posibles préstamos incobrables	11,612,014	4,634,000
Producto de impuesto diferido	(458,668)	(78,152)
Intereses acumulados por cobrar	(884,615)	(680,673)
Otros activos	(2,384,467)	(251,249)
Intereses acumulados por pagar	(110,157)	582,040
Otros pasivos	3,627,062	1,282,828
Total de ajustes	13,452,200	7,303,001
Efectivo neto de las actividades de operación	18,991,130	12,071,129
Flujos de efectivo en las actividades de inversión		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos		
originales mayores a tres meses	(3,284,061)	(64,061)
Préstamos	(57,674,023)	(61,410,710)
Equipo y mejoras	(1,899,886)	(1,365,570)
Valores disponibles para la venta	434,824	1,201,643
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(21,670,144)	(8,088,904)
Efectivo neto de las actividades de inversión	(84,093,290)	(69,727,602)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Depósitos a la vista	5,528,301	(3,766,470)
Depósitos de ahorros	11,937,298	8,976,601
Depósitos a plazo	6,877,596	9,441,828
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	8,803,053	6,306,942
Valores comerciales negociables	(110,191)	0
Financiamientos recibidos	3,223,593	927,109
Emisión de bonos	1,890,000	31,625,000
Redención de bonos	-	(2,390,000)
Emisión de acciones	20,000,000	0
Aporte adicional de capital	-	2,000,000
Dividendos pagados	(1,967,432)	(1,288,000)
Impuesto complementario	(24,686)	(45,454)
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	56,157,532	51,787,556
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(8,944,628)	(5,868,917)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	82,363,753	88,232,670
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	B/. 73,419,125	B/. 82,363,753

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en Fondos de Capital Por los años terminados el 30 de junio de 2002 y 2001

	2002	2001
Acciones comunes		
Saldo al inicio del año	B/. 33,709,137	B/. 31,709,137
Aporte adicional	-	2,000,000
Saldo al final del año	<u>33,709,137</u>	<u>33,709,137</u>
Acciones preferidas		
Saldo al inicio del año	-	-
Emisión de acciones	20,000,000	-
Saldo al final del año	<u>20,000,000</u>	<u>-</u>
Reserva de capital		
Saldo al inicio y al final del año	<u>275,000</u>	<u>275,000</u>
Cambios netos en valores disponibles para la venta		
Saldo al inicio del año	(1,663,422)	-
Cambios netos del año (Nota 3)	(110,191)	(1,663,422)
Saldo al final del año	<u>(1,773,613)</u>	<u>(1,663,422)</u>
Utilidades no distribuidas		
Saldo al inicio del año	10,958,015	7,523,341
Pérdida acumulada de subsidiaria adquirida	-	-
Dividendos pagados	(1,967,432)	(1,288,000)
Impuesto complementario	(24,686)	(45,454)
Utilidad neta	5,538,930	4,768,128
Saldo al final del año	<u>14,504,827</u>	<u>10,958,015</u>
Total de fondos de capital		
Saldo al inicio del año	43,278,730	39,507,478
Cambios netos del año	23,436,621	3,771,252
Saldo al final del año	<u>B/. 66,715,351</u>	<u>B/. 43,278,730</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2002 y 2001**

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Indice para los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Consolidados:	
Balances Generales Consolidados	2
Estados Consolidados de Resultados	3
Estados Consolidados de Cambios en Fondos de Capital	4
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6-23

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

1. Organización y Resumen de las Principales Políticas Contables

Organización

Global Bank Corporation (el Banco) está incorporado en la República de Panamá, y su compañía matriz es G. B. Group Corporation.

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50 y 56 Obarrio, Panamá, República de Panamá, y el número de empleados que posee todo el Grupo asciende a 391 personas.

El Banco inició operaciones en junio de 1994 al amparo de la licencia bancaria general emitida por la Comisión Bancaria Nacional (actual Superintendencia de Bancos), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial.

A continuación se describen cada una de las subsidiarias del Banco y las actividades que éstas desarrollan:

- Factor Global, Inc.: Se dedica a la compra y venta de facturas descontadas.
- Global Financial Funds Corporation: Se dedica al negocio de fideicomiso.
- Global Capital Corporation: Se dedica al negocio de inversiones de compra de Certificados de Abonos Tributarios.
- Inmobiliaria Global, S. A.: Se dedica al negocio de bienes raíces.
- Globalfin, S. A.: Se dedica al negocio de colocación de préstamos de consumo.
- Arrendadora Financiera Global, S. A.: La entidad se dedica al negocio de los arrendamientos financieros.
- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A.: Se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Global Capital Investment Corporation: Se dedica al negocio de inversiones y descuento de facturas emitidas por terceros.

En el mes de febrero de 2002, el Banco vendió su inversión en la subsidiaria Propiedades Locales, S. A.

En el mes de mayo de 2002, se disolvió la sociedad Asistencia al Crédito Empresarial, S. A.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General, el 28 de agosto de 2002.

Resumen de las Políticas de Contabilidad Más Significativas

Un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados se presenta a continuación:

Base de Presentación

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), e interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones.

Unidad Monetaria

Los estados financieros consolidados están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (\$) de los Estados Unidos de América.

Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, fondos de capital y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y sus subsidiarias: Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Inmobiliaria Global, S. A., Globalfin, S. A., Arrendadora Financiera Global, S. A., Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A. y Global Capital Investment Corporation.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que el banco matriz, utilizando los mismos principios contables.

Préstamos

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro menos los intereses descontados no ganados. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 120 días para los préstamos hipotecarios residenciales y de consumo, y en más de 90 días para el resto de los préstamos. Cuando un préstamo es clasificado en estado de no acumulación de intereses, el interés acumulado por cobrar es reversado y rebajado de los intereses ganados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

Reserva para Posibles Préstamos Incobrables

El Banco y sus subsidiarias provisionan para posibles préstamos incobrables bajo el método de reserva. El monto de la provisión se carga a gastos de operaciones. La provisión se calcula con base a un análisis general de la cartera y en base a otros factores que, a juicio de la Gerencia, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre préstamos. Estos otros factores son: una proyección de las condiciones económicas, una evaluación de las garantías recibidas, la situación económica de la industria en particular, y de los prestatarios en específico y el nivel de préstamos morosos que no acumulan intereses. Adicionalmente, la administración considera prudente mantener una provisión genérica que reconoce los riesgos inherentes asociados con la cartera de préstamos como un todo.

El Banco ha adoptado la metodología de clasificar su cartera crediticia y de estimación de reservas con base al Acuerdo N° 6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo N° 6-2000 establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación:

<u>Tipo de Clasificación</u>	<u>Reserva Mínima Exigida</u>
Normal	0%
Mención Especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Arrendamientos Financieros por Cobrar

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

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

Ingreso por Comisiones

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por acciones de capital, fondos mutuos y otros títulos – valores, no clasificados como valores negociables ni como valores mantenidos hasta su vencimiento, y se presentan a su valor razonable o de mercado. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada de los fondos de capital, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

Los valores de mercados utilizados fueron obtenidos de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., para las inversiones locales y de Wall Street Securities, Merrill Lynch, Canaccord Capital, Lehman Brothers y Banque Nationale de Paris para las inversiones extranjeras. En el caso de los valores de mercado obtenidos de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., los mismos se basan en el precio de la última compra/venta transada en dicha bolsa pública. Para las inversiones donde no hay precio de mercado, su valor razonable es determinado con base a otros instrumentos similares a los flujos de efectivos esperados sobre dichas inversiones o por ofertas de compras recientes.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento están constituidos por títulos de deuda que mantienen pagos fijos o predeterminados. Estos valores se registran a su costo amortizado, menos cualquier provisión por deterioro no temporal en su valor. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o ganancia en la adquisición del título de deuda, las cuales se amortizan sistemáticamente hasta su vencimiento. La amortización se reconoce en los resultados de operaciones como parte de los intereses ganados.

Las provisiones por deterioro no temporal en el valor del instrumento se reconocen en los resultados de operaciones del año corriente.

Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se indican al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos (inmuebles: 40 años, mobiliario y equipo de oficina: entre 5 a 10 años, equipo de computadora: entre 3 a 10 años, equipo rodante: entre 3 a 5 años y mejoras a la propiedad: 15 años).

Propiedades Adjudicadas

Las propiedades adjudicadas están registradas al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor estimado de mercado.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía relacionada con la adquisición de las acciones de COLABANCO (entidad fusionada con el Banco), es amortizada utilizando el método de línea recta por un período de veinte años. La plusvalía pagada por COLABANCO como resultado de la compra y fusión de otra institución bancaria es amortizada en un período de diez años.

Reservas de Capital

Las reservas de capital son reservas de contingencias establecidas por el Banco mediante transferencias de utilidades no distribuidas. Las reservas son a discreción y pueden ser cambiadas o eliminadas en cualquier momento por instrucciones de la junta directiva y con la aprobación de las autoridades bancarias.

Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente.

El impuesto corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del balance general.

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

Fondo de Cesantía

Las leyes laborales establecen que los empleadores deben tener un fondo de cesantía para pagar al trabajador, al cesar la relación de trabajo, cualquiera que sea la causa, la prima de antigüedad e indemnización en casos de despidos injustificados. El Banco y sus subsidiarias cotizan al Fondo de Cesantía en base al 2.25% del total de salarios pagados. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones.

Uso de Estimaciones

La administración del Banco ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al preparar estos estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

Reclasificaciones

Algunas cifras del año 2001 fueron reclasificadas para uniformar su presentación a la de los estados financieros consolidados del 2002.

2. Valores Disponibles para la Venta

A continuación se detalla la cartera de valores disponibles para la venta:

	30 de junio			
	2002		2001	
Tipo de inversión	Valor de <u>mercado</u>	Costo <u>original</u>	Valor de <u>mercado</u>	Costo <u>original</u>
Certificados de Abono Tributario (CAT's)	B/. 703,359	B/. 703,359	B/. 937,781	B/. 937,781
Acciones emitidas por compañías extranjeras	1,164,532	2,754,898	1,591,707	3,384,289
Acciones emitidas por compañías locales	8,277,755	9,168,726	8,100,982	8,666,087
Fondo de liquidez - Citifounds	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de valores disponibles para la venta	<u>B/.10,195,646</u>	<u>B/.12,676,983</u>	<u>B/.10,630,470</u>	<u>B/.12,988,157</u>

Los valores disponibles para la venta incluían acciones emitidas por compañías locales por un valor de B/.1,660,000 (2001: B/.1,880,000), las cuales sirven como garantía de la obligación producto de “Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra”. Véase nota 6 de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

3. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio	
	2002	2001
Sector interno:		
Comerciales	B/.117,187,935	B/.122,450,998
Consumo	225,956,382	164,854,998
Industriales	11,652,296	13,419,634
Agropecuarios	23,192,546	22,540,386
Construcción	4,732,000	4,195,762
Hipotecarios	11,844,839	11,849,754
Efectos descontados	1,758,585	873,758
Prendarios	29,165,889	32,636,343
Sobregiros	14,821,432	18,811,672
Cooperativas	337,676	864,202
Arrendamientos financieros	<u>5,212,849</u>	<u>5,173,147</u>
Total sector interno	<u>445,862,429</u>	<u>397,670,654</u>
Sector externo:		
Comerciales	663,251	127,837
Consumo	-	7,121
Sobregiros	<u>647,162</u>	<u>147,016</u>
Total sector externo	<u>1,310,413</u>	<u>281,974</u>
Total de préstamos	<u>B/.447,172,842</u>	<u>B/.397,952,628</u>

El saldo de los arrendamientos financieros por cobrar estaba compuesto de la siguiente forma:

	30 de junio	
	2002	2001
Total de pagos mínimos	B/. 5,212,849	B/. 5,173,147
Menos intereses no devengados	<u>(730,326)</u>	<u>(805,449)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar	<u>B/. 4,482,523</u>	<u>B/. 4,367,698</u>

Al 30 de junio de 2002, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.16,127,221 (2001: B/.9,024,235), de los cuales los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.14,932,231 (2001: B/.8,478,182). Al 30 de junio 2002, préstamos en no acumulación de intereses por B/.8,882,684 tenían garantías hipotecarias y B/.5,259,553 tenían garantías personales y otros.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

Existen préstamos hipotecarios por B/.2,354,910 (2001: B/.2,397,289) que garantizan financiamientos recibidos, y préstamos de consumo por B/.56,416,019 (2001: B/.48,639,148) que garantizan bonos emitidos. Véanse notas 7 y 8 de estos estados financieros consolidados.

Debido a que las tasas de interés que mantienen los créditos concedidos se asemejan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos de similar naturaleza y vencimientos, el Banco ha estimado que el valor según libros de la cartera de préstamos se aproxima a su valor justo o razonable.

Durante el período terminado el 30 de junio de 2002, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 4.75% y 24% (2001: entre 6.75 % y 24%).

Los movimientos de la reserva para posibles préstamos incobrables se resumen de la siguiente forma:

	Año terminado el 30 de junio	
	2002	2001
Saldo al inicio del año	B/. 5,778,950	B/. 4,710,632
Provisión cargada a gastos	11,612,014	4,634,000
Préstamos castigados, neto de recuperaciones	<u>(9,836,308)</u>	<u>(3,565,682)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 7,554,656</u>	<u>B/. 5,778,950</u>

La administración considera adecuado el saldo de la reserva para posibles pérdidas sobre préstamos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

4. Valores Mantenidos Hasta Su Vencimiento

A continuación se detallan los valores mantenidos hasta su vencimiento:

	30 de junio			
	2002		2001	
Tipo de Inversión	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Bonos emitidos por compañías locales	B/. 8,909,783	B/. 8,747,630	B/. 9,684,742	B/. 9,684,742
Bonos emitidos por compañías extranjeras	12,300,000	10,587,500	5,000,000	5,000,000
Bonos hipotecarios	167,544	167,544	199,392	199,392
Bonos de la República de Panamá	10,737,902	10,163,700	3,644,432	3,641,200
Certificados de Participación Negociable (CERPAN)	169,065	169,065	-	-
Fondos mutuos	17,120,019	16,308,626	9,171,466	9,176,060
Bonos emitidos por gobiernos extranjeros	69,482	71,566	103,619	105,712
Otros	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
Total de valores mantenidos				

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

hasta su vencimiento	<u>B/.49,478,795</u>	<u>B/.46,220,631</u>	<u>B/.27,808,651</u>	<u>B/.27,812,106</u>
----------------------	----------------------	----------------------	----------------------	----------------------

Las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento incluyen títulos de deuda cupón cero y bonos con capital garantizado, respaldado por emisores internacionales con clasificación de grado de inversión.

Durante el año 2002, el Banco realizó una venta de todos los flujos futuros de intereses correspondientes a Bonos de la República de Panamá con un valor en libros de B/.4,000,000, lo cual generó una utilidad extraordinaria de B/.3,224,948. Este ingreso extraordinario se incluye como parte de los intereses ganados sobre inversiones. Como resultado de esta transacción, el Banco se obliga a mantener estos títulos de deuda hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento incluían bonos y otros títulos por un monto total de B/.19,582,685 (2001: B/.7,183,742), los cuales sirven como garantía de la obligación producto de “Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra”. Véase nota 6 de estos estados financieros consolidados.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2002, las tasas de interés anual que devengaban las inversiones oscilaban entre 4% y 16% (2001: entre 4% y 11%).

5. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

Año terminado el 30 de junio de 2002						
	Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las Propiedades Arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	B/. 8,318,337	B/.4,174,335	B/.3,817,617	B/. 785,022	B/.3,421,611	B/.20,516,922
Adiciones	3,224	462,372	896,235	403,735	279,873	2,045,439
Ventas y descartes	-	30,718	63,335	51,500	-	145,553
Al final del año	<u>8,321,561</u>	<u>4,605,989</u>	<u>4,650,517</u>	<u>1,137,257</u>	<u>3,701,484</u>	<u>22,416,808</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	957,238	2,154,310	1,222,472	384,031	860,392	5,578,443
Gasto del año	<u>175,126</u>	<u>414,691</u>	<u>464,009</u>	<u>182,984</u>	<u>230,104</u>	<u>1,466,914</u>
Al final del año	<u>1,132,364</u>	<u>2,569,001</u>	<u>1,686,481</u>	<u>567,015</u>	<u>1,090,496</u>	<u>7,045,357</u>
Saldos netos	<u>B/. 7,189,197</u>	<u>B/.2,036,988</u>	<u>B/.2,964,036</u>	<u>B/. 570,242</u>	<u>B/.2,610,988</u>	<u>B/.15,371,451</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

Año terminado el 30 de junio de 2001						
	Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las Propiedades Arrendadas	Total
Costo						
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	133,543	224,713	2,747,739
Ventas y descartes	-	21,870	-	33,320	1,382,169	1,437,359
Al final del año	<u>8,318,337</u>	<u>4,174,335</u>	<u>3,817,617</u>	<u>785,022</u>	<u>3,421,611</u>	<u>20,516,922</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	545,342	1,801,792	933,415	277,549	845,445	4,403,543
Gasto 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	<u>957,238</u>	<u>2,154,310</u>	<u>1,222,472</u>	<u>384,031</u>	<u>860,392</u>	<u>5,578,443</u>
Saldos netos	<u>B/. 7,361,099</u>	<u>B/. 2,020,025</u>	<u>B/. 2,595,145</u>	<u>B/. 400,991</u>	<u>B/. 2,561,219</u>	<u>B/. 14,938,479</u>

6. Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra se resumen a continuación:

	30 de junio 2002	2001
Obligaciones con bancos locales, con vencimientos varios hasta junio de 2003	B/. 9,479,250	B/. 5,000,000
Obligación con firma bursátil, con vencimientos trimestrales renovables	<u>5,630,745</u>	<u>1,306,942</u>
Total de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	<u>B/.15,109,995</u>	<u>B/. 6,306,942</u>

Como garantía de estas obligaciones, el Banco ha cedido bonos y otros títulos por un monto de B/.19,582,685 (2001: B/.7,183,742) y acciones emitidas de compañías locales por un monto de B/.1,660,000 (2001: B/.1,880,000), los cuales se encuentran registrados como “Valores Disponibles para la Venta” y “Valores Mantenidos hasta su Vencimiento”, respectivamente. Véanse notas 4 y 2 de estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

7. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio	
	2002	2001
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento del comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril del año 2003	B/. 8,117,737	B/. 7,928,688
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año	10,650,003	6,043,583
Financiamiento de banco local, con vencimiento en febrero de 2015, garantizando con activo fijo	4,838,580	3,222,956
Financiamiento de banco local, con vencimiento en septiembre de 2003 y garantía de préstamos hipotecarios del 125% del valor de la obligación	3,550,000	6,737,500
Total de financiamientos recibidos	<u>B/. 27,156,320</u>	<u>B/. 23,932,727</u>

Las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscilan entre 2.20% y 7% (2001: entre 4.42% y 8.12%).

8. Bonos Corporativos por Pagar

A continuación se presenta el detalle de los bonos corporativos nominativos por pagar:

	Tasa de Vencimiento	Vencimiento	2002	2001
Serie A – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5%	Marzo 2004	B/. 20,000,000	B/. 20,000,000
Serie B – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5%	Junio 2004	10,000,000	6,625,000
Serie C – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5%	Sept. 2004	10,000,000	5,000,000
Serie C – emisión de sept. de 1997	9%	Sept. 2004	-	6,485,000
Total de bonos por pagar			<u>B/. 40,000,000</u>	<u>B/. 38,110,000</u>

La emisión de bonos de abril de 2001 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por créditos dimanantes de pagarés de la cartera de jubilados por el 140% del valor de los bonos emitidos y en circulación, por una cesión de pagos a través de la clave de descuento de planillas de jubilados y respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

9. Acciones Preferidas

Mediante Resolución CNV N° 029-02 de 25 de enero de 2002, la Comisión Nacional de Valores autorizó la Oferta Pública de 200,000 Acciones Preferidas con un valor nominal de US\$100 cada una y por la suma total de US\$20,000,000.

Las acciones son acumulativas y no tienen fecha de vencimiento. Las acciones preferidas devengan un dividendo anual neto de 8.50% sobre su valor nominal hasta el quinto año y a partir del sexto año cumplido, devengarán un dividendo neto del 12% anual sobre su valor nominal. El pago de los dividendos se realiza trimestralmente. Las acciones están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes, en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Banco.

El Banco podrá a su entera discreción redimir las acciones preferidas, parcial o totalmente, finalizado el tercer año contado a partir de su fecha de emisión. Sin embargo, el Acuerdo N° 5-98 de 14 de octubre de 1998, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia. En caso de que el Banco no vaya a redimir la totalidad de las acciones preferidas, sino una cantidad menor, los Tenedores Registrados interesados en redimir sus acciones preferidas tendrán que notificar por escrito de sus propuestas de venta de acciones preferidas y dirigirlas al Banco. El Banco pagará al valor nominal. En caso de que no se recibieran propuestas de ventas por parte de los Tenedores Registrados o que la cantidad de acciones preferidas objeto de las propuestas sea inferior a la cantidad de acciones preferidas que el Banco pretende redimir, se procederá a redimir las acciones preferidas restantes a la par, mediante sorteo ante Notario Público.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

10. Vencimientos de Activos y Pasivos Más Importantes

Los vencimientos de activos y pasivos más importantes, que no se revelan en otra parte de los estados financieros consolidados, eran los siguientes:

		30 de junio	
Vencimientos		2002	2001
Activos			
Depósitos a la vista	A la demanda	B/. 5,487,515	B/. 5,937,541
Depósitos a plazo	Hasta 3 meses	57,904,726	65,969,208
	De 3 a 6 meses	3,284,061	-
	De 6 meses a 1 año	-	84,061
		<u>B/. 66,676,302</u>	<u>B/. 71,990,810</u>
Préstamos	Hasta 3 meses	46,445,743	86,405,633
	De 3 a 6 meses	28,954,775	38,890,634
	De 6 meses a 1 año	16,073,901	14,021,151
	Más de 1 año	341,556,186	250,157,028
	Vencidos (más de 90 días)	<u>14,142,237</u>	<u>8,478,182</u>
		<u>B/. 447,172,842</u>	<u>B/. 397,952,628</u>
Valores	Hasta 3 meses	703,671	937,781
	De 6 meses a 1 año	8,250,000	-
	De 1 a 5 años	41,168,843	24,965,303
	Sin vencimiento (acciones)	<u>9,551,927</u>	<u>12,536,037</u>
		<u>B/. 59,674,441</u>	<u>B/. 38,439,121</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	A la demanda	29,415,080	23,886,779
Depósitos de ahorros	A la demanda	75,115,218	63,177,920
Depósitos a plazo	Hasta 3 meses	110,495,758	116,848,928
	De 3 a 6 meses	46,920,817	38,216,306
	De 6 meses a 1 año	71,719,853	78,894,210
	Más de 1 año	<u>111,541,341</u>	<u>99,840,729</u>
		<u>B/. 445,208,067</u>	<u>B/. 420,864,872</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

11. Concentración de Activos y Pasivos

La distribución geográfica de los activos y pasivos más importantes era la siguiente:

30 de junio de 2002					
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Europa	Total
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista	B/. 4,140,667	B/. 2,791	B/. 1,144,057	B/. 200,000	B/. 5,487,515
A plazo	58,767,596	2,000,000	421,191	-	61,188,787
Préstamos	445,862,429	-	1,310,413	-	447,172,842
Valores	<u>34,873,382</u>	<u>318,594</u>	<u>16,482,465</u>	<u>8,000,000</u>	<u>59,674,441</u>
	<u>B/.543,644,074</u>	<u>B/.2,321,385</u>	<u>B/.19,358,126</u>	<u>B/.8,200,000</u>	<u>B/.573,523,585</u>
Pasivos					
Depósitos					
A la vista	B/. 27,713,138	B/. -	B/. 1,701,942	B/. -	B/. 29,415,080
De ahorros	73,724,578	-	1,390,640	-	75,115,218
A plazo	<u>324,943,752</u>	<u>-</u>	<u>15,734,017</u>	<u>-</u>	<u>340,677,769</u>
	<u>B/.426,381,468</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.18,826,599</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.445,208,067</u>
30 de junio de 2001					
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Europa	Total
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista	B/. 3,951,613	B/. 8,801	B/. 1,777,127	B/. 200,000	B/. 5,937,541
A plazo	60,612,896	-	5,440,373	-	66,053,269
Préstamos	397,670,654	12,332	269,642	-	397,952,628
Valores	<u>22,870,558</u>	<u>251,000</u>	<u>12,279,563</u>	<u>3,038,000</u>	<u>38,439,121</u>
	<u>B/.485,105,721</u>	<u>B/. 272,133</u>	<u>B/.19,766,705</u>	<u>B/.3,238,000</u>	<u>B/.508,382,559</u>
Pasivos					
Depósitos					
A la vista	B/. 23,407,892	B/. -	B/. 478,887	B/. -	B/. 23,886,779
De ahorros	61,977,366	-	1,200,554	-	63,177,920
A plazo	<u>322,641,289</u>	<u>-</u>	<u>11,158,884</u>	<u>-</u>	<u>333,800,173</u>
	<u>B/.408,026,547</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.12,838,325</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.420,864,872</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

12. Instrumentos Financieros Fuera del Balance

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías otorgadas y promesas de pago, las cuales se describen a continuación:

	30 de junio	
	2002	2001
Cartas de crédito	B/.4,919,409	B/.3,132,606
Avales y garantías	1,418,231	2,685,486
Promesas de pago	<u>2,481,159</u>	<u>197</u>
Total de contingencias	<u>B/.8,818,799</u>	<u>B/.5,818,289</u>

Las cartas de crédito, las garantías otorgadas y las promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el balance general.

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

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

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

13. Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2002, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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

	Año terminado el 30 de junio	
	2002	2001
Impuesto sobre la renta corriente	B/. 242,996	B/. 88,200
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>(458,668)</u>	<u>(78,152)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>B/. (215,672)</u>	<u>B/. 10,048</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables, diferimiento de ciertos ingresos por comisiones y de la contabilización de los arrendamientos financieros.

Para el año terminado el 30 de junio de 2002, el impuesto sobre la renta financiero se presenta en crédito, debido al efecto del impuesto sobre la renta diferido. La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta financiero era de 0.21% para el año terminado el 30 de junio de 2001.

14. Plusvalía

Como resultado de la compra del 100% de las acciones del Banco Confederado de América Latina, S. A. COLABANCO en 1999, se determinó un exceso del costo de adquisición sobre el valor de los activos netos de B/.11,024,876, el cual se registró en los libros de Global Bank Corporation como una "plusvalía". Dicha plusvalía se está amortizando en un período de veinte (20) años a partir del año 1999. La composición del saldo neto en libros de esta plusvalía se describe a continuación:

	30 de junio	
	2002	2001
Valor original	B/.11,024,876	B/.11,024,876
	6	
Amortización acumulada	<u>(1,644,251)</u>	<u>(1,093,007)</u>
Saldo neto	<u>B/.</u> <u>9,380,625</u>	<u>B/. 9,931,869</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

La amortización durante el año terminado el 30 de junio de 2002 fue de B/.551,243 (2001: B/.551,243).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

15. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basado en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros a mediano y largo plazo se aproxima al valor en libros, ya que no existen diferencias significativas entre las tasas de interés implícitas en los instrumentos y las tasas de interés ofrecidas en el mercado, con los mismos términos y condiciones.

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	30 de junio	
	2002	2001
En los Balances Generales		
Activos		
Préstamos	B/. 4,369,046	B/.2,657,767
Intereses acumulados por cobrar	21,592	2,146
Pasivos		
Depósitos a la vista	664,432	638,046
Depósitos de ahorros	888,414	247,140
Depósitos a plazo	15,727,570	15,656,073
Intereses acumulados por pagar	107,626	523,827
En los Estados de Resultados		
Intereses ganados	236,210	93,498
Gastos de intereses	452,163	1,328,317

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de junio de 2002 y 2001

17. Ley Bancaria

Con vigencia a partir del 13 de junio de 1998, se promulgó en Panamá el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos.

Entre otros, la nueva ley exige a los bancos de licencia general mantener Fondos de Capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Además, limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los Fondos de Capital, al igual que limita los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta 5%, 10% y 50% de los Fondos de Capital, dependiendo de la garantía del prestatario.

En índice de capitalización del Banco al 30 de junio de 2002 de acuerdo a los principios de Basilea es de 11.88%.

18. Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de la tasa de interés se origina de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten el valor de los instrumentos financieros. El Banco y sus subsidiarias están expuestas al riesgo de tasa de interés como resultado de no controlar los márgenes que deben existir entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros fuera del balance general.

El Banco y sus subsidiarias administran este riesgo manteniendo precios con márgenes prudentes entre sus activos y pasivos.

A continuación se presentan las tasas efectivas cobradas y pagadas por el Banco y sus subsidiarias dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	30 de junio	
	2002	2001
Activos		
Depósitos a plazo	2.79%	4.13%
Préstamos por cobrar	10.59%	11.68%
Inversiones en títulos-valores	10.00%	3.35%
Pasivos		
Depósitos de ahorro	4.80%	5.73%
Depósitos a plazo y financiamientos	7.18%	8.18%
Bonos por pagar	8.08%	8.45%

Global Bank Corporation y Subsidiarias

INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN SOBRE EL BALANCE GENERAL

30 de junio de 2002

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Globalfin S.A.	Global Financial Funds Corp.	Factor Global Inc.	Global Capital Corp.	Inmobiliaria Global S.A.	Global Capital Investment Corp.	Arrendadora Financiera Global, S.A.	Inmobiliaria de Bienes Raíces, S.A.
ACTIVOS												
Efectivo y efectos de caja	B/. 10,026,884	B/. 0	10,026,884	B/. 10,026,684	B/. 0	B/. 0	200	B/. 0	B/. 0	B/. 0	B/. 0	0
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	4,140,667	(1,236,792)	5,377,459	4,001,037	0	63,328	1,000	408,893	59,489	321,157	336,764	185,791
A la vista extranjeros	1,346,848	0	1,346,848	1,346,848	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo locales	58,767,596	(340,500)	59,108,096	58,742,596	0	25,000	0	0	0	0	0	340,500
A plazo extranjeros	2,421,191	0	2,421,191	2,421,191	0	0	0	0	0	0	0	0
Total depósitos en bancos	66,676,302	(1,577,292)	68,253,594	66,511,672	0	88,328	1,000	408,893	59,489	321,157	336,764	526,291
Valores disponibles para la venta	10,195,646	0	10,195,646	9,492,287	0	0	0	703,359	0	0	0	0
Préstamos :												
Sector interno	445,862,429	(9,196,125)	455,058,554	433,478,792	0	0	5,412,448	0	0	10,954,465	5,212,849	0
Sector externo	1,310,413	(10,944,470)	12,254,883	12,254,883	0	0	0	0	0	0	0	0
Menos:	447,172,842	(20,140,595)	467,313,437	445,733,675	0	0	5,412,448	0	0	10,954,465	5,212,849	0
Reserva para posibles préstamos incobrables	7,554,656	0	7,554,656	7,050,047	0	0	201,739	0	0	194,789	108,081	0
Intereses y comisiones no devengadas	4,834,737	0	4,834,737	3,541,857	0	0	256,848	0	0	305,706	730,326	0
Préstamos, neto	434,783,449	(20,140,595)	454,924,044	435,141,771	0	0	4,953,861	0	0	10,453,970	4,374,442	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	49,478,795	(520,000)	49,998,795	49,568,795	0	0	430,000	0	0	0	0	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,371,451	0	15,371,451	10,331,938	0	0	31,214	0	1,779,418	0	0	3,228,881
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar	5,915,915	0	5,915,915	5,050,618	0	0	132,857	0	0	732,440	0	0
Plusvalía, neta	9,588,421	90,000	9,498,421	9,498,421	0	0	0	0	0	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	2,255,218	0	2,255,218	2,128,514	33,758	0	60,522	0	0	0	32,424	0
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,865,218	0	2,865,218	2,865,218	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros activos	6,645,210	(2,129,273)	8,774,483	5,653,059	129,423	19,345	582,991	368,412	25,213	1,939,247	56,588	205
Total activos varios	27,269,982	(2,039,273)	29,309,255	25,195,830	163,181	19,345	776,370	368,412	25,213	2,671,687	89,012	205
TOTAL DE ACTIVOS	B/. 613,802,509	B/. (24,277,160)	638,079,669	B/. 606,268,977	B/. 163,181	B/. 107,673	B/. 6,192,645	B/. 1,480,664	B/. 1,864,120	B/. 13,446,814	B/. 4,800,218	B/. 3,755,377

INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN SOBRE EL BALANCE GENERAL, continuación

