PROSPECTO INFORMATIVO
OFERTA DE 300,000 ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS
Mercado Primario. Valor Nominal de US$100.00 c/u. Monto US$30,000,000.00

Global Bank Corporation es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública Número 14421 del 29 de diciembre de 1993, de la Notaría Décima del Circuito de Panamá, inscrita en Ficha 281810, Rollo 40979 e Imagen 0025, de la Sección de Micropelículas (Mercantil) del Registro Público.

Oferta pública de Acciones Preferidas No Acumulativas de Global Bank Corporation por un total de hasta Trescientas Mil (300,000) Acciones Preferidas con valor nominal de Cien Dólares (US$100.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una. Monto de la Emisión será de Treinta Millones de Dólares, (US$30,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo anual (no acumulativo) sobre su valor nominal, neto de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese causarse de la inversión. Los dividendos serán pagados al Tenedor Registrado por Latinclear a través del Participante (Casa de Valores). El pago de dividendos una vez declarados se realizará de forma mensual los días 30 de cada mes (12 veces al año) y hasta la fecha de redención parcial o total de las Acciones Preferidas (para ambas series). De forma extraordinaria, en los casos de "Rematerializaciones" (Tenedores Registrados con Certificado Físico), el pago de dividendos una vez declarados se hará en las Oficinas del Agente de Pago y Registro de acuerdo a las instrucciones del Tenedor Registrado. Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo de acuerdo al siguiente esquema: Una vez declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones de la Serie A: Cada inversionista por la compra de las Acciones Preferidas No Acumulativas devengará un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.00% sobre el valor de las acciones anual por los primeros cuatro años. A partir del quinto año devengará un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones anual. Una vez declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones de la Serie B: Cada inversionista por la compra de las Acciones Preferidas No Acumulativas devengará un dividendo equivalente a la Tasa LIBOR correspondiente a 1 Mes más un diferencial de 3.00% (LIBOR 1 Mes + 3.00%), el dividendo mínimo a pagar será de 6.75% sobre el valor de las acciones anual y en cualquier caso el máximo de dividendo a pagar será de 7.75% sobre el valor de las acciones anual. Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. El Emisor podrá a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los tres años de la fecha de emisión, parcial o totalmente de acuerdo al mecanismo establecido en la Sección 3.1.6 del Capítulo III del presente Prospecto Informativo. Las Acciones están respaldadas por el crédito general del Emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes, en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Emisor.

El artículo 153 A adicionado al Decreto Ley 1 de 1999 nos dice " Será requisito para la oferta, compra o venta de valores a través de cualquier mercado público organizado, como las bolsas de valores en o desde Panamá, el depósito previo de los títulos en una central de custodia y liquidación, agente de transferencia u otra institución financiera debidamente registrada en la Comisión Nacional de Valores. Esta Comisión queda facultada para establecer los requisitos del registro de que se trata el párrafo anterior. El depósito previo podrá darse mediante la inmovilización de los títulos físicos, de títulos globales o macro títulos representativos de los valores mediante la desmaterialización de los valores e instrumentación de un sistema de anotaciones en cuenta, en la forma y términos que establece este decreto ley". (Resolución de Registro CNV248-04, de 23 de diciembre de 2004).

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

	Precio al público [1]	Gastos de la Emisión [2]	Cantidad Neta al Emisor
Por unidad	US$100.00	US$0.73871	US$99.26129
Total	US$30,000,000	US$221,612.00	US$29,778,388.00

[1] Oferta inicial, precio inicial sujeto a cambios. [2] Ver detalles en el Prospecto Informativo.

"EL LISTADO Y NEGOCIACION DE ESTOS VALORES HA SIDO AUTORIZADO POR LA BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S.A. ESTA AUTORIZACION NO IMPLICA SU RECOMENDACIÓN U OPINION ALGUNA SOBRE DICHOS VALORES O EL EMISOR."

Fecha de Emisión: 30 de diciembre de 2004. Fecha de impresión del Prospecto: 24 de diciembre de 2004

EMISOR
GLOBAL BANK CORPORATION
Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo
Apartado Postal 55-1843, Paitilla
Panamá, República de Panamá
Teléfono: (507) 206-2000
Fax: (507) 264-3723
dberbey@globalbank.com.pa; magarcia@globalbank.com.pa

AGENTE DE PAGO Y REGISTRO
HSBC Bank (Panamá), S.A.
Avenida Samuel Lewis, Torre HSBC
Panamá, República de Panamá
Apartado Postal 9 A – 76
Panamá 9 A, República de Panamá
Teléfono: (507) 206-6200
Fax: (507) 206-6384
Ana.L.Dereichert@hsbc.com; Dayra.Y.Santana@pa.hsbc.com

CASA DE VALORES
GLOBAL VALORES, S.A
Calle 50 y 56 – Victoriano Lorenzo
Apartado 55-1843, Paitilla
Panamá, República de Panamá
Teléfono: (507) 206-2000
Fax: (507) 263-3506
aherrera@globalbank.com.pa

ASESOR FINANCIERO Y ESTRUCTURADOR
GLOBAL CAPITAL CORPORATION
Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo
Apartado Postal 55-1843, Paitilla
Panamá, República de Panamá
Teléfono: (507) 206-2000
Fax: (507) 264-3723
dberbey@globalbank.com.pa; magarcia@globalbank.com.pa

ASESORES LEGALES
Por el Emisor:
ICAZA, GONZALEZ-RUIZ & ALEMAN
Avenida Aquilino de La Guardia, No.8
Edificio IGRA
Apartado Postal 87-1371
Panamá 7, República de Panamá
Tel. (507) 263-5555, Fax (507) 269-4891
michelleg@icazalaw.com

AGENTE DE TRANSFERENCIA Y CUSTODIO DE VALORES
CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES
Edificio Bolsa de Valores de Panamá
Calle 49 y Federico Boyd
Apartado Postal 87-4009, Panamá 7, Panamá
Teléfono (507) 214-6105
Fax (507) 214-8175
latinc@panabolsa.com

LISTADO
BOLSA DE VALORES DE PANAMA, S.A.
Edificio Bolsa de Valores de Panamá
Calle 49 y Federico Boyd
Apartado Postal 87-0878, Panamá 7, Panamá
Tel. 269-1966
Fax 269-2457
mbrea@panabolsa.com