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Globalfin S.A.	Global Financial Funds Corp.	Factor Global Inc.	Global Capital Corp.	Inmobiliaria Global S.A.	Global Capital Investment Corp.	Arrendadora Financiera Global, S.A.	Inmobiliaria de Bienes Raíces, S.A.
Pasivos:												
Depósitos de clientes:												
A la vista locales	B/. 27,713,138	B/. (1,236,792)	B/. 28,949,930	B/. 28,949,930	B/. 0	B/. 0	B/. 0	B/. 0	B/. 0	B/. 0	B/. 0	B/. 0
A la vista extranjeros	1,701,942	0	1,701,942	1,701,942	0	0	0	0	0	0	0	0
De ahorros	75,115,218	0	75,115,218	75,115,218	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo fijos locales	277,475,863	(340,500)	277,816,363	277,816,363	0	0	0	0	0	0	0	0
A plazo fijos extranjeros	14,954,017	0	14,954,017	14,954,017	0	0	0	0	0	0	0	0
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	47,467,889	0	47,467,889	47,467,889	0	0	0	0	0	0	0	0
Extranjeros	780,000	0	780,000	780,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Total depósitos	445,208,067	(1,577,292)	446,785,359	0 446,785,359	0	0	0	0	0	0	0	0
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15,109,995	0	15,109,995	15,109,995	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiamientos recibidos	27,156,320	(20,140,595)	47,296,915	22,317,741	52,568	0	3,314,726	700,000	1,669,612	10,944,470	4,396,718	3,901,080
Bonos corporativos por pagar	40,000,000	0	40,000,000	40,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos:												
Cheques de gerencia y certificados	4,703,061	0	4,703,061	4,703,061	0	0	0	0	0	0	0	0
Intereses acumulados por pagar	2,990,382	0	2,990,382	2,990,382	0	0	0	0	0	0	0	0
Aceptaciones pendientes	2,865,218	0	2,865,218	2,865,218	0	0	0	0	0	0	0	0
Acreedores varios	9,054,115	(2,129,273)	11,420,511	7,833,184	0	0	2,130,160	23,467	93,476	1,112,180	166,284	61,760
Total otros pasivos	19,612,776	(2,129,273)	21,979,172	18,391,845	0	0	2,130,160	23,467	93,476	1,112,180	166,284	61,760
Total pasivos	547,087,158	(23,847,160)	571,171,441	542,604,940	52,568	0	5,444,886	723,467	1,763,088	12,056,650	4,563,002	3,962,840
Fondos de capital:												
Acciones comunes	33,709,137	(430,000)	34,139,137	33,709,137	150,000	100,000	10,000	10,000	0	0	150,000	10,000
Acciones preferidas	20,000,000	0	20,000,000	20,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Reserva de capital	275,000	0	275,000	275,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(1,773,613)	0	(1,773,613)	(1,773,613)	0	0	0	0	0	0	0	0
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	14,504,827	0	14,504,827	11,690,636	(39,387)	7,673	737,759	747,197	101,032	1,390,164	87,216	(217,463)
Total fondos de capital	66,715,351	(430,000)	67,145,351	63,901,160	110,613	107,673	747,759	757,197	101,032	1,390,164	237,216	(207,463)
TOTAL PASIVOS Y FONDOS DE CAPITAL	B/. 613,802,509	B/. (24,277,160)	B/. 638,316,792	B/. 606,506,100	B/. 163,181	B/. 107,673	B/. 6,192,645	B/. 1,480,664	B/. 1,864,120	B/. 13,446,814	B/. 4,800,218	B/. 3,755,377

INFORMACIÓN SOBRE CONSOLIDACIÓN SOBRE EL ESTADO DE UTILIDAD (PÉRDIDA) Y UTILIDADES NO DISTRIBUÍDAS (DÉFICIT ACUMULADO)

Año terminado el 30 de junio de 2002

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Globalfin S.A.	Global Financial Funds Corp.	Factor Global Inc.	Global Capital Corp.	Inmobiliaria Global S.A.	Global Capital Investment Corp.	Arrendadora Financiera Global, S.A.	Inmobiliaria de Bienes Raíces, S.A.
Ingresos por Intereses y comisiones												
Intereses ganados sobre:												
Préstamos	B/. 47,744,707	B/. (1,171,917)	B/. 48,916,624	B/. 45,131,733	B/. 0	B/. 0	B/. 830,651	B/. 0	B/. 0	B/. 2,469,036	B/. 485,204	B/. 0
Depósitos	1,152,312	(1,538)	1,153,850	1,152,312	0	0	0	0	0	0	0	1,538
Inversiones	4,635,515	0	4,635,515	4,635,515	0	0	0	0	0	0	0	0
Total intereses ganados	53,532,534	(1,173,455)	54,705,989	50,919,560	0	0	830,651	0	0	2,469,036	485,204	1,538
Comisiones ganadas sobre:												
Préstamos	10,042,707	0	10,042,707	9,951,716	0	0	36,516	0	0	29,999	24,476	0
Cartas de crédito	172,392	0	172,392	172,392	0	0	0	0	0	0	0	0
Varias	1,362,927	(247,378)	1,610,305	1,610,305	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comisiones ganadas	11,578,026	(247,378)	11,825,404	11,734,413	0	0	36,516	0	0	29,999	24,476	0
Total ingresos por intereses y comisiones	65,110,560	(1,420,833)	66,531,393	62,653,973	0	0	867,167	0	0	2,499,035	509,680	1,538
Gastos de intereses y comisiones												
Intereses	32,322,243	(1,173,455)	33,495,698	31,502,990	1,396	0	419,268	33,726	100,780	880,635	301,218	255,685
Comisiones pagadas	2,865,924	(2,098,655)	4,964,579	2,843,930	1,852,057	0	65,297	24,610	23,871	0	133,894	20,920
Total gastos de intereses y comisiones	35,188,167	(3,272,110)	38,460,277	34,346,920	1,853,453	0	484,565	58,336	124,651	880,635	435,112	276,605
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	29,922,393	1,851,277	28,071,116	28,307,053	(1,853,453)	0	382,602	(58,336)	(124,651)	1,618,400	74,568	(275,067)
Provisión para posibles préstamos incobrables	11,612,014	0	11,612,014	11,314,014	0	0	140,000	0	0	100,000	58,000	0
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	18,310,379	1,851,277	16,459,102	16,993,039	(1,853,453)	0	242,602	(58,336)	(124,651)	1,518,400	16,568	(275,067)
Otros Ingresos												
Ganancia en venta de inversiones	578,538	0	578,538	578,538	0	0	0	0		0	0	0
Pérdida en inversiones	(489,266)	0	(489,266)	0	0	0	0	0		(489,266)	0	0
Otros ingresos	1,813,955	(2,708,634)	4,522,589	1,173,551	1,851,277	35	129,000	152,094	393,754	391,875	803	430,200
Total de otros ingresos, neto	1,903,227	0	4,611,861	1,752,089	1,851,277	35	129,000	152,094	393,754	(97,391)	803	430,200
Total de ingresos neto	20,213,606	(857,357)	21,070,963	18,745,128	(2,176)	35	371,602	93,758	269,103	1,421,009	17,371	155,133
Gastos generales y administrativos												
Salarios y otras remuneraciones	6,479,468	0	6,479,468	6,479,468	0	0	0	0	0	0	0	0
Alquileres	345,954	(768,435)	1,114,389	920,050	24,875	0	1,629	0	167,835	0	0	0
Depreciación y amortización	1,466,914	0	1,466,914	1,311,878	0	0	10,120	0	51,972	0	0	92,944
Amortización de plusvalía	584,117	0	584,117	584,117	0	0	0	0	0	0	0	0
Comunicaciones y correo	478,242	0	478,242	477,599	0	0	643	0	0	0	0	0
Útiles y paletería	433,046	0	433,046	431,467	0	0	1,579	0	0	0	0	0
Publicidad y propaganda	740,558	0	740,558	728,192	0	0	12,366	0	0	0	0	0
Vigilancia	274,465	0	274,465	274,465	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros	4,087,584	(246,369)	4,333,953	3,717,390	3,210	8,426	318,696	8,320	43,818	155,368	15,973	62,752
Total gastos generales y administrativos	14,890,349	(1,014,804)	15,905,153	14,924,626	28,085	8,426	345,033	8,320	263,625	155,368	15,973	155,697
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,323,258	157,447	5,165,811	3,820,502	(30,261)	(8,391)	26,569	85,438	5,478	1,265,641	1,398	(563)
Impuesto sobre la renta:												
Diferido	(458,668)	0	(458,668)	(391,427)	0	0	(34,817)	0	0	0	(32,424)	0
Corriente	242,996	0	242,996	237,123	0	0	4,230	0	1,643	0	0	0

Total impuesto sobre la renta, neto	(215,672)	0	(215,672)	(154,304)	0	0	(30,587)	0	1,643	0	(32,424)	0
Utilidad (pérdida) neta	5,538,930	157,447	5,381,483	3,974,806	(30,261)	(8,391)	57,156	85,438	3,835	1,265,641	33,822	(563)
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del período	10,958,015	(157,447)	11,115,462	9,707,701	(9,126)	16,067	680,847	661,759	97,197	124,523	53,394	(216,900)
Dividendos distribuídos-Acciones Preferidas	(467,432)	0	(467,432)	(467,432)	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos distribuídos-Acciones Comunes	(1,500,000)	0	(1,500,000)	(1,500,000)								
Impuesto Complementario	(24,686)	0	(24,686)	(24,439)	0	(3)	(244)	0	0	0	0	0
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del período	B/. 14,504,827	B/. 0	B/. 14,504,827	B/. 11,690,636	B/. (39,387)	B/. 7,673	B/. 737,759	B/. 747,197	B/. 101,032	B/. 1,390,164	B/. 87,216	B/. (217,463)

ANEXO B

Estados Financieros Interinos de Global Bank Corporation al 30 de septiembre de 2002 y 2001

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS

		30 de junio	
	Notas	2001	2000
ACTIVOS			
Efectivo y efectos de caja	B/.	10,457,004	B/. 10,590,050
Depósitos en bancos:	10 y 11		
A la vista locales		3,952,613	1,443,167
A la vista extranjeros		1,984,928	1,702,547
A plazo locales		60,612,896	71,030,363
A plazo extranjeros		5,440,373	3,486,543
Total depósitos en bancos		71,990,810	77,662,620
Total efectivo y depósitos en bancos		82,447,814	88,252,670
Valores disponibles para la venta	3, 7, 10 y 11	10,630,470	13,495,535
Préstamos:	4, 8, 9, 10, 11 y 16		
Sector interno		397,670,654	339,671,442
Sector externo		281,974	775,773
		397,952,628	340,447,215
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		5,778,950	4,710,632
Intereses y comisiones no devengadas		3,452,238	3,791,853
Préstamos, neto		388,721,440	331,944,730
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5, 7, 10 y 11	27,808,651	19,719,747
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	6	14,938,479	14,802,999
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar	16	5,031,300	4,350,627
Plusvalía, neta	14	10,172,538	10,756,655
Impuesto sobre la renta diferido		1,850,798	1,772,646
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		2,180,936	2,923,500
Otros activos		4,806,716	3,812,903
Total activos varios		24,042,288	23,616,331
TOTAL ACTIVOS	B/.	548,589,142	B/. 491,832,012

		30 de junio	
	Notas	2001	2000
PASIVOS Y FONDOS DE CAPITAL			
Pasivos			
Depósitos de clientes:	9, 10, 11 y 16		
A la vista locales	B/.	23,407,892	B/. 26,353,705
A la vista extranjeros		478,887	1,299,544
De ahorros		63,177,920	54,201,319
A plazo fijo locales		322,641,289	314,982,802
A plazo fijo extranjeros		11,158,884	9,375,543
Total depósitos		420,864,872	406,212,913
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	3, 5 y 7	6,306,942	-
Financiamientos recibidos	8	23,932,727	23,005,618
Bonos corporativos por pagar	9	38,110,000	8,875,000
Otros pasivos:			
Cheques de gerencia y certificados		3,784,591	3,421,235
Intereses acumulados por pagar	16	3,100,539	2,518,499
Aceptaciones pendientes		2,180,936	2,923,500
Acreedores varios		7,029,805	5,367,769
Total otros pasivos		16,095,871	14,231,003
Total pasivos		505,310,412	452,324,534
Contingencias y compromisos	12		
Fondos de capital			
Acciones comunes sin valor nominal; emitidas y en circulación 500,000 acciones		33,709,137	31,709,137
Reserva de capital		275,000	275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	3	(1,663,422)	-
Utilidades no distribuidas		10,958,015	7,523,341
Total fondos de capital		43,278,730	39,507,478
TOTAL PASIVOS Y FONDOS DE CAPITAL		B/. 548,589,142	B/. 491,832,012

Las políticas de contabilidad y notas explicativas en las páginas 7 a 25 son parte integral de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE UTILIDADES

		Años terminados el 30 de junio	
	Notas	2001	2000
Ingresos por intereses y comisiones			
Ingresos ganados sobre:	16		
Préstamos		B/. 44,227,804	B/. 37,578,854
Depósitos		2,932,210	3,452,096
Inversiones		1,210,428	933,502
Total intereses ganados		48,370,442	41,964,452
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		7,346,388	7,147,658
Cartas de crédito		119,864	190,041
Varias		2,127,895	1,123,950
Total comisiones ganadas		9,594,147	8,461,649
Total ingresos por intereses y comisiones		57,964,589	50,426,101
Gastos de intereses y comisiones			
Intereses	16	33,898,526	29,213,960
Comisiones		2,372,971	958,570
Total gastos de intereses y comisiones		36,271,497	30,172,530
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		21,693,092	20,253,571
Provisión para posibles préstamos incobrables	4	4,634,000	3,765,889
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		17,059,092	16,487,682
Otros ingresos			
Ganancia en venta de inversiones		347,356	1,393,441
Pérdida no realizada en inversiones	3	-	(589,477)
Otros ingresos		1,458,534	927,816
Total otros ingresos, neto		1,805,890	1,731,780
Total ingresos, neto		18,864,982	18,219,462
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones		5,738,486	5,661,144
Alquileres		261,582	254,514
Depreciación y amortización	6	1,230,090	1,216,961
Amortización de plusvalía	14	584,117	574,638
Comunicaciones y correo		432,649	501,597
Útiles y paletería		358,820	637,035
Publicidad y propaganda		637,985	686,315
Vigilancia		288,322	381,436
Otros		4,554,755	3,392,617
Total gastos generales y administrativos		14,086,806	13,306,257
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		4,778,176	4,913,205
Impuesto sobre la renta:			
Corriente		88,200	98,629
Diferido		(78,152)	203,658
Total impuesto sobre la renta, neto	13	10,048	302,287
Utilidad neta		B/. 4,768,128	B/. 4,610,918

Las políticas de contabilidad y notas explicativas en las páginas 7 a 25 son parte integral de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FONDOS DE CAPITAL

Años terminados el				
30 de junio				
	Notas	2001		2000
Acciones comunes				
Saldo al inicio del año	B/.	31,709,137	B/.	10,000,000
Capitalización de aporte adicional		-		10,000,000
Aporte adicional		2,000,000		-
Emisión de acciones		-		11,709,137
Saldo al final del año		33,709,137		31,709,137
Capital adicional pagado				
Saldo al inicio del año		-		10,000,000
Transferencia a capital		-		(10,000,000)
Saldo al final del año		-		-
Reserva de capital				
Saldo al inicio y al final del año		275,000		275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta				
Saldo al inicio del año		-		-
Cambios netos del año	3	(1,663,422)		-
Saldo al final del año		(1,663,422)		-
Utilidades no distribuidas				
Saldo al inicio del año		7,523,341		3,311,333
Pérdida acumulada de subsidiaria adquirida		-		(372,493)
Dividendos pagados		(1,288,000)		-
Impuesto complementario		(45,454)		(26,417)
Utilidad neta		4,768,128		4,610,918
Saldo al final del año		10,958,015		7,523,341
Total de fondos de capital				
Saldo al inicio del año		39,507,478		23,586,333
Cambios netos del año		3,771,252		15,921,145
Saldo al final del año	B/.	43,278,730	B/.	39,507,478

Las políticas de contabilidad y notas explicativas en las páginas 7 a 25 son parte integral de los estados financieros consolidados.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Años terminados el 30 de junio	
	2001	2000
Flujos de efectivo de las actividades de operación/ provisto por (utilizado en):		
Utilidad neta	B/. 4,768,128	B/. 4,610,918
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto de de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	1,230,090	1,216,961
Amortización de plusvalía	584,117	574,638
Provisión para posibles préstamos incobrables	4,634,000	3,765,889
Pérdida no realizada en inversiones	-	589,477
Producto de impuesto diferido	(78,152)	203,658
Intereses acumulados por cobrar	(680,673)	(1,813,065)
Otros activos	(251,249)	(468,624)
Intereses acumulados por pagar	582,040	189,402
Otros pasivos	1,282,828	(11,025,464)
Total de ajustes	7,303,001	(6,767,128)
Efectivo neto de las actividades de operación	12,071,129	(2,156,210)
Flujos de efectivo en las actividades de inversión/ provisto por (utilizado en):		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses	(64,061)	1,287,994
Préstamos	(61,410,710)	(58,673,518)
Equipo y mejoras	(1,365,570)	(2,688,033)
Valores disponibles para la venta	1,201,643	(2,454,543)
Plusvalía	-	(415,000)
Pérdidas acumuladas de subsidiarias adquiridas	-	(372,493)
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(8,088,904)	(6,639,631)
Efectivo neto de las actividades de inversión	(69,727,602)	(69,955,224)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento/ provisto por (utilizado en):		
Depósitos a la vista	(3,766,470)	4,311,216
Depósitos de ahorros	8,976,601	4,349,215
Depósitos a plazo	9,441,828	21,085,822
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,306,942	-
Valores comerciales negociables	-	(2,000,000)
Financiamientos recibidos	927,109	4,027,202
Emisión de bonos	31,625,000	-
Redención de bonos	(2,390,000)	(1,125,000)
Emisión de acciones	-	11,709,137
Aporte adicional de capital	2,000,000	-
Dividendos pagados	(1,288,000)	-
Impuesto complementario	(45,454)	(26,417)
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	51,787,556	42,331,175
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(5,868,917)	(29,780,259)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	88,232,670	118,012,929
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	B/. 82,363,753	B/. 88,232,670

Las políticas de contabilidad y notas explicativas en las páginas 7 a 25 son parte integral de los estados financieros consolidados.