REGISTRO
COMISION NACIONAL DE VALORES
Avenida Balboa, Edificio Bay Mall piso 2, Oficina 206
Apartado postal 0832-1428 WTC, Panamá
Teléfono: (507) 265-2514
Fax: (507) 269-8842
www.conaval.gob.pa

INDICE

I. RESUMEN DE TERMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN 1

II. FACTORES DE RIESGO 5
2.1 De la Oferta 5
2.1.1 Limitaciones o restricciones 5
2.1.2 De la inversión en acciones 5
2.1.3 Declaración del pago de dividendos 5
2.1.4 Redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas 5
2.1.5 Riesgo por reducción en el precio de las Acciones Preferidas No Acumulativas 6
2.1.6 Riesgo de liquidez 6
2.1.7 Garantía 6
2.1.8 De las modificaciones a los términos y condiciones 6
2.2 Del Emisor 6
2.2.1 Fuente de ingresos 6
2.2.2 Relación pasivo/patrimonio 6
2.2.3 Riesgo potencial por incremento en los préstamos 7
2.2.4 Riesgo de competencia que tiene el Emisor 7
2.3 Del Entorno 7
2.3.1 Resumen económico. Primer Semestre 2004 7
2.4 De la Industria 8
2.4.1 Riesgos propios del Sector 8
2.4.2 Ausencia de Ente Gubernamental de último recurso 8

III. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA 9
3.1 Detalles de la Oferta 9
3.1.1 Fecha de venta de las Acciones Preferidas No Acumulativas, denominaciones y expedición 9
3.1.2 Precio de venta 9
3.1.3 Computo y pago de dividendo 9
3.1.4 Agente de pago y registro 11
3.1.5 Dilución, derecho de voto y asamblea 11
3.1.6 Redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas 11
3.1.7 Derecho preferente de adquirir Acciones 12
3.1.8 Emisión, registro y transferencia de Acciones Preferidas 12
3.1.9 Del Contrato de Administración de Valores (Desmaterialización – Anotaciones en Cuenta) 13
3.1.10 Legitimidad de los valores 14
3.1.11 Notificaciones 14
3.1.12 Modificaciones y cambios 15
3.1.13 Respaldo 15
3.1.14 Garantía 15
3.1.15 Ley Aplicable 15
3.2 Plan de Ventas 15
3.2.1 Agente colocador 15
3.2.2 Limitaciones y reservas 16
3.3 Mercados 16
3.4 Gastos de la emisión 16
3.5 Uso de los fondos 17
3.6 Impacto de la emisión 17

IV. INFORMACIÓN DE GLOBAL BANK CORPORATION 18
4.1 Historia y desarrollo de la compañía 18
4.2 Eventos significativos 18
4.3 Red de sucursales 19
4.4 Estado de capitalización y endeudamiento 19
4.4.1 Vencimiento de activos y pasivos más importantes 20
4.4.2 Distribución geográfica de los activos y pasivos más importantes 20
4.4.3 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra 21
4.4.4 Financiamientos recibidos 21
4.4.5 Bonos Corporativos por pagar 21

4.5 Contingencias y compromisos 22
4.6 Gobierno Corporativo 23
4.6.1 Comisión Nacional de Valores 23
4.6.2 Superintendecia de Bancos 26
4.6.3 Prácticas de Gobierno Corporativo en Global Bank Corporation 26
4.7 Política de Dividendos 28
4.8 Capital Accionario 29
4.9 Pacto Social y Estatutos 30
4.10 Descripción del negocio 31
4.10.1 Giro normal del negocio 31
4.10.2 Estructura del negocio 31
4.11 Descripción de la industria 35
4.11.1 Industria Bancaria en Panamá 35
4.11.2 División del Negocio de Banca en Panamá 36
4.11.3 Centro Bancario Internacional – Resumen Ejecutivo (Superintendencia de Bancos a Junio 2004) 36
4.12 Mercado en que compite el Banco 44
4.13 Competencia 44
4.13.1 Total de Activos – Bancos de Capital Panameño 44
4.13.2 Total de Cartera – Bancos de Capital Panameño 45
4.13.3 Depósitos Totales – Bancos de Capital Panameño 45
4.13.4 Total de Patrimonio – Bancos de Capital Panameño 45
4.14 Estructura Organizacional 46
4.15 Litigios Legales 46
4.15.1 Litigios pendientes de mayor importancia 46
4.16 Propiedades, planta y equipo 47
4.17 Investigación y desarrollo 47
4.18 Información sobre tendencias 47
4.18.1 Nuevas sucursales 47
4.18.2 Autobancos 47
4.18.3 Banca en línea 48
4.18.4 Programa de servicio extraordinario 48

V. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS 49
5.1 Análisis de Resultados Financieros y Operativos de Global Bank Corporation al 30.09.04 49
5.2 Análisis de Resultados Financieros y Operativos de Global Bank Corporation al 30.06.04 49
5.3 Análisis de Resultados Financieros y Operativos de Global Bank Corporation al 30.06.03 53
5.4 Balance de Situación Comparativo de Global Bank Corporation 56
5.5 Estado de Resultados Comparativo de Global Bank Corporation 56
5.6 Razones Financieras 56
5.7 Análisis de Perspectivas 56
5.7.1 Expansión 56
5.7.2 Vanguardia Tecnológica 56
5.7.3 Crecimiento Orgánico 57

VI. INFORMACION, FUNCIONES Y OTRA INFORMACIÓN RELACIONADA DE LOS DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS 58
6.1 Directores, Dignatarios 58
6.2 Ejecutivos Principales – Empleados de Importancia 61
6.3 Asesores Legales Externos 65
6.4 Asesores Legales Internos 66
6.5 Auditores Externos 66
6.6 Auditor Interno 66
6.7 Asesores Financieros 66
6.8 Compensación 66
6.9 Empleados 66
6.10 Practicas de la Directiva 66
6.11 Propiedad Accionaria 67
6.12 Accionistas Principales 67

VII. PARTES RELACIONADAS 69

VIII. TRATAMIENTO FISCAL 70

IX. OTROS 71

X. EMISORES EXTRANJEROS 71

XI. ANEXOS 71

Anexo 1:
Estados Financieros Interinos de Global Bank Corporation al 30.09.04
Estados Financieros Auditados de Global Bank Corporation al 30.06.04
Estados Financieros Auditados de Global Bank Corporation al 30.06.03

Anexo 2:
Balance de Situación Comparativo de Global Bank Corporation
Estado de Resultados Comparativo de Global Bank Corporation

I. RESUMEN DE TERMINOS Y CONDICIONES DE LA EMISIÓN.

EMISOR:	**GLOBAL BANK CORPORATION**
MONTO, PRECIO DE VENTA Y FECHA DE EMISIÓN:	Hasta Trescientas Mil (300,000) Acciones Preferidas No Acumulativas, con valor nominal de Cien Dólares (US$100.00), moneda de curso legal de Estados Unidos de América, por acción. La fecha inicial de venta será a partir de la fecha en que la Comisión Nacional de Valores emita la resolución de registro de las Acciones Preferidas No Acumulativas y se listen dichas Acciones en la Bolsa de Valores de Panamá.
VALOR:	Acciones Preferidas No Acumulativas (en adelante las "Acciones" o la "Acción), emitidas en forma nominativa, registrada, sin cupones y en dos series.
VENCIMIENTO:	Las Acciones no tendrán fecha de vencimiento.
SERIES:	Se emitirán dos series (series A y B), hasta por la suma de Treinta Millones de Dólares (US$30,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. El monto de cada serie se ajustará de acuerdo a la demanda del mercado. <u>Acciones de la serie A:</u> Devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de interés durante su existencia (ver detalle en el punto "Pago de Dividendos"). El dividendo preferente variará a partir del quinto año de la fecha de emisión. <u>Acciones de la serie B:</u> Devengarán un dividendo equivalente a una tasa variable de interés durante su existencia (ver detalle en el punto "Pago de Dividendos").
REDENCIÓN DE LAS ACCIONES:	El Emisor podrá a su entera discreción redimir las Acciones Preferidas No Acumulativas luego de cumplidos los tres años de la fecha de emisión de las Acciones, parcial o totalmente de acuerdo al mecanismo establecido en la Sección 3.1.6 del Capítulo III del presente Prospecto Informativo. En caso de Redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas, estas se pagarán al Tenedor Registrado en la fecha indicada en el Aviso de Redención, a través del Participante de Latinclear (Casa de Valores), que mantiene la custodia de las Acciones Preferidas No Acumulativas en la fecha de redención. En los casos de Rematerializaciones (Tenedor Registrado con Certificado Físico), el pago por la Redención de las Acciones se hará a través del Agente de Pago y Registro, HSBC Bank (Panamá), S.A., previa presentación y entrega del certificado.
PAGO DE DIVIDENDO (NO ACUMULATIVO):	Las Acciones Preferidas No Acumulativas devengarán un dividendo anual **<u>(no acumulativo)</u>** sobre su valor nominal, neto de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese causarse de la inversión. Los dividendos serán pagados al Tenedor Registrado por Latinclear a través del Participante (Casa de Valores) que mantiene la custodia de las Acciones. El pago de dividendos una vez declarados se realizará

de forma mensual los días 30 de cada mes (12 veces al año) y hasta la fecha de redención parcial o total de las Acciones Preferidas No Acumulativas (para ambas series). De forma extraordinaria, en los casos de "Rematerializaciones" (Tenedores Registrados con Certificado Físico), el pago de dividendos una vez declarados se hará en las Oficinas del Agente de Pago y Registro de acuerdo a las instrucciones del Tenedor Registrado.

Las Acciones Preferidas No Acumulativas devengarán un dividendo de acuerdo al siguiente esquema:

Una vez declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones de la serie A: Cada inversionista por la compra de las Acciones Preferidas No Acumulativas (serie A) devengará un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.00% sobre el valor de las acciones anual, por los primeros cuatro años. A partir del quinto año este inversionista devengará un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones anual. Los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión y los mismos son dividendos no acumulativos.

Una vez declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones de la serie B: Cada inversionista por la compra de las Acciones Preferidas No Acumulativas (serie B) devengará un dividendo equivalente a una tasa variable, determinada por la Tasa LIBOR correspondiente a 1 Mes más un diferencial de 3.00% (LIBOR 1 Mes + 3.00%). El dividendo mínimo a pagar será de 6.75% sobre el valor de las acciones anual y en cualquier caso el máximo de dividendo a pagar será de 7.75% sobre el valor de las acciones anual. Los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión y los mismos son dividendos no acumulativos. La tasa LIBOR correspondiente a 1 Mes que se utilizará para el calculo del Pago de los Dividendos de las Acciones de la serie B, se fijará el día 15 de cada mes a las 10:00 a.m. hora de Panamá. Si un Día de Fijación de la tasa LIBOR correspondiente a 1 Mes cayera en una fecha que no sea Día Hábil, el Día de Fijación de la tasa LIBOR correspondiente a 1 Mes deberá extenderse hasta el primer Día Hábil inmediatamente siguiente. Esta información se obtendrá del sistema de información financiera Bloomberg bajo el código BTMM (Sección LIBOR 1M).

De acuerdo al artículo 37 de la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá, los dividendos no pueden ser declarados sino sobre las ganancias o sobre el exceso del activo sobre el pasivo y no de otra forma. El Emisor no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva que es la que ejerce el control absoluto y la dirección plena de los negocios de la sociedad. En consecuencia, le incumbe a la Junta Directiva del Emisor, usando su mejor criterio, declarar o no dividendos. Los Accionistas Preferidos del Emisor se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Emisor no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos. Las ganancias obtenidas por la sociedad al cierre de sus operaciones fiscales, no constituyen dividendos, sino hasta que así hayan sido declarados por la Junta Directiva. La declaración de dividendos viene a ser el método usual de apartar formalmente las ganancias para su

distribución entre los accionistas. El hecho de que exista una cantidad apreciable de ganancias acumuladas no es motivo suficiente para que se justifique la declaración de dividendos. Los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse de la Emisión. Dividendos No Acumulativos significa que si en un periodo de pago de dividendos no se declaran los dividendos, estos no se acumulan para el periodo siguiente.