Estados Financieros Consolidados

INFORME

**Global Bank Corporation
y Subsidiarias**

30 de junio de 2001 y 2000



DICTAMEN DE LOS AUDITORES

Junta Directiva y Accionistas
Global Bank Corporation:

Hemos auditado el balance general consolidado adjunto de Global Bank Corporation y subsidiarias (el Banco) al 30 de junio de 2001, y los respectivos estados consolidados de utilidades, de fondos de capital y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la Administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Los estados financieros consolidados del Banco por el año terminado el 30 de junio de 2000 fueron auditados por otros auditores, cuyo dictamen fechado el 31 de agosto de 2000, expresaba una opinión sin salvedad.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren la planificación y ejecución de la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados están libres de afirmaciones equívocas importantes. Una auditoría comprende el examen, en base a pruebas, de evidencias que respalden las cifras y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoría comprende asimismo una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 30 de junio de 2001, y los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad.

11 de septiembre de 2001
Panamá, Rep. de Panamá

CONTENIDO

	Página
Dictamen de los Auditores.....	1
Balances Generales Consolidados	2
Estados Consolidados de Utilidades	4
Estados Consolidados de Fondos de Capital	5
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	7
Nota 1: Información Corporativa	7
Nota 2: Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes	8
Nota 3: Valores Disponibles para la Venta	13
Nota 4: Préstamos	14
Nota 5: Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento	16
Nota 6: Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, Neto	17
Nota 7: Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra	18
Nota 8: Financiamientos Recibidos.....	18
Nota 9: Bonos Corporativos por Pagar.....	18
Nota 10: Vencimientos de Activos y Pasivos Más Importantes.....	19
Nota 11: Concentración de Activos y Pasivos	20
Nota 12: Instrumentos Financieros Fuera del Balance General	21
Nota 13: Impuesto Sobre la Renta.....	21
Nota 14: Adquisición de Otro Banco	22
Nota 15: Valor Razonable de los Instrumentos Financieros	23
Nota 16: Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas.....	24
Nota 17: Ley Bancaria.....	24
Nota 18: Riesgo de Tasas de Interés.....	25

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA

Global Bank Corporation es un banco que está incorporado en la República de Panamá, y su compañía matriz es G. B. Group Corporation.

La oficina principal de Global Bank Corporation está localizada en Calle 50 y 56 Obarrio, Panamá, República de Panamá, y el número de empleados que posee todo el Grupo Global Bank Corporation asciende a 371 personas.

Global Bank Corporation (el “Banco”) inició operaciones en junio de 1994 al amparo de la licencia bancaria general emitida por la Comisión Bancaria Nacional (actual Superintendencia de Bancos), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial.

Durante el año 1999, el Banco adquirió el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Confederado de América Latina, S. A. (COLABANCO). Véase Nota 14 para mayor información con respecto a la adquisición de COLABANCO.

Al 30 de junio de 2000, Global Bank Corporation adquirió las acciones de la compañía Global Capital Investment Corporation, la cual era una subsidiaria totalmente poseída por la compañía matriz, G. B. Group Corporation.

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

- Factor Global, Inc.: Se dedica a la compra y venta de facturas descontadas.
- Global Financial Funds Corporation: Se dedica al negocio de fideicomiso.
- Global Capital Corporation: Su actividad consiste en la compra y venta de títulos - valores.
- Inmobiliaria Global, S. A.: Se dedica al negocio de bienes raíces.
- Globalfin, S. A.: Se dedica al negocio de colocación de todo tipo de préstamos.
- Arrendadora Financiera Global, S. A. (antes Coleasing, S. A.): La entidad se dedica al negocio de los arrendamientos financieros.

NOTAS continuación

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA continuación

- Propiedades Locales, S. A.: Se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Asistencia al Crédito Empresarial, S. A.: Se dedica a presentar servicio de consultoría y asistencia técnica para otorgar financiamientos a la micro, mediana y pequeña empresa.
- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A.: Se dedica a la tenencia y administración de bienes muebles.
- Global Capital Investment Corporation: Se dedica al negocio de inversiones y compra y venta de facturas descontadas.

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Base de preparación

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's) emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad (IASC), interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones de la IASC, excepto por la NIC N° 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, con respecto a la nueva clasificación de las inversiones. La vigencia de la NIC N°39 corresponde a estados financieros que cubran los períodos contables que comiencen en o después del 1° de enero de 2001.

Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (\$) de los Estados Unidos de América.

Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, fondos de capital y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y sus subsidiarias: Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Inmobiliaria Global, S. A., Globalfin, S. A., Arrendadora Financiera Global, S. A., Propiedades Locales, S. A., Asistencia al Crédito Empresarial, S. A., Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A. y Global Capital Investment Corporation.

NOTAS continuación

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES continuación

Principio de consolidación (continuación)

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminadas en la consolidación.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que el banco matriz, utilizando los mismos principios contables.

Préstamos

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro menos los intereses descontados no ganados. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días, a menos que en opinión de la Gerencia, basado en una evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro es probable. Cuando un préstamo es clasificado en estado de no acumulación de intereses, el interés acumulado por cobrar es reversado y rebajado de los intereses ganados.

Reserva para posibles préstamos incobrables

El Banco y sus subsidiarias provisionan para posibles préstamos incobrables bajo el método de reserva. El monto de la provisión se carga a gastos de operaciones. La provisión se calcula con base a un análisis general de la cartera y en base a otros factores que, a juicio de la Gerencia, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre préstamos. Estos otros factores son: una proyección de las condiciones económicas, una evaluación de las garantías recibidas, la situación económica de la industria en particular, y de los prestatarios en específico y el nivel de préstamos morosos que no acumulan intereses. Adicionalmente, la administración considera prudente mantener una provisión genérica que reconoce los riesgos inherentes asociados con la cartera de préstamos como un todo.

NOTAS continuación

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES continuación

Reserva para posibles préstamos incobrables (continuación)

A partir del año 2001, el Banco ha adoptado la metodología de clasificar su cartera crediticia y de estimación de reservas con base al Acuerdo N° 6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo N° 6-2000 establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación:

<u>TIPO DE CLASIFICACIÓN</u>	<u>RESERVA MÍNIMA EXIGIDA</u>
Normal	0%
Mención Especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

Ingreso por comisiones

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

NOTAS continuación

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES continuación

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por acciones de capital, fondos mutuos y otros títulos – valores, no clasificados como valores negociables ni como valores mantenidos hasta su vencimiento, y se presentan a su valor justo o de mercado. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada de los fondos de capital, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

El valor de mercado es determinado con base a la cotización dada por la Bolsa de Valores a la fecha del balance general. Para las inversiones donde hay un precio de mercado, su valor justo es determinado con base a otros instrumentos similares, en base a los flujos de efectivo esperados sobre dichas inversiones o por ofertas de compras recientes.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento están constituidos por títulos de deuda que mantienen pagos fijos o predeterminados. Estos valores se registran a su costo amortizado, menos cualquier provisión por deterioro no temporal en su valor. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o ganancia en la adquisición del título de deuda, las cuales se amortizan sistemáticamente hasta su vencimiento. La amortización se reconoce en los resultados de operaciones como parte de los intereses ganados.

Las provisiones por deterioro no temporal en el valor del instrumento se reconocen en los resultados de operaciones del año corriente.

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se indican al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejorar el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos (inmuebles 30 años, mobiliario y equipo de oficina entre 5 a 10 años, equipo de computadora entre 3 a 10 años, equipo rodante entre 3 a 5 años y mejoras a la propiedad 10 años).

Propiedades adjudicadas

Las propiedades adjudicadas están registradas al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor estimado de mercado.

NOTAS continuación

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES continuación

Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía relacionada con la adquisición de las acciones de COLABANCO, es amortizada utilizando el método de línea recta por un período de veinte años. La plusvalía pagada por COLABANCO como resultado de la compra y fusión de otra institución bancaria es amortizada en un período de diez años.

Reservas de capital

Las reservas de capital son reservas de contingencias establecidas por el Banco mediante transferencias de utilidades no distribuidas. Las reservas son a discreción y pueden ser cambiadas o eliminadas en cualquier momento por instrucciones de la junta directiva y con la aprobación de las autoridades bancarias.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente.

El impuesto corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del balance general.

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

Fondo de cesantía

La leyes laborales establecen que los empleadores deben tener un fondo de cesantía para pagar al trabajador al cesar la relación de trabajo, cualquiera que sea la causa, la prima de antigüedad e indemnización en casos de despidos injustificados. El Banco y sus subsidiarias cotizan al Fondo de Cesantía en base al 2.25% del total de salarios pagados. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones.

NOTAS continuación

2. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES continuación

Uso de estimaciones

La administración del Banco ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al preparar estos estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables y la reserva para devaluación de los valores mantenidos hasta su vencimiento.

Equivalentes de efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo ascendían a B/.65,969,208 (2000: B/.74,496,906), y consisten en depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

3. VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA

A continuación se detalla la cartera de valores disponibles para la venta:

	30 de junio					
	2001			2000		
Tipo de inversión	Valor de mercado	Costo original		Valor de mercado	Costo original	
Certificados de Abono Tributario (CAT's)	B/. 937,781	B/. 937,781		B/. 1,235,525	B/. 1,169,261	
Acciones emitidas por compañías extranjeras	1,591,707	3,384,289		1,828,018	2,506,599	
Acciones emitidas por compañías locales	8,100,982	8,666,087		2,107,954	2,197,520	
Fondos Mutuos	-	-		8,324,038	8,263,615	
Total valores disponibles para la venta	B/. 10,630,470	B/. 12,988,157		B/. 13,495,535	B/. 14,136,995	

Los valores disponibles para la venta incluyen acciones emitidas por compañías locales por un valor de B/.1,880,000, las cuales sirven como garantía de la obligación producto de "Valores Bajo Acuerdos de Recompra". Ver nota 7 de estos estados financieros.

Los valores de mercados utilizados fueron obtenidos de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., para las inversiones locales y de Wall Street Securities, Merrill Lynch, Canaccord Capital, Lehman Brothers y Banque Nationale de Paris para las inversiones extranjeras. En el caso de los valores de mercado obtenidos de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., los mismos se basan en el precio de la última compra/venta transada en dicha Bolsa.

NOTAS continuación

3. VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA continuación

Tal como se menciona en la nota 2, el Banco ha adoptado la NIC N° 39: Instrumentos Financieros – Reconocimiento y Medición para el año terminado el 30 de junio de 2001. Como resultado de la misma, los valores disponibles para la venta se registran de acuerdo a su valor justo o de mercado. El importe de las diferencias entre el valor justo o de mercado y el costo de los valores disponibles para la venta, se registra directamente contra una cuenta de los fondos de capital. Al 30 de junio de 2001, la diferencia entre el valor de mercado y el costo original resultó en una pérdida neta no realizada de B/.2,371,147. De este importe, B/.1,663,422 fue registrado en la cuenta de los fondos de capital durante el año terminado el 30 de junio de 2001 y B/.707,724 fue registrado en las cuentas de resultados de operaciones de períodos anteriores.

Al 30 de junio de 2000, estas inversiones eran clasificadas como valores a corto plazo y el importe neto de las revaluaciones a su valor de mercado era registrado directamente contra las cuentas de resultados. Durante el año terminado el 30 de junio de 2000 se registró una pérdida neta no realizada de B/.589,477 en las cuentas de resultados de operaciones.

4. PRÉSTAMOS

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de junio	
	2001	2000
Sector interno:		
Comerciales	B/. 122,450,998	B/.111,726,596
Consumo	164,854,998	130,781,747
Industriales	13,419,634	14,835,127
Agropecuarios	22,540,386	19,100,921
Construcción	4,195,762	4,373,037
Hipotecarios	11,849,754	12,924,780
Efectos descontados	873,758	2,730,290
Prendarios	32,636,343	21,317,079
Sobregiros	18,811,672	18,464,887
Cooperativas	864,202	1,134,204
Arrendamientos financieros	5,173,147	2,282,774
	397,670,654	339,671,442
Sector externo:		
Comerciales	127,837	368,504
Consumo	7,121	-
Sobregiros	147,016	407,269
	281,974	775,773
Total préstamos	B/. 397,952,628	B/.340,447,215

NOTAS continuación**4. PRÉSTAMOS continuación**

El saldo de los arrendamientos financieros por cobrar estaba compuesto de la siguiente forma:

	30 de junio	
	2001	2000
Total de pagos mínimos	B/. 5,173,147	B/. 2,282,774
Menos intereses no devengados	805,449	334,321
Total arrendamientos financieros por cobrar, neto	B/. 4,367,698	B/. 1,948,453

Al 30 de junio de 2001, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.9,024,235 (2000: B/.8,115,987), de los cuales los “préstamos en estado de no acumulación de intereses” ascendía a B/.8,478,182 (2000: B/.5,684,960).

Existen préstamos hipotecarios por un monto de B/.2,397,289 cedidos como garantía de financiamientos recibidos, y préstamos a jubilados por un monto de B/.48,639,148 cedidos como garantía de bonos emitidos. Ver notas 8 y 9 de estos estados financieros.

Debido a que las tasas de interés que mantienen los créditos concedidos se asemejan a las tasas de interés prevaleciente en el mercado, para préstamos de similar naturaleza y vencimientos, el Banco ha estimado que el valor según libros de la cartera de préstamos se aproxima a su valor justo o razonable.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2001, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 6.75% y 24% (2000: entre 6.25% y 24%).

Los movimientos de la reserva para posibles préstamos incobrables se detallan de la siguiente forma:

	Año terminado el 30 de junio	
	2001	2000
Saldo al inicio del año	B/. 4,710,632	B/. 3,151,474
Saldo al inicio del año de subsidiaria adquirida	-	41,324
Provisión cargada a gastos	4,634,000	3,765,889
Préstamos castigados, neto de recuperaciones	(3,565,682)	(2,248,055)
Saldo al final del año	B/. 5,778,950	B/. 4,710,632

La administración considera adecuado el saldo de la reserva para posibles pérdidas sobre préstamos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

NOTAS continuación**5. VALORES MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO**

A continuación se detallan los valores mantenidos hasta su vencimiento:

Tipo de Inversión	30 de junio			
	2001		2000	
	Valor en Libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Bonos emitidos por compañías locales	B/. 9,684,742	B/. 9,684,742	B/. 9,083,289	B/. 8,845,783
Bonos emitidos por compañías extranjeras	5,000,000	5,000,000	500,000	-
Bonos hipotecarios	199,392	199,392	239,495	239,495
Bonos de la República de Panamá	3,644,432	3,641,200	3,630,548	3,375,000
Bonos emitidos por gobiernos extranjeros	103,619	105,712	251,865	233,037
Acciones emitidas por compañías locales	5,000	5,000	6,132,930	6,067,930
Fondos mutuos	9,171,466	9,176,060	381,620	460,077
Sub-total	27,808,651	27,812,106	20,219,747	19,221,322
Reserva para devaluación de inversiones deterioradas	-	-	500,000	-
Total valores mantenidos hasta su vencimiento	B/. 27,808,651	B/. 27,812,106	B/. 19,719,747	B/. 19,221,322

Los valores mantenidos hasta su vencimiento incluyen bonos y otros títulos por un monto total de B/. 7,183,742, los cuales sirven como garantía de la obligación producto de “Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra”. Ver nota 7 de estos estados financieros.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2001, las tasas de interés anual que devengaban las inversiones oscilaban entre 4% y 11% (2000: entre 4% y 11%).