BASE DE CALCULO: 365/360

USO DE LOS FONDOS: Los Treinta Millones de Dólares (US$30,000,000.00) se utilizarán para fortalecer la base patrimonial del Banco, de acuerdo al siguiente esquema:

a. Veinte Millones de Dólares (US$20,000,000.00) se utilizarán para la redención de las Acciones Preferidas Acumulativas emitidas según Resolución de Registro CNV-29-02 del 25 de enero de 2002.

b. Diez Millones de Dólares (US$10,000,000.00) se utilizarán para fortalecimiento del capital.

RESPALDO: Las Acciones están respaldadas por el crédito general del Emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes, en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Emisor.

GARANTIA: Esta emisión no cuenta con un fondo económico que garantice la redención a futuro de las Acciones Preferidas No Acumulativas. Por lo tanto, los fondos que genere el Emisor en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias con que cuente el Emisor para declarar el pago de dividendos y para la redención de estas Acciones Preferidas No Acumulativas en un futuro.

AGENTE DE VENTA, CASA DE VALORES Y PUESTO DE BOLSA: Global Valores, S.A.

AGENTE DE PAGO Y REGISTRO: HSBC Bank (Panamá), S.A.

ASESOR FINANCIERO Y ESTRUCTURADOR: Global Capital Corporation

ASESORES LEGALES: Por el Emisor: Icaza, González-Ruíz & Alemán

Opinión Legal Independiente: Alfaro, Ferrer & Ramírez.

TRATAMIENTO FISCAL: De conformidad con el artículo 269 (1) del Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1998, para los efectos del Impuesto Sobre la Renta, de Dividendos y Complementario, no se considerarán gravables las utilidades, ni deducibles las pérdidas, provenientes de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado.

Las Acciones Preferidas No Acumulativas se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores, y, en consecuencia, las

ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

Por otra parte queda entendido, que los dividendos anuales devengados por las A y B, serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiera causarse de la inversión.

"Esta sección no constituye una garantía por parte del Banco sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en las Acciones Preferidas No Acumulativas.

Cada inversionista potencial y posible Tenedor Registrado deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferidas No Acumulativas, antes de invertir en las mismas".

CENTRAL DE CUSTODIA Y AGENTE DE TRANSFERENCIA: Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LATINCLEAR).

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

REGISTRO: Comisión Nacional de Valores de Panamá, Resolución CNV No 248 de 23 de diciembre de 2004.

MODIFICACIONES DE TERMINOS Y CONDICIONES: Queda entendido y convenido que, a menos que se especifique lo contrario, los términos y condiciones de las Acciones Preferidas No Acumulativas podrán ser modificados por iniciativa del Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el cincuenta y uno por ciento (51%) del saldo insoluto de las Acciones Preferidas No Acumulativas emitidas y en circulación en ese momento. Aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistentes en la documentación podrán hacerse sin dicho consentimiento (ver sección 3.1.12, Capítulo III).

II. FACTORES DE RIESGO

Entre los principales factores de riesgo que en un momento dado pudieran afectar las ganancias y/o el flujo de efectivo necesarios para el pago los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas objeto de la presente Emisión, podemos mencionar:

2.1 DE LA OFERTA

2.1.1 Limitaciones o restricciones

Salvo las expresadas en el presente prospecto informativo, el Emisor no tendrá limitaciones para dar en garantía, hipotecar o vender sus activos, para declarar dividendos, recomprar sus acciones o disminuir su capital.

Esta emisión en particular, no cuenta con una calificación de riesgo que proporcione a la comunidad inversionista una opinión actualizada relativa al riesgo y a la capacidad de pago estimada de la emisión.

2.1.2 De la inversión en acciones

El Diccionario de la Real Academia de la Lengua define Acción como cada una de las partes alícuotas de en que se divide el capital de una sociedad anónima. Título o anotación contable que acredita y representa el valor de cada una de aquellas partes.

El artículo 39 de la ley 32 de 1927 sobre Sociedades Anónimas establece que: Los accionistas sólo son responsables respecto a los acreedores de la compañía hasta la cantidad que adeuden a cuenta de sus acciones. En caso de quiebra o insolvencia el accionista que tiene sus acciones totalmente pagadas no tiene porque hacer frente a las obligaciones de la sociedad, es decir responde hasta el límite de su aportación. El pacto social del Emisor, indica que las Acciones Preferidas No Acumulativas tienen derecho preferente sobre el pago de dividendos cuando estos sean declarados por la Junta Directiva o sobre la cuota de liquidación al momento de disolución de la sociedad.

2.1.3 Declaración del pago de dividendos

De acuerdo al artículo 37 de la Ley de Sociedades Anónimas de la República de Panamá (Ley 32 de 26 de Febrero de 1927), los dividendos no pueden ser declarados sino sobre las ganancias o sobre el exceso del activo sobre el pasivo y no de otra forma, por lo tanto, el Emisor no puede garantizar, ni garantiza el pago de dividendos. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva que es la que ejerce el control absoluto y la dirección plena de los negocios de la sociedad. En consecuencia, le incumbe a la Junta Directiva del Emisor, usando su mejor criterio, declarar o no dividendos.

Los Tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Emisor no genere las utilidades o ganancias necesarias que a criterio de la Junta Directiva puedan ser suficientes para declarar dividendos. De igual forma, los Tenedores de las Acciones Preferidas No Acumulativas se podrían ver afectados en su inversión si, aún cuando el Emisor genere utilidades o ganancias suficientes, la Junta Directiva decida no declarar dividendos.

Las ganancias obtenidas por la sociedad al cierre de sus operaciones fiscales, no constituyen dividendos, sino hasta que así hayan sido declarados por la Junta Directiva. La declaración de dividendos viene a ser el método usual de apartar formalmente las ganancias para su distribución entre los accionistas. El hecho de que exista una cantidad apreciable de ganancias acumuladas no es motivo suficiente para que se justifique la declaración de dividendos por parte de la Junta Directiva, la cual puede tomar la decisión de no declarar dividendos aún cuando exista una cantidad significativa de utilidades generadas y acumuladas.

Esta emisión de Acciones Preferidas tiene la particularidad de ser No Acumulativas, por lo tanto, si la Junta Directiva del Emisor no declara el pago del divideno preferente en algún periodo, el dividendo no se acumulará para la fecha del siguiente pago o de pagos posteriores. Adicionalmente a lo anterior, el Emisor no declarará dividendos a sus acciones comunes para ningún periodo en que no se declaren los dividendos de las Acciones Preferentes No Acumulativas correspondientes al respectivo período.

2.1.4 Redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas

En caso de que el Emisor decida una redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas luego de cumplidos los tres años de la fecha de emisión de las Acciones, esto podría implicar que frente a un escenario de reducción en la tasa de interés del mercado, el Emisor podría redimir las Acciones Preferidas No Acumulativas para aprovechar la coyuntura; de esta

forma, el Tenedor Registrado, de darse el supuesto anterior, y sólo en ese momento, tendría que asumir un costo de oportunidad derivado de su inversión. Lo anterior se refiere a la posibilidad o no, de que los fondos obtenidos por la redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas los pueda invertir en valores con rendimientos similares o equivalentes. Adicionalmente, en caso de que las Acciones Preferidas No Acumulativas llegaran a negociarse arriba de su valor nominal (que se cotizaran con una prima), los Tenedores Registrados podrían dejar de percibir una ganancia de capital si en ese momento el Emisor decide ejercer la opción de redención. Esta Emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas no tiene fecha de vencimiento.

2.1.5 Riesgo por reducción en el precio de las Acciones Preferidas No Acumulativas

El riesgo por reducción en el precio de la Acción Preferida No Acumulativa, consiste en la disminución del valor nominal en el precio de Acción en el mercado (que su cotización sea menor ha su valor nominal), debido entre otras cosas, a un posible aumento en las tasas de interés del mercado, ya que teniendo presente que el dividendo de la Acción Preferida No Acumulativa (Serie A) es fijo, ello ocasionaría una disminución en el rendimiento de la inversión al compararlo con la tasa de interés del mercado, pudiendo causar una disminución del precio de mercado de la Acción Preferida No Acumulativa (Serie A). Inclusive las Acciones Preferidas No Acumulativas de la serie B pudieran ser afectadas porque tienen un rendimiento máximo.

2.1.6 Riesgo de Liquidez

Es el riesgo existente, en el caso de que algún Tenedor Registrado tenga la necesidad de salir al mercado de valores para vender sus Acciones Preferidas No Acumulativas antes de que las mismas sean redimidas, y que dichas Acciones Preferidas No Acumulativas en ese momento por condiciones del mercado en particular, no puedan venderse con la brevedad requerida.

2.1.7 Garantía

Esta emisión no cuenta con un fondo económico que garantice la redención a futuro de las Acciones Preferidas No Acumulativas. Por lo tanto, los fondos que genere el Emisor en el giro normal de su negocio, serán las fuentes ordinarias con que cuente el Emisor para el pago de dividendos y para la redención de estas Acciones Preferidas No Acumulativas en un futuro.

2.1.8 De las modificaciones a los términos y condiciones

Queda entendido y convenido, a menos que se especifique lo contrario, que los términos y condiciones de las Acciones Preferidas No Acumulativas podrán ser modificados por iniciativa del Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representan al menos el cincuenta y uno por ciento (51%) del saldo insoluto de las Acciones Preferidas No Acumulativas en ese momento emitidas y en circulación. Aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistentes en la documentación podrán hacerse sin dicho consentimiento. Igualmente y de conformidad con lo dispuesto en el Acuerdo 4 – 2003 de 11 de abril de 2003, adoptado por la Comisión Nacional de Valores, toda modificación de los términos y condiciones de las Acciones Preferidas No Acumulativas deberán contar con la aprobación de la Comisión Nacional de Valores

2.2 DEL EMISOR

2.2.1 Fuente de Ingresos

Al 30 de septiembre de 2004 la principal fuente de ingresos del Emisor dentro del estado de resultados son (i) los intereses que provienen de los préstamos, depósitos e inversiones, (ii) las comisiones ganadas sobre préstamos, las comisiones varias y (iii) luego tenemos los otros ingresos. Los resultados futuros del Emisor, dependerán principalmente en mantener una administración eficaz y eficiente de su cartera de crédito y de los recursos que financian sus operaciones.

2.2.2 Relación Pasivo/Patrimonio

De acuerdo los Estados Financieros Auditados al 30 de septiembre de 2004, la relación Pasivo/Patrimonio es de 8.64 veces (US$689,301,323/US$79,766,517) antes de realizarse la emisión pública de Acciones Preferidas No Acumulativas. De realizarse la colocación total de Acciones Preferidas No Acumulativas la relación Pasivo/Patrimonio sería de 7.68 veces.

En adición al aporte que se obtendrá con la emisión de las Acciones Preferidas No Acumulativas, los accionistas comunes de la compañía tenedora de las acciones del Banco (G.B. Group Corporation) se han comprometido a realizar un aporte adicional de Diez Millones de Dólares (US$10,000,000.00), en capital adicional a inicios del año 2005, por lo cual la relación Pasivo/Patrimonio del Emisor será menor a inicios del año 2005, de concretarse este aporte dicha relación sería de 6.91 veces (US$689,301,323/US$99,766,517).

2.2.3 Riesgo Potencial por Incremento en los Préstamos

Tomando en consideración la situación actual de la economía panameña, el Emisor presenta un riesgo potencial al proyectar un incremento en sus activos, específicamente en los préstamos. En los últimos años se había dado un período de alta morosidad en la cartera créditos dentro del sistema bancario local, situación que se ha venido corrigiendo en los últimos dos años, pero en el supuesto de que la morosidad dentro del sistema tienda a aumentar, el Banco podría tener mermas en sus ingresos si la cartera de créditos morosos y vencidos aumentase dentro de la estructura de activos. La cartera morosa como proporción de la cartera de préstamos al 30.09.04 fue de 1.75% (US$9,711,587/US$553,750,495), menor al índice de morosidad promedio de la industria.