NOTAS continuación

6. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS

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

Año terminado el 30 de junio de 2001							
		Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las Propiedades Arrendadas	Total
Costo:							
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	133,543	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
Depreciación y amortización acumuladas:							
Al inicio del año		545,342	1,801,792	933,415	277,549	845,445	4,403,543
Gasto 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	2,254,310	1,222,472	384,031	860,392	5,578,443
Saldos netos	B/.	7,361,099	1,920,025	2,595,145	400,991	2,561,219	14,938,479

Año terminado el 30 de junio de 2000							
		Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las Propiedades Arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	B/.	6,438,368	B/.3,803,332	B/.2,802,782	B/.678,499	B/.3,115,089	B/. 16,838,070
Adiciones		581,954	9,566	807,792	89,645	1,463,978	2,952,935
Ventas y descartes		84,154	-	416,964	83,345	-	584,463
Al final del año		6,936,168	3,812,898	3,193,610	684,799	4,579,067	19,206,542
Depreciación y amortización acumuladas:							
Al inicio del año		355,563	1,376,223	877,008	188,281	709,068	3,506,143
Gasto del año		238,814	425,569	289,885	126,316	136,377	1,216,961
Ventas y descartes		49,035	-	233,478	37,048	-	319,561
Al final del año		545,342	1,801,792	933,415	277,549	845,445	4,403,543
Saldos netos	B/.	6,390,826	B/.2,011,106	B/.2,260,195	B/.407,250	B/. 3,733,622	B/. 14,802,999

NOTAS continuación

7. VALORES VENDIDOS BAJO ACUERDOS DE RECOMPRA

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra se resumen a continuación:

	30 de junio	
	2001	2000
Obligación con banco local, con vencimiento en julio de 2001	B/. 5,000,000	B/. -
Obligación con firma bursátil, con vencimientos trimestrales renovables	1,306,942	-
Total valores vendidos bajo acuerdos de recompra	B/. 6,306,942	B/. -

Como garantía de esta obligación, el Banco ha cedido bonos y otros títulos por un monto de B/.7,183,742 y acciones emitidas de compañías locales por un monto de B/.1,880,000, los cuales se encuentran registrados como “Valores Disponibles para la Venta” y “Valores Mantenidos hasta su Vencimiento”, respectivamente (ver notas 3 y 5 de estos estados financieros).

8. FINANCIAMIENTOS RECIBIDOS

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio	
	2001	2000
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de créditos extranjeros, con vencimientos varios hasta abril del año 2003	B/. 7,928,688	B/.13,902,862
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año	6,043,583	4,538,330
Financiamiento de banco local, con vencimiento en febrero de 2015, garantizado con activo fijo	3,222,956	3,326,926
Financiamiento de banco local, con vencimiento en septiembre de 2003. Existe garantía de préstamos hipotecarios por un monto total de B/.2,397,289, que representa el 125% del valor de la obligación	6,737,500	1,237,500
Total financiamientos recibidos	B/. 23,932,727	B/.23,005,618

Las tasas de interés de los financiamientos recibidos oscilan entre 4.42% y 8.12% (2000: entre 5.5625% y 9.5%).

9. BONOS CORPORATIVOS POR PAGAR

A continuación se presenta el detalle de los bonos corporativos por pagar:

			30 de junio	
	Tasa de Interés	Vencimiento	2001	2000
Bonos Corporativos Nominativos:				
Serie B - emisión de octubre de 1997	8.75%	Agosto de 2000	B/. -	B/.2,390,000
Serie C - emisión de septiembre de 1997	9.00%	Agosto de 2001	6,485,000	6,485,000
Serie +A – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5	Marzo 2004	20,000,000	-
Serie B – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5	Junio de 2004	6,625,000	-

NOTAS continuación

Serie C – emision de abril de 2001	Libor + 2.5	Septiembre 2004	5,000,000	-
Total bonos por pagar			B/. 38,110,000	B/.8,875,000

NOTAS continuación

9. BONOS CORPORATIVOS POR PAGAR continuación

La emisión de bonos de abril de 2001 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por créditos dimanentes de pagarés de la cartera de jubilados por el 140% del valor de los bonos emitidos por un valor de B/.48,639,148 (Ver nota 4 de estos estados financieros).

10. VENCIMIENTO DE ACTIVOS Y PASIVOS MÁS IMPORTANTES

Los vencimientos de activos y pasivos más importantes que no se revelan en otra parte de los estados financieros eran los siguientes:

		30 de junio	
Vencimientos		2001	2000
Activos			
Depósitos a la vista	A la demanda	B/. 5,937,541	B/. 3,145,714
Depósitos a plazo	Hasta 3 meses	65,969,208	74,496,906
	De 6 meses a 1 año	84,061	20,000
Total depósitos colocados		B/. 71,990,810	B/. 77,662,620
Préstamos	Hasta 3 meses	86,405,633	70,704,306
	De 3 a 6 meses	38,890,634	49,655,455
	De 6 meses a 1 año	14,021,151	41,937,794
	Más de 1 año	250,157,028	173,939,338
	Vencidos (más de 90 días)	8,478,182	4,210,322
Total de préstamos		B/. 397,952,628	B/. 340,447,215
Títulos-valores	Hasta 3 meses	937,781	517,246
	De 6 meses a 1 año	-	718,279
	De 1 a 5 años	24,965,303	18,206,817
	Sin vencimiento (acciones)	12,536,037	13,772,940
Total de títulos-valores		B/. 38,439,121	B/. 33,215,282
Pasivos			
Depósitos a la vista	A la demanda	23,886,779	27,653,249
Depósitos de ahorros	A la demanda	63,177,920	54,201,319
Depósitos a plazo	Hasta 3 meses	116,848,928	93,912,331
	De 3 a 6 meses	38,216,306	38,336,433
	De 6 meses a 1 año	78,894,210	71,613,121
	Más de 1 año	99,840,729	120,496,460
Total depósitos recibidos		B/. 420,864,872	B/. 406,212,913

NOTAS continuación**11. CONCENTRACIÓN DE ACTIVOS Y PASIVOS**

La distribución geográfica de los activos y pasivos más importantes era la siguiente:

30 de junio de 2001										
Panamá		Otros países de América Latina y el Caribe		Estados Unidos de América		Europa		Total		
Activos										
Depósitos en bancos:										
A la vista	B/.	3,951,613	B/.	8,801	B/.	1,777,127	B/.	200,000	B/.	5,937,541
A plazo		60,612,896		-		5,440,373		-		66,053,269
Préstamos		397,670,654		12,332		269,642		-		397,952,628
Valores		22,870,558		251,000		12,279,563		3,038,000		38,439,121
	B/.	485,105,721	B/.	272,133	B/.	19,766,705	B/.	3,238,000	B/.	508,382,559
Pasivos										
Depósitos:										
A la vista		23,407,892		-		478,887		-		23,886,779
De ahorros		61,977,366		-		1,200,554		-		63,177,920
A plazo		322,641,289		-		11,158,884		-		333,800,173
	B/.	408,026,547	B/.	-	B/.	12,838,325	B/.	-	B/.	420,864,872

30 de junio de 2000										
	Panamá		Otros países de América Latina y el Caribe		Estados Unidos de América		Europa		Total	
Activos										
Depósitos en bancos:										
A la vista	B/.	1,443,167	B/.	-	B/.	1,702,547	B/.	-	B/.	3,145,714
A plazo		71,030,363		-		3,486,543		-		74,516,906
Préstamos		339,671,442		-		775,773		-		340,447,215
Valores		22,811,360		440,000		6,963,922		3,000,000		33,215,282
	B/.	434,956,332	B/.	440,000	B/.	12,928,785	B/.	3,000,000	B/.	451,325,117
Pasivos										
Depósitos:										
A la vista		26,353,705		-		1,299,544		-		27,653,249
De ahorros		53,179,754		-		1,021,565		-		54,201,319
A plazo		314,982,802		-		9,375,543		-		324,358,345
	B/.	394,516,261	B/.	-	B/.	11,696,652	B/.	-	B/.	406,212,913

NOTAS continuación

12. INSTRUMENTOS FINANCIEROS FUERA DEL BALANCE GENERAL

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías otorgadas y promesas de pago, las cuales se describen a continuación:

	30 de junio	
	2001	2000
Cartas de crédito	B/. 3,132,606	B/. 4,564,621
Avales y garantías	2,685,486	1,052,235
Promesas de pago	197	3,197,491
Total contingencias	B/. 5,818,289	B/. 8,814,347

Las cartas de crédito, las garantías otorgadas y las promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el balance general.

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

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

Las promesas de pago es un compromiso que el Banco acepta de realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios.

13. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2001, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

NOTAS continuación

13. IMPUESTO SOBRE LA RENTA continuación

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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

Descripción	Año terminado el 30 de junio	
	2001	2000
Impuesto sobre la renta corriente	B/. 88,200	B/. 98,629
Impuesto diferido por diferencias temporales	(78,152)	203,658
Impuesto sobre la renta, neto	B/. 10,048	B/. 302,287

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables, el diferimiento de ciertos ingresos por comisiones y de la contabilización de los arrendamientos financieros.

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta era de 0.21% (2000: 6.15%).

14. ADQUISICIÓN DE OTRO BANCO

El 9 de junio de 1999, G. B. Group Corporation (compañía matriz de Global Bank Corporation) y la Confederación Latinoamericana de Cooperativas de Ahorro y Crédito, R. L. (COLAC) suscribieron un contrato de compraventa de 1,374,879 acciones de Banco Confederado de América Latina, S. A. (COLABANCO), lo que representa el 99.15% del total de las acciones emitidas y en circulación. Según este contrato, las utilidades del período 1998 – 1999 de COLABANCO pertenecen al comprador. Mediante la Resolución S. B. No.35-99 de 24 de junio de 1999, la Superintendencia de Bancos autorizó el traspaso del 99.15% de las acciones emitidas y en circulación de COLABANCO, en poder de COLAC a favor de G. B. Group Corporation.

El 11 de junio de 1999, G. B. Group Corporation y su subsidiaria, Global Bank Corporation, suscribieron un contrato de compraventa de las acciones anteriormente mencionadas. Mediante la Resolución S. B. No.50-99 de 23 de agosto de 1999, la Superintendencia de Bancos autorizó el traspaso de dichas acciones de COLABANCO, en poder de G. B. Group Corporation, a favor de Global Bank Corporation.

NOTAS continuación

14. ADQUISICIÓN DE OTRO BANCO continuación

Adicionalmente, Global Bank Corporation adquirió el resto de las acciones emitidas y en circulación de COLABANCO, convirtiéndose éste último en una subsidiaria totalmente poseída por el Banco.

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

Como resultado de la compra del 100% de las acciones de COLABANCO, se determinó un exceso del costo de adquisición sobre el valor de los activos netos de B/.11,024,876, el cual se registró en los libros de Global Bank Corporation como una “plusvalía”. Dicha plusvalía se está amortizando en un período de veinte (20) años a partir del año 1999. La composición del saldo neto en libros de la plusvalía se describe a continuación:

	30 de junio	
	2001	2000
		<i>Reestructurado</i>
Valor original	B/.11,024,876	B/.11,024,876
Amortización acumulada	1,093,007	541,764
Saldo neto	B/. 9,931,869	B/.10,483,112

La amortización del año fue de B/.551,243 (2000: B/. 541,764).

15. VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basado en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros a mediano y largo plazo se aproxima al valor en libros, ya que no existen diferencias significativas entre las tasas de interés implícitas en los instrumentos y las tasas de interés ofrecidas en el mercado, con los mismos términos y condiciones.

NOTAS continuación

16. 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 de junio	
	2001	2000
En los Balances Generales		
Activos:		
Préstamos	B/. 2,657,767	B/.1,178,411
Intereses acumulados por cobrar	2,146	-
Pasivos:		
Depósitos a la vista	638,046	443,778
Depósitos de ahorros	247,140	292,022
Depósitos a plazo	15,656,073	18,259,834
Intereses acumulados por pagar	523,827	86,521
En los Estados de Utilidades		
Intereses ganados	93,498	44,389
Gasto de intereses	1,328,317	865,605

17. LEY BANCARIA

Con vigencia a partir del 13 de junio de 1998, se promulgó en Panamá el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos.

Entre otros, la nueva ley exige a los bancos de licencia general mantener Fondos de Capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Además, limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los Fondos de Capital, al igual que limita los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta 5%, 10% y 50% de los Fondos de Capital, dependiendo de la garantía del prestatario.

NOTAS continuación

18. RIESGO DE TASAS DE INTERÉS

El riesgo de la tasa de interés se origina de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten el valor de los instrumentos financieros. El Banco y sus subsidiarias están expuestos al riesgo de tasa de interés como resultado de no controlar los márgenes que debe existir entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros fuera del balance general.

El Banco y sus subsidiarias administran este riesgo manteniendo precios con márgenes prudentes entre sus activos y pasivos.

A continuación se presentan las tasas efectivas cobradas y pagadas por el Banco y sus subsidiarias dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	30 de junio	
	2001	2000
		<i>No Auditado</i>
Activos:		
Depósitos a plazo	4.13%	6.81%
Préstamos por cobrar	11.68%	11.72%
Títulos-valores	3.35%	4.09%
Pasivos:		
Depósitos de ahorro	5.73%	5.59%
Depósitos a plazo y financiamientos	8.18%	7.15%
Bonos por pagar	8.45%	8.59%

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Balances Generales Consolidados 30 de septiembre de 2002 y 2001

	2002	2001		2002	2001
Activos			Pasivos y Fondos de Capital		
Efectivo y efectos de caja	B/. 8,377,406	B/. 9,630,748	Depósitos de clientes (Notas 10, 11 y 16)		
Depósitos en bancos (Notas 10 y 11)			A la vista locales	B/. 27,373,129	B/. 25,814,422
A la vista locales	4,116,091	5,127,084	A la vista extranjeros	1,347,855	1,150,645
A la vista extranjeros	1,896,832	1,765,771	De ahorros	82,183,589	65,642,760
A plazo locales	43,578,348	40,867,390	A plazo fijo locales	282,964,700	264,582,886
A plazo extranjeros	2,422,490	2,414,619	A plazo fijo extranjeros	14,610,844	11,441,663
Total depósitos en bancos	52,013,761	50,174,864	Depósitos a plazo interbancarios:		
Total efectivo y depósitos en bancos	60,391,167	59,805,612	Locales	28,774,989	32,390,215
			Extranjeros	680,000	1,773,921
Valores disponibles para la venta (Notas 3, 6, 10 y 11)	14,982,201	10,023,728	Total de depósitos de clientes e interbancarios	437,935,106	402,796,512
Préstamos (Notas 2, 7, 8, 10, 11 y 16)			Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (Notas 3, 4 y 6)	10,317,664	6,306,942
Sector interno	449,813,480	398,966,526			
Sector externo	1,140,987	484,955	Financiamientos recibidos (Nota 7)	30,229,426	20,722,200
	450,954,467	399,451,481			
<u>Menos:</u>			Bonos corporativos por pagar (Nota 8)	41,000,000	40,000,000
Reserva para posibles préstamos incobrables	7,248,455	4,977,413			
Intereses y comisiones no devengadas	5,217,358	3,892,180	Otros pasivos:		
Préstamos, neto	438,488,654	390,581,888	Cheques de gerencia y certificados	4,281,230	4,274,080
			Intereses acumulados por pagar (Nota 16)	2,936,576	3,880,761
Valores mantenidos hasta su vencimiento (Notas 4, 6, 10 y 11)	48,371,393	31,120,179	Aceptaciones pendientes	3,706,160	2,365,165
			Acreeedores varios	8,432,015	8,670,787
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto (Nota 5)	15,837,560	15,421,962	Total de otros pasivos	19,355,981	19,190,793
			Total de pasivos	538,838,177	489,016,447
Activos varios:					
Intereses acumulados por cobrar (Nota 16)	6,937,174	5,848,721	Contingencias y compromisos (Nota 12)		
Plusvalía, neta (Nota 14)	9,442,392	10,026,509	Fondos de capital:		
Impuesto sobre la renta diferido	2,158,123	1,587,852	Acciones comunes sin valor nominal; emitidas		
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	3,706,160	2,365,165	y en circulación 1,000,000 acciones		
Otros activos	6,460,981	5,957,333	(2001: 500,000 acciones)	33,709,137	33,709,137
Total de activos varios	28,704,830	25,785,580	Acciones preferidas (Nota 9)	20,000,000	-
			Reserva de capital	275,000	275,000
			Cambios netos en valores disponibles para la venta (Nota 3)	(1,556,778)	(2,254,033)
			Utilidades no distribuidas	15,387,582	11,992,398
			Total de fondos de capital	67,814,941	43,722,502
Total de activos	B/. 606,775,805	B/. 532,738,949	Total de pasivos y fondos de capital	B/. 606,653,118	B/. 532,738,949

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Utilidades

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2002 y 2001

	2002	2001
Ingresos por Intereses y Comisiones (Nota 16)		
Ingresos ganados sobre:		
Préstamos	B/. 12,447,146	B/. 11,669,694
Depósitos	251,422	460,309
Inversiones	445,357	433,642
Total intereses ganados	<u>13,143,925</u>	<u>12,563,645</u>
Comisiones ganadas sobre:		
Préstamos	2,015,319	2,207,006
Cartas de crédito	77,125	36,519
Varias	490,909	420,987
Total comisiones ganadas	<u>2,583,353</u>	<u>2,664,512</u>
Total ingresos por intereses y comisiones	<u>15,727,278</u>	<u>15,228,157</u>
Gastos de intereses y comisiones (Nota 16)		
Intereses	7,576,573	8,534,469
Comisiones	712,096	906,505
Total gastos de intereses y comisiones	<u>8,288,669</u>	<u>9,440,974</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	7,438,609	5,787,183
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 3)	1,743,000	1,482,291
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	542,000	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	<u>5,153,609</u>	<u>4,304,892</u>
Otros ingresos		
Otros ingresos	691,342	782,699
Total otros ingresos, neto	<u>691,342</u>	<u>782,699</u>
Total ingresos, neto	<u>5,844,951</u>	<u>5,087,591</u>
Gastos generales y administrativos		
Salarios y otras remuneraciones	1,629,592	1,590,792
Alquileres	127,630	61,810
Depreciación y amortización (Nota 5)	471,559	386,241
Amortización de plusvalía (Nota 14)	146,029	146,029
Comunicaciones y correo	136,010	120,124
Útiles y paletería	110,620	48,075
Publicidad y propaganda	201,585	351,438
Vigilancia	84,922	63,076
Otros	1,171,781	966,826
Total gastos generales y administrativos	<u>4,079,728</u>	<u>3,734,411</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>1,765,223</u>	<u>1,353,180</u>
Impuesto sobre la renta:		
Corriente	356,046	40,502
Diferido	97,095	278,294
Total impuesto sobre la renta, neto (Nota 13)	<u>453,141</u>	<u>318,796</u>
Utilidad neta	<u>B/. 1,312,082</u>	<u>B/. 1,034,384</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2002 y 2001

	2002	2001
Flujos de efectivo de las actividades de operación/ provisto por (utilizado en)		
Utilidad neta	B/. 1,312,082	B/. 1,034,384
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto de de las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	471,559	386,241
Amortización de plusvalía	146,029	146,029
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,743,000	1,482,291
Producto de impuesto diferido	97,095	262,946
Valores disponibles para la venta	(4,786,555)	16,131
Intereses acumulados por cobrar	(1,021,259)	(817,421)
Otros activos	(656,713)	(1,334,845)
Intereses acumulados por pagar	(53,806)	780,222
Otros pasivos	(202,989)	2,314,700
Efectivo neto de las actividades de operación	<u>(2,951,557)</u>	<u>4,270,678</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión/ utilizado en		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses	(1,800,000)	(140,595)
Préstamos	(5,448,205)	(3,342,739)
Equipo y mejoras	(937,668)	(869,724)
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>1,107,402</u>	<u>(3,311,528)</u>
Efectivo neto de las actividades de inversión	<u>(7,078,471)</u>	<u>(7,664,586)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento/ provisto por (utilizado en)		
Depósitos a la vista	(694,096)	3,078,288
Depósitos de ahorros	7,068,371	2,464,840
Depósitos a plazo	(13,647,236)	(23,611,488)
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(4,792,331)	-
Valores comerciales negociables	216,835	-
Financiamientos recibidos	3,073,106	(3,210,528)
Emisión de bonos	1,000,000	8,375,000
Redención de bonos	-	(6,485,000)
Dividendos pagados	(429,722)	-
Impuesto complementario	395	-
Efectivo neto de las actividades de financiamiento	<u>(8,204,678)</u>	<u>(19,388,888)</u>
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(18,234,706)	(22,782,796)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>73,419,125</u>	<u>82,363,753</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>B/. 55,184,419</u>	<u>B/. 59,580,957</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en Fondos de Capital

Por los tres meses terminados al 30 de septiembre de 2002 y 2001

	2002	2001
Acciones comunes		
Saldo al inicio y al final del período	<u>B/. 33,709,137</u>	<u>B/. 33,709,137</u>
Acciones preferidas		
Saldo al inicio y al final del período	<u>20,000,000</u>	<u>-</u>
Reserva de capital		
Saldo al inicio y al final del período	<u>275,000</u>	<u>275,000</u>
Cambios netos en valores disponibles para la venta		
Saldo al inicio del período	(1,773,613)	(1,663,422)
Cambios netos del período	<u>216,835</u>	<u>(590,611)</u>
Saldo al final del período	<u>(1,556,778)</u>	<u>(2,254,033)</u>
Utilidades no distribuidas		
Saldo al inicio del período	14,504,827	10,958,015
Dividendos pagados	(429,722)	-
Impuesto complementario	395	-
Utilidad neta	<u>1,312,082</u>	<u>1,034,384</u>
Saldo al final del período	<u>15,387,582</u>	<u>11,992,399</u>
Total de fondos de capital		
Saldo al inicio del período	46,715,351	43,278,730
Cambios netos del período	<u>21,099,590</u>	<u>443,773</u>
Saldo al final del período	<u>B/. 67,814,941</u>	<u>B/. 43,722,503</u>

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

**Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre y 30 de junio de 2002**

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Indice para los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio 2002

	Página
Carta Remisoria	1
Estados Financieros Consolidados:	
Balances Generales Consolidados	2
Estados Consolidados de Resultados	3
Estados Consolidados de Cambios en Fondos de Capital	4
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6-22

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

1. Organización y Resumen de las Principales Políticas Contables

Organización

Global Bank Corporation (el Banco) está incorporado en la República de Panamá, y su compañía matriz es G. B. Group Corporation.

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50 y 56 Obarrio, Panamá, República de Panamá, y el número de empleados que posee todo el Grupo asciende a 409 personas.

El Banco inició operaciones en junio de 1994 al amparo de la licencia bancaria general emitida por la Comisión Bancaria Nacional (actual Superintendencia de Bancos), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial.

A continuación se describen cada una de las subsidiarias del Banco y las actividades que éstas desarrollan:

- Factor Global, Inc.: Se dedica a la compra y venta de facturas descontadas.
- Global Financial Funds Corporation: Se dedica al negocio de fideicomiso.
- Global Capital Corporation: Se dedica al negocio de inversiones de compra de Certificados de Abonos Tributarios.
- Inmobiliaria Global, S. A.: Se dedica al negocio de bienes raíces.
- Globalfin, S. A.: Se dedica al negocio de colocación de préstamos de consumo.
- Arrendadora Financiera Global, S. A.: La entidad se dedica al negocio de los arrendamientos financieros.
- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A.: Se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Global Capital Investment Corporation: Se dedica al negocio de inversiones y descuento de facturas emitidas por terceros.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

Resumen de las Políticas de Contabilidad Más Significativas

Un resumen de las políticas de contabilidad aplicadas consistentemente en la preparación de los estados financieros consolidados se presenta a continuación:

Base de Presentación

Los estados financieros consolidados de Global Bank Corporation y subsidiarias han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), e interpretaciones emitidas por el Comité Permanente de Interpretaciones.

Unidad Monetaria

Los estados financieros consolidados están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (\$) de los Estados Unidos de América.

Principio de Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, fondos de capital y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y sus subsidiarias: Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Inmobiliaria Global, S. A., Globalfin, S. A., Arrendadora Financiera Global, S. A., Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A. y Global Capital Investment Corporation.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los saldos y transacciones significativas entre compañías han sido eliminados en la consolidación.

Los estados financieros de las subsidiarias son preparados para el mismo período que el banco matriz, utilizando los mismos principios contables.

Préstamos

Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro menos los intereses descontados no ganados. Los intereses sobre los préstamos se calculan con base al valor principal pendiente de cobro y las tasas de interés pactadas, y se contabilizan como ingresos bajo el método contable de acumulación.

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 120 días para los préstamos hipotecarios residenciales y de consumo, y en más de 90 días para el resto de los préstamos. Cuando un préstamo es clasificado en estado de no acumulación de intereses, el interés acumulado por cobrar es reversado y rebajado de los intereses ganados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

Reserva para Posibles Préstamos Incobrables

El Banco y sus subsidiarias provisionan para posibles préstamos incobrables bajo el método de reserva. El monto de la provisión se carga a gastos de operaciones. La provisión se calcula con base a un análisis general de la cartera y en base a otros factores que, a juicio de la Gerencia, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas sobre préstamos. Estos otros factores son: una proyección de las condiciones económicas, una evaluación de las garantías recibidas, la situación económica de la industria en particular, y de los prestatarios en específico y el nivel de préstamos morosos que no acumulan intereses. Adicionalmente, la administración considera prudente mantener una provisión genérica que reconoce los riesgos inherentes asociados con la cartera de préstamos como un todo.

El Banco ha adoptado la metodología de clasificar su cartera crediticia y de estimación de reservas con base al Acuerdo N° 6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo N° 6-2000 establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación:

<u>Tipo de Clasificación</u>	<u>Reserva Mínima Exigida</u>
Normal	0%
Mención Especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Arrendamientos Financieros por Cobrar

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

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

Ingreso por Comisiones

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre y 30 de junio de 2002

Las comisiones están incluidas en el rubro de “ingreso por comisiones” en los estados consolidados de resultados.

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta están constituidos por acciones de capital, fondos mutuos y otros títulos – valores, no clasificados como valores negociables ni como valores mantenidos hasta su vencimiento, y se presentan a su valor razonable o de mercado. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada de los fondos de capital, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en la cuenta de capital se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

Los valores de mercados utilizados fueron obtenidos de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., para las inversiones locales y de Wall Street Securities, Merrill Lynch, Canaccord Capital, Lehman Brothers y Banque Nationale de Paris para las inversiones extranjeras. En el caso de los valores de mercado obtenidos de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A., los mismos se basan en el precio de la última compra/venta transada en dicha bolsa pública. Para las inversiones donde no hay precio de mercado, su valor razonable es determinado con base a otros instrumentos similares a los flujos de efectivos esperados sobre dichas inversiones o por ofertas de compras recientes.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento están constituidos por títulos de deuda que mantienen pagos fijos o predeterminados. Estos valores se registran a su costo amortizado, menos cualquier provisión por deterioro no temporal en su valor. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o ganancia en la adquisición del título de deuda, las cuales se amortizan sistemáticamente hasta su vencimiento. La amortización se reconoce en los resultados de operaciones como parte de los intereses ganados.

Las provisiones por deterioro no temporal en el valor del instrumento se reconocen en los resultados de operaciones del año corriente.

Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se indican al costo, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos (inmuebles: 40 años, mobiliario y equipo de oficina: entre 5 a 10 años, equipo de computadora: entre 3 a 10 años, equipo rodante: entre 3 a 5 años y mejoras a la propiedad: 15 años).

Propiedades Adjudicadas

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

Las propiedades adjudicadas están registradas al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor estimado de mercado.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía relacionada con la adquisición de las acciones de COLABANCO (entidad fusionada con el Banco), es amortizada utilizando el método de línea recta por un período de veinte años. La plusvalía pagada por COLABANCO como resultado de la compra y fusión de otra institución bancaria es amortizada en un período de diez años.

Reservas de Capital

Las reservas de capital son reservas de contingencias establecidas por el Banco mediante transferencias de utilidades no distribuidas. Las reservas son a discreción y pueden ser cambiadas o eliminadas en cualquier momento por instrucciones de la junta directiva y con la aprobación de las autoridades bancarias.

Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente.

El impuesto corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del balance general.

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

Fondo de Cesantía

Las leyes laborales establecen que los empleadores deben tener un fondo de cesantía para pagar al trabajador, al cesar la relación de trabajo, cualquiera que sea la causa, la prima de antigüedad e indemnización en casos de despidos injustificados. El Banco y sus subsidiarias cotizan al Fondo de Cesantía en base al 2.25% del total de salarios pagados. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones.

Uso de Estimaciones

La administración del Banco ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos y pasivos y la revelación de pasivos contingentes al preparar estos estados financieros consolidados, de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la reserva para posibles préstamos incobrables.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

Equivalentes de Efectivo

Para propósitos de los estados consolidados de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

2. Valores Disponibles para la Venta

A continuación se detalla la cartera de valores disponibles para la venta:

Tipo de inversión	30 de septiembre de 2002		30 de junio de 2002	
	Valor de mercado	Costo original	Valor de mercado	Costo original
Certificados de Abono Tributario (CAT's)	B/. 122,600	B/. 122,600	B/. 703,359	B/. 703,359
Acciones emitidas por compañías extranjeras	3,181,304	4,530,024	1,164,532	2,754,898
Acciones emitidas por compañías locales	10,678,297	11,594,079	8,277,755	9,168,726
Fondo de liquidez - Citifounds	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
Total de valores disponibles para la venta	<u>B/. 14,982,201</u>	<u>B/. 17,246,703</u>	<u>B/. 10,195,646</u>	<u>B/. 12,676,983</u>

3. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Sector interno:		
Comerciales	B/. 114,670,243	B/. 117,187,935
Consumo	236,030,459	225,956,382
Industriales	11,863,139	11,652,296
Agropecuarios	22,268,293	23,192,546
Construcción	4,536,818	4,732,000
Hipotecarios	12,002,721	11,844,839
Efectos descontados	1,257,538	1,758,585
Prendarios	23,193,589	29,165,889
Sobregiros	18,906,111	14,821,432
Cooperativas	374,100	337,676
Arrendamientos financieros	<u>4,710,469</u>	<u>5,212,849</u>
Total sector interno	<u>449,813,480</u>	<u>445,862,429</u>
Sector externo:		
Comerciales	535,424	663,251
Consumo	-	-
Sobregiros	<u>605,563</u>	<u>647,162</u>
Total sector externo	<u>1,140,987</u>	<u>1,310,413</u>
Total de préstamos	<u>B/. 450,954,467</u>	<u>B/. 447,172,842</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

El saldo de los arrendamientos financieros por cobrar estaba compuesto de la siguiente forma:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Total de pagos mínimos	B/. 4,710,469	B/. 5,212,849
Menos intereses no devengados	<u>(651,867)</u>	<u>(730,326)</u>
Total de arrendamientos financieros por cobrar	<u>B/. 4,058,602</u>	<u>B/. 4,482,523</u>

Al 30 de septiembre de 2002, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.14,450,409 (junio 2002: B/.16,127,221), de los cuales los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/. 13,557,507 (junio 2002: B/.14,932,231). Al 30 de septiembre de 2002, préstamos en no acumulación de intereses por B/.8,158,788 (junio 2002: B/.8,882,684), tenían garantías hipotecarias y B/.5,398,719 (junio 2002: B/.5,259,553), tenían garantías personales y otros.

Existen préstamos hipotecarios por B/.1,999,326 (junio 2002: B/.2,354,910) que garantizan financiamientos recibidos, y préstamos de consumo por B/.56,624,356 (2002: B/.56,416,019) que garantizan bonos emitidos. Véanse notas 7 y 8 de estos estados financieros consolidados.

Debido a que las tasas de interés que mantienen los créditos concedidos se asemejan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos de similar naturaleza y vencimientos, el Banco ha estimado que el valor según libros de la cartera de préstamos se aproxima a su valor justo o razonable.

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2002, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 4.75% y 24% (junio 2002: entre 4.75% y 24%).

Los movimientos de la reserva para posibles préstamos incobrables se resumen de la siguiente forma:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Saldo al inicio del año	B/. 7,554,656	B/. 5,778,950
Provisión cargada a gastos	1,743,000	11,612,014
Préstamos castigados, neto de recuperaciones	<u>(2,049,201)</u>	<u>(9,836,308)</u>
Saldo al final del período	<u>B/. 7,248,455</u>	<u>B/. 7,554,656</u>

La administración considera adecuado el saldo de la reserva para posibles pérdidas sobre préstamos, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

4. Valores Mantenidos Hasta Su Vencimiento

A continuación se detallan los valores mantenidos hasta su vencimiento:

Tipo de Inversión	30 de septiembre de 2002		30 de junio de 2002	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Bonos emitidos por compañías locales	B/. 10,026,984	B/. 10,546,984	B/. 8,909,783	B/. 8,747,630
Bonos emitidos por compañías extranjeras	10,000,000	10,000,000	12,300,000	10,587,500
Bonos hipotecarios	163,809	163,809	167,544	167,544
Bonos de la República de Panamá	10,737,902	10,767,450	10,737,902	10,163,700
Certificados de Participación Negociable (CERPAN)	265,964	265,964	169,065	169,065
Fondos mutuos	17,102,831	17,641,736	17,120,019	16,308,626
Bonos emitidos por gobiernos extranjeros	68,903	68,317	69,482	71,566
Otros	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>
Total de valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>B/. 48,371,393</u>	<u>B/. 49,459,260</u>	<u>B/. 49,478,795</u>	<u>B/. 46,220,631</u>

Las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento incluyen títulos de deuda cupón cero y bonos con capital garantizado, respaldado por emisores internacionales con clasificación de grado de inversión.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento incluían bonos y otros títulos por un monto total de B/.15,737,902 (junio 2002: B/.19,582,685), los cuales sirven como garantía de la obligación producto de “Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra”. Véase nota 6 de estos estados financieros consolidados.