El Emisor tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de 90 días. Cuando un préstamo es clasificado en estado de no-acumulación de intereses, el interés acumulado por cobrar es reservado y rebajado de los intereses ganados.

2.2.4 Riesgo de Competencia que tiene el Emisor

El Emisor asume un riesgo de competencia dentro del sistema, entre los segmentos de colocación de financiamientos y captación de depósitos. Este riesgo de competencia podría impactar en la utilidades del Banco, en el caso de que se cierren los márgenes del mercado y que se torne una competencia mucho mas agresiva dentro del sector. Ya que sus productos y servicios también son ofrecidos por otros bancos, cooperativas, financieras, compañías de factoraje y de arrendamiento financiero.

2.3 DEL ENTORNO

Esta Emisión es una Oferta Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas de una institución bancaria panameña de capital privado cuyas operaciones, depósitos y cartera crediticia están concentrados en la República de Panamá. Sin embargo, el comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Sudamérica y de la región influyen en la evolución de la economía en Panamá, por lo que al producirse una contracción o desaceleración en las actividades económicas en algún país de la región, las mismas podrían afectar los resultados del Sistema Bancario en Panamá.

2.3.1 Resumen Económico. Primer Semestre 2004 (Enero – Junio). Fuente: Global Bank Corp.

La proyección de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de América Latina se sitúa en torno al 4% para el año 2004.

Las economías de América Latina registran un mejor desempeño debido al crecimiento en las principales economías industrializadas del mundo, entre ellas, Estados Unidos, que registra crecimientos sobre el 4.5%, un 8% para China y un 3% para Japón y 6% para Corea, esto nos da como resultado un incremento en el comercio internacional y un fortalecimiento del sector externo de las economía en América Latina en los primeros meses del año en curso.

La inflación se mantendrá controlada y las variaciones de los índices de precios al consumidor no debieran diferir mucho de lo registrado para el año 2003, pese a las fluctuaciones al alza de los productos energéticos observada en las primeros meses del 2004.

En el caso de la economía panameña, es notorio el crecimiento ya que casi todos los sectores muestran indicadores positivos. De enero a mayo de 2004 el crecimiento del Producto Interno Bruto fue de 5.8%, el auge de Panamá guarda una estricta relación con el crecimiento de la economía de los Estados Unidos de América y de los países Latinoamericanos, que se estima crezca en un 4.5% para el 2004.

El sistema financiero se está recuperando, básicamente por la demanda de crédito interno panameño. El crecimiento obtenido por las actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler guarda una estrecha relación con la recuperación de la actividad comercial y el auge de la construcción. Igualmente se ha percibido un aumento en las actividades de esparcimiento, el sector agropecuario, transporte, almacenamiento y telecomunicaciones.

El sector industrial ha mejorado debido al crecimiento en la elaboración de productos de papel, no metálicos, químicos, periódicos, bebidas gaseosas y alcohólicas.

El sector comercio mostró signos positivos en los primeros meses del año, mostrando un crecimiento dentro del producto interno bruto entre un 4% y 5%. Se sustenta este crecimiento al aumento de la venta de autos en un 18% y la recaudación en concepto de los impuestos de consumo e importación.

La actividad económica de la Zona Libre de Colón durante estos primeros meses creció en un 17%, producto de que sus reexportaciones e importaciones se incrementaron en un 23% y 13%, respectivamente.

El turismo continúa impulsando el crecimiento económico de Panamá, primordialmente por el aumento de cruceros que desembarcaron en los principales puertos del país. Adicional a esto, se mostró un aumento aproximado del 12.7% en los gastos efectuados por los turistas durante su estadía en el país.

El sector agropecuario registró un crecimiento debido a las exportaciones de carne de ganado vacuno y de productos tales como el melón y piña cuyos niveles de exportación tuvieron crecimientos transcendentales durante este periodo.

En el mercado accionario el índice de la Bolsa de Valores de Panamá continúa en positivo 11.6%, al igual que, el volumen negociado de acciones que creció en un 7.7% y el número de acciones en 52.4%.

Los ingresos relacionados con el Canal de Panamá aumentaron aproximadamente un 14% en los primeros meses del año. Los indicadores de la actividad canalera se mostraron positivos, es el caso del transporte de alto y pequeño calado, movimiento en toneladas y volumen de carga.

El índice de precios al consumidor se incrementó en 1.6% para el primer trimestre de 2004. Los principales aumentos se dieron en alquileres, combustibles y energía eléctrica con un 3.1%, siendo una de las categorías en las que más incrementos registra este índice, entre otros podemos mencionar los alimentos, bebidas, muebles, accesorios, enseres eléctricos, transporte, comunicaciones.

2.4 DE LA INDUSTRIA

2.4.1 Riesgos propios del Sector

Las Actividades realizadas por el Emisor están sujetas a factores de riesgos propios del sector bancario, tales como el entorno económico local, regional e internacional. Igualmente, existen riesgos relacionados a cambios en la política comercial nacional o cambios regulatorios que pudiesen tener un impacto negativo en la actividad bancaria.

2.4.2 Ausencia de ente Gubernamental de Ultimo Recurso

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

III. DESCRIPCION DE LA OFERTA

La presente Oferta Pública de Acciones Preferidas No Acumulativas será colocada entre el público inversionista en general, bajo las condiciones que el mercado demande.

3.1 DETALLES DE LA OFERTA

La presente Emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas fue autorizada por la Junta Directiva del Emisor, y la misma ha sido aprobada según resolución adoptada el 20 de septiembre de 2004, de igual forma, la emisión fue autorizada por la Junta de Accionistas del Emisor celebrada el 15 de noviembre de 2004. Estas autorizaciones han sido por un valor nominal de hasta Treinta Millones de Dólares, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (US$30,000,000.00), consistente en la emisión de Trescientas Mil (300,000) Acciones Preferidas No Acumulativas. Los accionistas, directores y ejecutivos del Emisor no tienen derecho de suscripción preferente sobre las Acciones Preferidas No Acumulativas de la presente emisión, y deberán participar bajo las mismas condiciones de los demás inversionistas. El detalle y la descripción de los términos y condiciones es el que sigue:

3.1.1 Fecha de Venta de las Acciones Preferidas No Acumulativas, denominaciones y expedición

La fecha inicial de venta será a partir de la fecha en que la Comisión Nacional de Valores emita la resolución de registro de las Acciones Preferidas No Acumulativas y se listen dichas Acciones en la Bolsa de Valores de Panamá. Las Acciones serán ofrecidas por el Emisor en denominaciones de Cien Dólares (US$100.00) o sus múltiplos, moneda de curso legal de los Estados Unidos de América y la cantidad a emitir será de hasta Trescientas Mil (300,000) Acciones Preferidas No Acumulativas. Las Acciones Preferidas No Acumulativas a emitir no excederán en ningún momento el monto autorizado por el Pacto Social de Global Bank Corp.

El "Contrato de Desmaterialización" (instrumento legal que sustituye al Macro Titulo en la Central Latinoamericana de Valores) deberá ser firmado por cualquiera de los Directores del Emisor o persona(s) autorizada(s) por el Emisor en nombre y representación de éste, para que dicho Contrato constituya una obligación válida y exigible.

3.1.2 Precio de Venta

El Emisor anticipa que las Acciones Preferidas No Acumulativas serán ofrecidas inicialmente a la venta en el mercado primario por su valor nominal. Sin embargo, el Emisor podrá autorizar que las Acciones Preferidas No Acumulativas sean suscritas u ofrecidas en el mercado primario por un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones que presente el mercado financiero en dicho momento.

Cada anotación en cuenta se hará contra el recibo de pago acordado para dicha Acción, más dividendos acumulados, si los hubiere, en la fecha de compra. En caso de que la fecha de compra de una Acción Preferida No Acumulativa sea distinta a la de un día de pago de dividendos, al precio de venta de la Acción Preferida No Acumulativa se le adicionarán los dividendos correspondientes a los días transcurridos entre, el día de pago de dividendos inmediatamente precedente a la fecha de compra de la Acción (o Fecha de Emisión, sí se trata del primer período de interés) y la fecha de liquidación de la transacción solicitada.

No existe disparidad entre el precio de oferta al público y el costo real a los Directores, Dignatarios y Colaboradores del Emisor, y sus subsidiarias.

3.1.3 Computo y pago de dividendo

a. Tasa del Dividendo

Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones de la Serie A: Cada inversionista por la compra de Acciones Preferidas No Acumulativas (serie A) devengará un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.00% sobre el valor de las acciones anual, por los primeros cuatro años. A partir del quinto año este inversionista devengará un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones anual. Los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión y los mismos son dividendos No Acumulativos.

Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones de la Serie B: Cada inversionista por la compra de Acciones Preferidas No Acumulativas (serie B) devengará un dividendo equivalente a una tasa variable determinada por la tasa de interés LIBOR correspondiente a 1 Mes más un diferencial de 3.0% (LIBOR 1 Mes + 3.0%). El dividendo mínimo a pagar será de 6.75% sobre el valor de las acciones anual y en cualquier caso el máximo de dividendo a pagar será de 7.75% sobre el valor de las acciones anual. Los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas serán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión y los mismos son dividendos No Acumulativos. La tasa LIBOR (London Interbank Offered Rate) correspondiente a 1 Mes que se utilizará para el calculo del Pago de los Dividendos de las Acciones de la serie B, se fijará el día 15 de cada mes a las 10:00 a.m. hora de Panamá. Si un Día de Fijación de la tasa LIBOR correspondiente a 1 Mes cayera en una fecha que no sea Día Hábil, el Día de Fijación de la tasa LIBOR correspondiente a 1 Mes deberá extenderse hasta el primer Día Hábil inmediatamente siguiente. Esta información se obtendrá del sistema de información financiera Bloomberg bajo el código BTMM (LIBOR 1M). Para conocer del dividendo de las Acciones, los Tenedores Registrados de las Acciones podrán llamar al Agente de Pago y Registro de la emisión o a los departamentos de Tesorería o Banca de Inversión del Emisor.

b. Dividendos Devengados, Pago de Dividendos y Computo de dividendos

i. Dividendos Devengados

Cada Acción Preferida No Acumulativa devengará dividendos preferentes: (i) desde la fecha inicial de Emisión o desde su fecha de expedición (fecha de compra). En caso de que la fecha de expedición (fecha de compra) no concuerde con la de un día de pago de dividendos, en dicha fecha de expedición se calculará para la compra de la Acción Preferente No Acumulativa el dividendo preferente devengado en dicho periodo hasta la fecha de liquidación de la operación, siempre y cuando el dividendo haya sido declarado por la Junta Directiva.

Todo pago de dividendos declarados será hecho en Dólares, moneda de curso legal de Estados Unidos de América, en cada Día de Pago de Dividendo. El pago se hará mediante crédito a la cuenta que el Participante (Casa de Valores) mantenga con Latinclear (Central Latinoamericana de Valores, S.A.). En el caso de aquellas Casas de Valores que hayan adquirido para sus clientes, o a título propio, Acciones Preferidas No Acumulativas de la presente Emisión, los puestos de bolsa deberán aparecer también como tenedores registrados en los libros del Agente de Pago y Registro, y los pagos por concepto de dividendos o del capital (en caso de Redención) se harán mediante crédito a la cuenta que dichos Participantes (Casas de Valores) mantengan con Latinclear. De forma extraordinaria, para el caso de tenedores registrados con certificado físico, el pago de dividendos o de capital (en caso de Redención) se hará en las oficinas del Agente de Pago y Registro – HSBC Bank (Panamá), S.A. -. En el caso de que un cliente de una Casa de Valores desee el certificado físico de la Acción Preferida, deberá emitir instrucciones por separadas a Latinclear (asumiendo el cliente el costo del certificado), instruyendo el retiro de los valores con su descripción y demás datos solicitados por Latinclear. El día de la liquidación, Latinclear entregará únicamente copia del Estado de Cuenta en donde se muestra el depósito de los valores negociados.

ii. Día de Pago de Dividendo y Período de Dividendos

Una vez sean declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas serán pagados al Tenedor Registrado de forma mensual tanto para la serie A y B los días 30 de cada mes (12 veces al año), hasta que el Emisor decida redimir dichas Acciones Preferidas No Acumulativas.