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2002, las tasas de interés anual que devengaban las inversiones oscilaban entre 4% y 16% (junio 2002: entre 4% y 16%).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

5. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

Tres meses terminado al 30 de septiembre de 2002						
	Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las Propiedades Arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	B/. 8,321,561	B/.4,645,439	B/.4,650,517	B/. 1,097,807	B/.3,701,484	B/.22,416,808
Adiciones	50,570	268,943	519,561	71,210	286,493	1,196,777
Ventas y descartes	-	-	249,634	9,475	-	259,109
Al final del año	<u>8,372,131</u>	<u>4,914,382</u>	<u>4,920,444</u>	<u>1,159,542</u>	<u>3,987,977</u>	<u>23,354,476</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,132,364	2,569,001	1,686,481	567,015	1,090,496	7,045,357
Gasto del año	<u>46,154</u>	<u>127,361</u>	<u>193,352</u>	<u>50,847</u>	<u>53,845</u>	<u>471,559</u>
Al final del año	<u>1,178,518</u>	<u>2,696,362</u>	<u>1,879,833</u>	<u>617,862</u>	<u>1,144,341</u>	<u>7,516,916</u>
Saldos netos	<u>B/. 7,193,613</u>	<u>B/.2,218,020</u>	<u>B/.3,040,611</u>	<u>B/. 541,680</u>	<u>B/.2,843,636</u>	<u>B/.15,837,560</u>
Año terminado el 30 de junio de 2002						
	Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las Propiedades Arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	B/. 8,318,337	B/.4,174,335	B/.3,817,617	B/. 785,022	B/.3,421,611	B/.20,516,922
Adiciones	3,224	462,372	896,235	403,735	279,873	2,045,439
Ventas y descartes	-	30,718	63,335	51,500	-	145,553
Al final del año	<u>8,321,561</u>	<u>4,605,989</u>	<u>4,650,517</u>	<u>1,137,257</u>	<u>3,701,484</u>	<u>22,416,808</u>
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	957,238	2,154,310	1,222,472	384,031	860,392	5,578,443
Gasto del año	<u>175,126</u>	<u>414,691</u>	<u>464,009</u>	<u>182,984</u>	<u>230,104</u>	<u>1,466,914</u>
Al final del año	<u>1,132,364</u>	<u>2,569,001</u>	<u>1,686,481</u>	<u>567,015</u>	<u>1,090,496</u>	<u>7,045,357</u>
Saldos netos	<u>B/. 7,189,197</u>	<u>B/.2,036,988</u>	<u>B/.2,964,036</u>	<u>B/. 570,242</u>	<u>B/.2,610,988</u>	<u>B/.15,371,451</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

6. Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Obligaciones con bancos locales, con vencimientos varios hasta junio de 2003	B/. 4,664,250	B/. 9,479,250
Obligación con firma bursátil, con vencimientos trimestrales renovables	<u>5,653,414</u>	<u>5,630,745</u>
Total de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	<u>B/.10,317,664</u>	<u>B/.15,109,995</u>

Como garantía de estas obligaciones, el Banco ha cedido bonos y otros títulos por un monto de B/.15,737,902 (junio 2002: B/.19,582,685), los cuales se encuentran registrados como “Valores Mantenidos hasta su Vencimiento”. Véase notas 4 de estos estados financieros consolidados.

7. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento del comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril del año 2003	B/. 7,085,102	B/. 8,117,737
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año	9,937,935	10,650,003
Financiamiento de banco local, con vencimiento en febrero de 2015, garantizando con activo fijo	3,771,390	4,838,580
Financiamiento de bancos locales, con vencimiento en septiembre de 2003 y garantía de préstamos hipotecarios del 125% del valor de la obligación, y por cesiones de claves de descuentos.	<u>9,434,999</u>	<u>3,550,000</u>
Total de financiamientos recibidos	<u>B/.30,229,426</u>	<u>B/.27,156,320</u>

Las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscilan entre 2.135%% y 7%

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

(junio 2002: entre 2.20% y 7%).

8. Bonos Corporativos por Pagar

A continuación se presenta el detalle de los bonos corporativos nominativos por pagar:

	Tasa de Vencimiento	Vencimiento	30 de septiembre de 2002	30 junio de 2002
Serie A – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5%	Marzo 2004	B/.20,000,000	B/.20,000,000
Serie B – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5%	Junio 2004	10,000,000	10,000,000
Serie C – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5%	Sept. 2004	10,000,000	10,000,000
Emisión privada de agosto de 2002	8.5%	Agosto 2007	<u>1,000,000</u>	<u>-</u>
Total de bonos por pagar			<u>B/.41,000,000</u>	<u>B/.40,000,000</u>

La emisión de bonos de abril de 2001 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por créditos dimanantes de pagarés de la cartera de jubilados por el 140% del valor de los bonos emitidos y en circulación, por una cesión de pagos a través de la clave de descuento de planillas de jubilados y respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

La emisión privada de los bonos de agosto de 2002, está respaldada por el crédito general de Global Capital Investment, subsidiaria de Global Bank Corporation.

9. Acciones Preferidas

Mediante Resolución CNV N° 029-02 de 25 de enero de 2002, la Comisión Nacional de Valores autorizó la Oferta Pública de 200,000 Acciones Preferidas con un valor nominal de US\$100 cada una y por la suma total de US\$20,000,000.

Las acciones son acumulativas y no tienen fecha de vencimiento. Las acciones preferidas devengan un dividendo anual neto de 8.50% sobre su valor nominal hasta el quinto año y a partir del sexto año cumplido, devengarán un dividendo neto del 12% anual sobre su valor nominal. El pago de los dividendos se realiza trimestralmente. Las acciones están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes, en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Banco.

El Banco podrá a su entera discreción redimir las acciones preferidas, parcial o totalmente, finalizado el tercer año contado a partir de su fecha de emisión. Sin embargo, el Acuerdo N° 5-98 de 14 de octubre de 1998, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia. En caso de que el Banco no vaya a redimir la totalidad de las acciones preferidas, sino una cantidad menor, los Tenedores Registrados interesados en redimir sus acciones preferidas tendrán que notificar por escrito de sus propuestas de venta de acciones preferidas y dirigirlas al Banco. El Banco pagará al valor nominal. En caso de que no se recibieran propuestas de ventas por parte de los Tenedores Registrados o que la cantidad de acciones preferidas objeto de las propuestas sea

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de septiembre y 30 de junio de 2002

inferior a la cantidad de acciones preferidas que el Banco pretende redimir, se procederá a redimir las acciones preferidas restantes a la par, mediante sorteo ante Notario Público.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

10. Vencimientos de Activos y Pasivos Más Importantes

Los vencimientos de activos y pasivos más importantes, que no se revelan en otra parte de los estados financieros consolidados, eran los siguientes:

	Vencimientos	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Activos			
Depósitos a la vista	A la demanda	B/. 6,012,923	B/. 5,487,515
Depósitos a plazo	Hasta 3 meses	41,000,838	57,904,726
	De 3 a 6 meses	5,000,000	3,284,061
	De 6 meses a 1 año	-	-
		<u>B/. 52,013,761</u>	<u>B/. 66,676,302</u>
Préstamos	Hasta 3 meses	57,648,417	46,445,743
	De 3 a 6 meses	52,528,303	28,954,775
	De 6 meses a 1 año	51,661,055	16,073,901
	Más de 1 año	274,666,283	341,556,186
	Vencidos (más de 90 días)	<u>14,450,409</u>	<u>14,142,237</u>
		<u>B/. 450,954,467</u>	<u>B/. 447,172,842</u>
Valores	Hasta 3 meses	122,600	703,671
	De 3 a 6 meses	5,000,000	-
	De 6 meses a 1 año	6,170,500	8,250,000
	De 1 a 5 años	36,870,164	41,168,843
	Sin vencimiento (acciones)	<u>15,190,330</u>	<u>9,551,927</u>
		<u>B/. 63,353,594</u>	<u>B/. 59,674,441</u>
Pasivos			
Depósitos a la vista	A la demanda	28,720,984	29,415,080
Depósitos de ahorros	A la demanda	82,183,589	75,115,218
Depósitos a plazo	Hasta 3 meses	76,909,082	110,495,758
	De 3 a 6 meses	41,142,123	46,920,817
	De 6 meses a 1 año	74,269,764	71,719,853
	Más de 1 año	<u>134,709,564</u>	<u>111,541,341</u>
		<u>B/. 437,935,106</u>	<u>B/. 445,208,067</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

11. Concentración de Activos y Pasivos

La distribución geográfica de los activos y pasivos más importantes era la siguiente:

30 de septiembre de 2002					
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Europa	Total
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista	B/. 4,116,091	B/. 9,055	B/. 1,887,777	B/. -	B/. 6,012,923
A plazo	43,578,348	2,000,000	422,490	-	46,000,838
Préstamos	449,813,480	-	1,140,987	-	450,954,467
Valores	<u>30,109,836</u>	<u>71,000</u>	<u>25,172,758</u>	<u>8,000,000</u>	<u>63,353,594</u>
	<u>B/.527,622,723</u>	<u>B/.2,087,030</u>	<u>B/.28,612,069</u>	<u>B/.8,000,000</u>	<u>B/.566,321,822</u>
Pasivos					
Depósitos					
A la vista	B/. 27,373,129	B/. -	B/. 1,347,855	B/. -	B/. 28,720,984
De ahorros	80,971,088	-	1,212,501	-	82,183,589
A plazo	<u>311,739,689</u>	<u>-</u>	<u>15,290,844</u>	<u>-</u>	<u>327,030,533</u>
	<u>B/.420,083,906</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.17,851,200</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.437,935,106</u>
30 de junio de 2002					
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Europa	Total
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista	B/. 4,140,667	B/. 2,791	B/. 1,144,057	B/. 200,000	B/. 5,487,515
A plazo	58,767,596	2,000,000	421,191	-	61,188,787
Préstamos	445,862,429	-	1,310,413	-	447,172,842
Valores	<u>34,873,382</u>	<u>318,594</u>	<u>16,482,465</u>	<u>8,000,000</u>	<u>59,674,441</u>
	<u>B/.543,644,074</u>	<u>B/.2,321,385</u>	<u>B/.19,358,126</u>	<u>B/.8,200,000</u>	<u>B/.573,523,585</u>
Pasivos					
Depósitos					
A la vista	B/. 27,713,138	B/. -	B/. 1,701,942	B/. -	B/. 29,415,080
De ahorros	73,724,578	-	1,390,640	-	75,115,218
A plazo	<u>324,943,752</u>	<u>-</u>	<u>15,734,017</u>	<u>-</u>	<u>340,677,769</u>
	<u>B/.426,381,468</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.18,826,599</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/.445,208,067</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

==

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

12. Instrumentos Financieros Fuera del Balance

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías otorgadas y promesas de pago, las cuales se describen a continuación:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Cartas de crédito	B/. 7,465,849	B/. 4,919,409
Avales y garantías	1,618,790	1,418,231
Promesas de pago	<u>9,796,176</u>	<u>2,481,159</u>
Total de contingencias	<u>B/. 18,880,815</u>	<u>B/. 8,818,799</u>

Las cartas de crédito, las garantías otorgadas y las promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el balance general.

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

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

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

13. Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2002, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

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

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Impuesto sobre la renta corriente	B/. 356,046	B/. 242,996
Impuesto diferido por diferencias temporales	<u>97,095</u>	<u>(458,668)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>B/. 453,141</u>	<u>B/. (215,672)</u>

Las partidas de impuesto diferido por diferencias temporales se originan principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables, diferimiento de ciertos ingresos por comisiones y de la contabilización de los arrendamientos financieros.

Para el año terminado el 30 de junio de 2002, el impuesto sobre la renta financiero se presenta en crédito, debido al efecto del impuesto sobre la renta diferido. La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta financiero es de 25.67% para el período terminado el 30 de septiembre de 2002.

14. Plusvalía

Como resultado de la compra del 100% de las acciones del Banco Confederado de América Latina, S. A. COLABANCO en 1999, se determinó un exceso del costo de adquisición sobre el valor de los activos netos de B/.11,024,876, el cual se registró en los libros de Global Bank Corporation como una “plusvalía”. Dicha plusvalía se está amortizando en un período de veinte (20) años a partir del año 1999. La composición del saldo neto en libros de esta plusvalía se describe a continuación:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Valor original	B/.11,024,876	B/.11,024,876
Amortización acumulada	<u>(1,782,062)</u>	<u>(1,644,251)</u>
Saldo neto	<u>B/. 9,242,814</u>	<u>B/. 9,380,625</u>

La amortización durante los tres meses terminado al 30 de septiembre de 2002 fue de B/.146,029 (2001: B/.146,029).

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

15. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basado en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero en particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

El valor en libros de los instrumentos financieros a corto plazo se aproxima a su valor razonable debido a los vencimientos de estos instrumentos financieros. El valor razonable de los instrumentos financieros a mediano y largo plazo se aproxima al valor en libros, ya que no existen diferencias significativas entre las tasas de interés implícitas en los instrumentos y las tasas de interés ofrecidas en el mercado, con los mismos términos y condiciones.

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
En los Balances Generales		
Activos		
Préstamos	B/. 4,860,146	B/. 4,369,046
Intereses acumulados por cobrar	1,421	21,592
Pasivos		
Depósitos a la vista	21,988	664,432
Depósitos de ahorros	910,339	888,414
Depósitos a plazo	15,988,917	15,727,570
Intereses acumulados por pagar	520,117	107,626
En los Estados de Resultados		
Intereses ganados	95,541	236,210
Gastos de intereses	230,328	452,163

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados 30 de septiembre y 30 de junio de 2002

17. Ley Bancaria

Con vigencia a partir del 13 de junio de 1998, se promulgó en Panamá el Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos.

Entre otros, la nueva ley exige a los bancos de licencia general mantener Fondos de Capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. Además, limita los préstamos que pueden otorgar a un solo grupo económico hasta un 25% de los Fondos de Capital, al igual que limita los préstamos que puede otorgar a partes relacionadas (individuales o a un mismo grupo económico) hasta 5%, 10% y 50% de los Fondos de Capital, dependiendo de la garantía del prestatario.

En índice de capitalización del Banco al 30 de septiembre de 2002 de acuerdo a los principios de Basilea es de 11.90% (junio 2002 11.88%).

18. Riesgo de Tasas de Interés

El riesgo de la tasa de interés se origina de la posibilidad de que los cambios en las tasas de interés afecten el valor de los instrumentos financieros. El Banco y sus subsidiarias están expuestas al riesgo de tasa de interés como resultado de no controlar los márgenes que deben existir entre sus activos, pasivos e instrumentos financieros fuera del balance general.

El Banco y sus subsidiarias administran este riesgo manteniendo precios con márgenes prudentes entre sus activos y pasivos.

A continuación se presentan las tasas efectivas cobradas y pagadas por el Banco y sus subsidiarias dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos:

	30 de septiembre de 2002	30 de junio de 2002
Activos		
Depósitos a plazo	2.10%	2.79%
Préstamos por cobrar	10.07%	10.59%
Inversiones en títulos-valores	2.62%	10.00%
Pasivos		
Depósitos de ahorro	4.07%	4.80%
Depósitos a plazo y financiamientos	6.23%	7.18%
Bonos por pagar	8.00%	8.08%

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Balance General

30 de septiembre de 2002

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Globalfin S.A.	Global Financial Funds Corp.	Factor Global Inc.	Global Capital Corp.	Inmobiliaria Global S.A.	Global Capital Investment Corp.	Arrendadora Financiera Global, S.A.	Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S.A.
Activos												
Efectivo y efectos de caja	B/. 8,377,406	B/. -	B/. 8,377,406	B/. 8,377,206	B/. -	B/. -	B/. 200	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	4,116,091	(1,396,227)	5,512,318	3,966,354	-	1,303	990	981,027	85,249	211,809	146,424	119,162
A la vista extranjeros	1,896,832	-	1,896,832	1,896,832	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo locales	43,578,348	(365,500)	43,943,848	43,553,348	-	85,000	-	-	-	-	-	305,500
A plazo extranjeros	<u>2,422,490</u>	<u>-</u>	<u>2,422,490</u>	<u>2,422,490</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total depósitos en bancos	<u>52,013,761</u>	<u>(1,761,727)</u>	<u>53,775,488</u>	<u>51,839,024</u>	<u>-</u>	<u>86,303</u>	<u>990</u>	<u>981,027</u>	<u>85,249</u>	<u>211,809</u>	<u>146,424</u>	<u>424,662</u>
Total depósitos en bancos y efectivo	<u>60,391,167</u>	<u>(1,761,727)</u>	<u>62,152,894</u>	<u>60,216,230</u>	<u>-</u>	<u>86,303</u>	<u>1,190</u>	<u>981,027</u>	<u>85,249</u>	<u>211,809</u>	<u>146,424</u>	<u>424,662</u>
Valores disponibles para la venta	14,982,201	-	14,982,201	14,859,601	-	-	-	122,600	-	-	-	-
Préstamos :												
Sector interno	449,813,480	(7,762,747)	457,576,227	432,134,504	-	-	4,040,992	-	-	16,690,262	4,710,469	-
Sector externo	<u>1,140,987</u>	<u>(13,405,555)</u>	<u>14,546,542</u>	<u>14,546,542</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Menos:	450,954,467	(21,168,302)	472,122,769	446,681,046	-	-	4,040,992	-	-	16,690,262	4,710,469	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	7,248,455	-	7,248,455	6,703,939	-	-	194,282	-	-	227,153	123,081	-
Intereses y comisiones no devengadas	<u>5,217,358</u>	<u>-</u>	<u>5,217,358</u>	<u>3,720,756</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>117,050</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>727,685</u>	<u>651,867</u>	<u>-</u>
Préstamos, neto	<u>438,488,654</u>	<u>(21,168,302)</u>	<u>459,656,956</u>	<u>436,256,351</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,729,660</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,735,424</u>	<u>3,935,521</u>	<u>-</u>
Valores mantenidos hasta su vencimiento	48,371,393	(520,000)	48,891,393	48,841,393	-	-	50,000	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,837,560	-	15,837,560	10,835,266	-	-	30,225	-	1,766,425	-	-	3,205,644
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar	6,937,174	-	6,937,174	5,953,757	-	-	133,666	-	-	849,751	-	-
Plusvalía, neta	9,442,392	90,000	9,352,392	9,352,392	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,158,123	-	2,158,123	2,024,682	33,758	-	62,759	-	-	-	36,924	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	3,706,160	-	3,706,160	3,706,160	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	<u>6,460,981</u>	<u>(1,122,999)</u>	<u>7,583,980</u>	<u>5,499,334</u>	<u>122,730</u>	<u>19,345</u>	<u>431,865</u>	<u>368,412</u>	<u>23,776</u>	<u>1,062,029</u>	<u>56,489</u>	<u>-</u>
Total de activos varios	<u>28,704,830</u>	<u>(1,032,999)</u>	<u>29,737,829</u>	<u>26,536,325</u>	<u>156,488</u>	<u>19,345</u>	<u>628,290</u>	<u>368,412</u>	<u>23,776</u>	<u>1,911,780</u>	<u>93,413</u>	<u>-</u>
Total de activos	<u>B/. 606,775,805</u>	<u>B/. (24,483,028)</u>	<u>B/. 631,258,833</u>	<u>B/. 597,545,166</u>	<u>B/. 156,488</u>	<u>B/. 105,648</u>	<u>B/. 4,439,365</u>	<u>B/. 1,472,039</u>	<u>B/. 1,875,450</u>	<u>B/. 17,859,013</u>	<u>B/. 4,175,358</u>	<u>B/. 3,630,306</u>

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Balance General, continuación

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Globalfint S.A.	Global Financial Funds Corp.	Factor Global Inc.	Global Capital Corp.	Inmobiliaria Global S.A.	Global Capital Investment Corp.	Arrendadora Financiera Global, S.A.	Latinoamericana de Bienes Raíces, S.A.
Pasivos y fondos de capital												
Depósitos de clientes:												
A la vista locales	B/. 27,373,129	B/. (1,396,227)	B/. 28,769,356	B/. 28,769,356	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
A la vista extranjeros	1,347,855	-	1,347,855	1,347,855	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	82,183,589	-	82,183,589	82,183,589	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijos locales	282,964,700	(365,500)	283,330,200	283,330,200	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijos extranjeros	14,610,844	-	14,610,844	14,610,844	-	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	28,774,989	-	28,774,989	28,774,989	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	680,000	-	680,000	680,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	437,935,106	(1,761,727)	439,696,833	439,696,833	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10,317,664	-	10,317,664	10,317,664	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	30,229,426	(21,168,302)	51,397,728	25,558,037	53,792	-	2,478,689	700,000	1,677,590	13,405,555	3,752,675	3,771,390
Bonos corporativos por pagar	41,000,000	-	41,000,000	40,000,000	-	-	-	-	-	1,000,000	-	-
Otros pasivos:												
Cheques de gerencia y certificados	4,281,230	-	4,281,230	4,281,230	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	2,936,576	-	2,936,576	2,936,576	-	-	-	-	-	-	-	-
Aceptaciones pendientes	3,706,160	-	3,706,160	3,706,160	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	8,432,015	(1,122,999)	9,555,014	6,390,865	-	-	1,145,703	23,467	93,476	1,669,839	170,989	60,675
Total de otros pasivos	19,355,981	(1,122,999)	20,478,980	17,314,831	-	-	1,145,703	23,467	93,476	1,669,839	170,989	60,675
Total de pasivos	538,838,177	(24,053,028)	562,891,205	532,887,365	53,792	-	3,624,392	723,467	1,771,066	16,075,394	3,923,664	3,832,065
Fondos de capital:												
Acciones comunes	33,709,137	(430,000)	34,139,137	33,709,137	150,000	100,000	10,000	10,000	-	-	150,000	10,000
Acciones preferidas	20,000,000	-	20,000,000	20,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	275,000	-	275,000	275,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(1,556,778)	-	(1,556,778)	(1,556,778)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	15,387,582	-	15,387,582	12,107,755	(47,304)	5,648	804,973	738,572	104,384	1,783,619	101,694	(211,759)
Total de fondos de capital	67,814,941	(430,000)	68,244,941	64,535,114	102,696	105,648	814,973	748,572	104,384	1,783,619	251,694	(201,759)
Total de pasivos y fondos de capital	B/. 606,653,118	B/. (24,483,028)	B/. 631,136,146	B/. 597,422,479	B/. 156,488	B/. 105,648	B/. 4,439,365	B/. 1,472,039	B/. 1,875,450	B/. 17,859,013	B/. 4,175,358	B/. 3,630,306

Intereses ganados sobre:																								
Préstamos	B/.	12,447,146	B/.	(1,034)	B/.	12,448,180	B/.	11,518,199	B/.	-	B/.	-	B/.	245,960	B/.	-	-	B/.	564,951	B/.	119,070	B/.	-	
Depósitos		251,422				251,422		250,388		-		-		-		-	-		-		-		1,034	
Inversiones		445,357		-		445,357		445,357		-		-		-		-	-		-		-		-	
Total intereses ganados		13,143,925		(1,034)		13,144,959		12,213,944		-		-		245,960		-	-		564,951		119,070		1,034	
Comisiones ganadas sobre:																								
Préstamos		2,015,319		(486,556)		2,501,875		2,476,620		-		-		990		-	-		21,296		2,969		-	
Cartas de crédito		77,125		-		77,125		77,125		-		-		-		-	-		-		-		-	
Varias		490,909		-		490,909		490,909		-		-		-		-	-		-		-		-	
Total comisiones ganadas		2,583,353		(486,556)		3,069,909		3,044,654		-		-		990		-	-		21,296		2,969		-	
Total ingresos por intereses y comisiones		15,727,278		(487,590)		16,214,868		15,258,598		-		-		246,950		-	-		586,247		122,039		1,034	
Gastos de Intereses y Comisiones																								
Intereses		7,576,573		(1,034)		7,577,607		7,504,720		-		-		-		-	11,719		11,178		-		49,990	
Comisiones pagadas		712,096		(486,556)		1,198,652		627,205		361,029		-		84,891		15,750		17,121		-		92,656	-	
Total gastos de intereses y comisiones		8,288,669		(487,590)		8,776,259		8,131,925		361,029		-		84,891		15,750		28,840		11,178		92,656	49,990	
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión		7,438,609		-		7,438,609		7,126,673		(361,029)		-		162,059		(15,750)		(28,840)		575,069		29,383	(48,956)	
Provisión para posibles préstamos incobrables		1,743,000		-		1,743,000		1,668,000		-		-		20,000		-		-		40,000		15,000	-	
Provisión para posibles pérdidas en inversiones		542,000		-		542,000		542,000		-		-		-		-		-		-		-	-	
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión		5,153,609		-		5,153,609		4,916,673		(361,029)		-		142,059		(15,750)		(28,840)		535,069		14,383	(48,956)	
Otros Ingresos																								
Ganancia en venta de inversiones		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-		-	-	
Otros ingresos		691,342		(143,016)		834,358		278,951		360,743		-		43,150		7,474		62,010		-		1,024	81,006	
Total de otros ingresos, neto		691,342		-		834,358		278,951		360,743		-		43,150		7,474		62,010		-		1,024	81,006	
Total de ingresos neto		5,844,951		(143,016)		5,987,967		5,195,624		(286)		-		185,209		(8,276)		33,170		535,069		15,407	32,050	
Gastos Generales y Administrativos																								
Salarios y otras remuneraciones		1,629,592		-		1,629,592		1,629,592		-		-		-		-		-		-		-	-	
Alquileres		127,630		(143,016)		270,646		257,896		6,375		-		-		-		6,375		-		-	-	
Depreciación y amortización		471,559		-		471,559		432,451		-		-		2,879		-		12,993		-		-	23,236	
Amortización de plusvalía		146,029		-		146,029		146,029		-		-		-		-		-		-		-	-	
Comunicaciones y correo		136,010		-		136,010		134,215		-		-		1,795		-		-		-		-	-	
Útiles y paletería		110,620		-		110,620		110,570		-		-		50		-		-		-		-	-	
Publicidad y propaganda		201,585		-		201,585		197,924		-		-		3,661		-		-		-		-	-	
Vigilancia		84,922		-		84,922		84,922		-		-		-		-		-		-		-	-	
Otros		1,171,781		-		1,171,781		927,947		1,256		2,025		87,760		349		9,013		141,614		1,152	665	
Total gastos generales y administrativos		4,079,728		(143,016)		4,222,744		3,921,546		7,631		2,025		96,145		349		28,381		141,614		1,152	23,901	
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,765,223		-		1,765,223		1,274,078		(7,917)		(2,025)		89,064		(8,625)		4,789		393,455		14,255	8,149	
Impuesto sobre la renta:																								
Corriente		356,046		-		356,046		323,405		-		-		24,482		-		1,437		-		4,277	2,445	
Diferido		97,095		-		97,095		103,832		-		-		(2,237)		-		-		-		(4,500)	-	
Total impuesto sobre la renta, neto		453,141		-		453,141		427,237		-		-		22,245		-		1,437		-		(223)	2,445	
Utilidad (pérdida) neta		1,312,082		-		1,312,082		846,841		(7,917)		(2,025)		66,819		(8,625)		3,352		393,455		14,478	5,704	
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del período		14,504,827		-		14,504,827		11,690,636		(39,387)		7,673		737,759		747,197		101,032		1,390,164		87,216	(217,463)	
Dividendos distribuidos-Acciones Preferidas		(429,722)		-		(429,722)		(429,722)		-		-		-		-		-		-		-	-	
Impuesto Complementario		395		-		395		-		-		-		395		-		-		-		-	-	
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del período	B/.	15,387,582	B/.	-	B/.	15,387,582	B/.	12,107,755	B/.	(47,304)	B/.	5,648	B/.	804,973	B/.	738,572	B/.	104,384	B/.	1,783,619	B/.	101,694	B/.	(211,759)

ANEXO C

ESTADÍSTICAS DEL CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL DE PANAMÁ

CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL (En Millones de Balboas)				
	Dic-99	Dic-00	Dic-01	Jul-02 (P)
Activos Líquidos	9,562	10,282	8,876	7,488
Cartera Crediticia	21,891	21,495	22,047	19,893
Inversiones en Valores	4,005	4,339	5,440	5,619
Otros Activos	1,527	1,928	1,690	1,537
Total de Activos	36,985	38,044	38,053	34,537
Depósitos	26,961	26,956	26,598	24,178
Obligaciones	5,131	5,704	5,961	4,966
Otros Pasivos	1,691	1,830	1,909	2,133
Total Pasivos	33,783	34,490	34,468	31,277
Patrimonio	3,202	3,554	3,585	3,260
Total Pasivos y Patrimonio	36,985	38,044	38,053	34,537

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República De Panamá – www.superbancos.gob.pa

SISTEMA BANCARIO NACIONAL (En Millones de Balboas)				
	Dic-99	Dic-00	Dic-01	Jul-02 (P)
Activos Líquidos	7,058	7,507	6,571	5,284
Cartera Crediticia	18,272	18,375	18,962	16,737
Inversiones en Valores	2,971	3,470	4,012	4,215
Otros Activos	1,231	1,530	1,504	1,319
Total de Activos	29,532	30,882	31,049	27,555
Depósitos	20,606	21,143	20,935	18,900
Obligaciones	4,626	5,230	5,432	4,108
Otros Pasivos	1,442	1,355	1,511	1,698
Total Pasivos	26,674	27,728	27,878	24,706
Patrimonio	2,858	3,154	3,171	2,849
Total Pasivos y Patrimonio	29,532	30,882	31,049	27,555

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República De Panamá – www.superbancos.gob.pa

BANCA PANAMEÑA PRIVADA (En Millones de Balboas)				
	Dic-99	Dic-00	Dic-01	Jul-02 (P)
Activos Líquidos	2,320	2,439	1,996	1,372
Cartera Crediticia	5,704	6,188	6,097	5,841
Inversiones en Valores	1,864	2,099	2,338	2,454
Otros Activos	462	511	563	596
Total de Activos	10,350	11,237	10,994	10,263
Depósitos	7,638	7,937	8,010	7,489
Obligaciones	1,287	1,669	1,323	1,091
Otros Pasivos	501	527	500	441
Total Pasivos	9,426	10,133	9,833	9,021
Patrimonio	924	1,104	1,161	1,242
Total Pasivos y Patrimonio	10,350	11,237	10,994	10,263

Fuente: Superintendencia de Bancos de la República De Panamá – www.superbancos.gob.pa

ANEXO D

OPINION DE LA CAJA DE SEGURO SOCIAL

Los abogados (Arias, Alemán & Mora) del Fiduciario (Banistmo Capital Markets Group, Inc.) previa solicitud de opinión presentada a la Caja de Seguro Social el 24 de octubre de 2002, han recibido de la Caja de Seguro Social la nota No.D.DAL-N-629-2002 del 14 de noviembre de 2002, la cual indica:

“Referente a la solicitud formulada por conducto de la nota del 24 de octubre del año e curso, donde presenta a consideración de la Caja de Seguro Social, si es factible que determinados créditos otorgados a servidores públicos de la institución, el acreedor, quien mantiene clave de descuento lo ceda a otra empresa que no cuenta con una clave a su favor, en el sentido que los pagos se realicen directamente al cesionario en forma mensual, hasta la cancelación del monto cedido, tal como se realiza al respecto debemos señalar, que la cesión pretende ejecutar, a nuestro juicio es viable, siempre y cuando se cumplan con las formalidades que este trámite requiere. Es decir, presentar el memorial donde se especifique y desglose el monto del crédito a ceder, firmado por ambas partes y autenticado ante notario público, certificado de Registro Público, paz y salvo nacional de la Caja de Seguro Social, fotocopia de la cédula de ambos representantes legales del Cedente o Cesionario, o de la persona autorizada para estos efectos y cualquier otro que sea necesario para perfeccionar esta operación.

El hecho de no gozar de una clave otorgada por la Caja de Seguro Social, al Cesionario, no significa que el trámite no se perfeccione, por no ser una condición que surta efecto. Lo que sí es importante, es que determine quién asumirá el costo del servicio administrativo de contabilidad que genera esta acción, por todas las consecuencias administrativas que se derivan de este acto estrictamente mercantil y ajeno a la institución.

En síntesis somos de la opinión, que la solicitud invocada, una vez reunidos los requisitos y aceptadas las condiciones y términos en que se otorga la Cesión por las partes involucradas, la Caja de Seguro Social procederá a tramitarla. Por considerar que no hay impedimento legal que excluya a una empresa que no goce de una clave de descuento para constituirse en Cesionario de un Crédito derivado de una obligación contraída por una empresa que no goce de una clave de descuento para constituirse en Cesionario de un Crédito derivado de una obligación contraída por un servidor público de la Institución, con un acreedor que si mantiene a su favor una Clave de Descuento.

Para efectos de esta opinión, lo expuesto en la nota D.DAL. N-96-2001 del 10 de febrero del 2001, por tratarse de una situación más o menos similar a su aplicación y solución no debe ser contraria al caso que nos ocupa.”

ANEXO E

OPINION DE LA AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMA

Los abogados (Arias, Alemán & Mora) del Fiduciario (Banistmo Capital Markets Group, Inc.) previa solicitud de opinión presentada a la Autoridad del Canal de Panamá (ACP) el 24 de octubre de 2002 y previa solicitud presentada el 7 de enero de 2003 de un código de descuento, utilizado como mecanismo de Pago de la ACP para Banistmo Capital Markets Group, Inc., han recibido de la ACP la nota FMAP-069 del 24 de enero de 2003, la cual indica:

“En atención a su solicitud del 7 de enero del 2003 y cumpliendo instrucciones de la Oficina del Asesor Jurídico, informamos a usted que la División de Contabilidad de la Autoridad del Canal de Panamá ACP, concede a la sociedad Banistmo Capital Markets Group, Inc. en calidad de Fideicomiso-Garantía, el código de descuento solicitado.”