El período que inicia en la Fecha de Emisión o en una fecha de expedición (fecha de compra) y termina en el Día de Pago de Dividendo inmediatamente siguiente y cada período sucesivo que comienza en un Día de Pago de Dividendo y termina en el Día de Pago de Dividendo inmediatamente subsiguiente se identificará como un "Período de Dividendo." Si un Día de Pago de Dividendo cayera en una fecha que no sea Día Hábil, el Día de Pago de Dividendo deberá extenderse hasta el primer Día Hábil inmediatamente siguiente, pero sin correrse dicho Día de Pago de Dividendo a dicho Día Hábil para los efectos del cómputo de dividendos y del Período de Dividendo subsiguiente. El término "Día Hábil" significará todo día que no sea sábado, domingo o un día nacional o feriado y en que los Bancos de licencia general estén autorizados por la Superintendencia de Bancos para abrir al público en la Ciudad de Panamá.

iii. Cómputo de Dividendos

El monto de los dividendos pagaderos con respecto a cada Acción Preferida serán calculados por el Agente de Pago y Registro de forma mensual, para cada período de pago de dividendo, aplicando la respectiva tasa de dividendo a la suma del capital invertido, multiplicando la cuantía resultante por el número de días calendarios del Período de Dividendo, (incluyendo el primer día de dicho período de dividendo pero excluyendo el día de pago de dividendo en que termina dicho período de pago), dividido entre 360 y redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano (medio centavo redondeado hacia arriba). Los dividendos son No Acumulativos.

c. Sumas devengadas y no cobradas

Las sumas de principal y dividendos corrientes, que no sean debidamente cobradas por el Tenedor Registrado, o que sean debidamente retenidas por el Agente de Pago y Registro, de conformidad con los términos y condiciones de este Prospecto Informativo de Acciones Preferidas No Acumulativas, la Ley u orden judicial o de autoridad competente, no devengarán intereses con posterioridad a sus respectivas fechas de redención.

Se considerará una debida retención de los dividendos, la que se solicite de acuerdo a la Ley u orden judicial o de autoridad competente. Igualmente las sumas devengadas no cobradas, serán todas aquellas que corresponden a Tenedores Registrados que hayan solicitado la expedición de un certificado físico en lugar de la apertura de una Anotación en Cuenta, y que la forma de pago solicitada haya sido mediante la expedición de cheques y el mismo no haya sido retirado por el Tenedor en la fecha indicada.

3.1.4 Agente de Pago y Registro

Mientras existan Acciones Preferidas No Acumulativas emitidas y en circulación, el Emisor mantendrá en todo momento un Agente de Pago y Registro en la Ciudad de Panamá, República de Panamá. HSBC Bank (Panamá), S.A. con oficinas ubicadas en Avenida Samuel Lewis, Torre HSBC, Ciudad de Panamá, República de Panamá es el Agente de Pago y Registro de las Acciones Preferidas No Acumulativas. La Central Latinoamericana de Valores, S.A. (Latinclear) con oficinas en el Edificio Bolsa de Valores de Panamá, Calle 49 y Avenida Federico Boyd, Ciudad de Panamá ha sido nombrado por el Emisor como Custodio y Agente de Transferencia de las Acciones Preferidas No Acumulativas. La gestión del Agente de Pago y Registro es puramente administrativa a favor del Emisor. El Agente de Pago y Registro se ha comprometido a entregar a los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas No Acumulativas las sumas que hubiese recibido del Emisor para pagar el capital y los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas de conformidad con los términos y condiciones de esta emisión. El Agente de Pago y Registro y cualquiera de sus accionistas, directores, dignatarios o compañías subsidiarias o afiliadas podrán ser Tenedores Registrados de las Acciones y entrar en cualesquiera transacciones comerciales con el Emisor o cualquiera de sus subsidiarias o afiliadas sin tener que rendir cuenta de ello a los Tenedores Registrados de las Acciones.

3.1.5 Dilución, Derechos de Voto y Asamblea

Al no formar parte de la masa de accionistas comunes, esta Emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas no tiene efecto de dilución sobre los beneficios por Acción de los Accionistas Comunes, sin embargo, esta Emisión de acciones sí tiene preferencia sobre los accionistas comunes en el pago o reparto de dividendos. En el caso de que el Banco no generase los ingresos suficientes para declarar los dividendos de las Acciones Preferidas No Acumulativas, los accionistas comunes se verán afectados en el pago de su dividendo, ya que el Banco esta obligado a declarar primero los dividendos para los Tenedores de Acciones Preferidas No Acumulativas y luego declarar los dividendos a favor los accionistas comunes.

3.1.6 Redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas

El Emisor podrá a su entera discreción redimir las Acciones Preferidas No Acumulativas, luego de cumplidos los tres años de la fecha de emisión de las Acciones , total o parcialmente. En caso de que el Emisor ejerza este derecho de redimir las acciones, publicará un aviso de redención en dos (2) diarios de circulación nacional en la República de Panamá por tres (3) días consecutivos y con no menos de sesenta (60) días de anticipación a la fecha propuesta para la redención. En dicho aviso se especificarán los términos y condiciones de la redención, detallando la fecha y la suma destinada a tal efecto. La fecha de redención deberá coincidir con la próxima fecha de pago de dividendo y la misma no podrá tener lugar sino luego de haber cumplido los tres (3) años de la fecha de emisión.

En caso de que el Emisor no vaya a redimir la totalidad de las Acciones Preferidas No Acumulativas sino una cantidad menor, los Tenedores Registrados interesados en redimir sus Acciones Preferidas No Acumulativas tendrán que notificar por escrito de sus propuestas de venta de Acciones Preferidas No Acumulativas y dirigirlas al Emisor. El Emisor pagará el valor nominal las Acciones Preferidas No Acumulativas. En caso de que no se recibieran propuestas de ventas por parte de los Tenedores Registrados o que la cantidad Acciones Preferidas No Acumulativas objeto de las propuestas sea inferior a la cantidad de Acciones Preferidas No Acumulativas que el Emisor pretende redimir, se procederá a redimir las acciones restantes a la par, mediante sorteo ante Notario Público de la Ciudad de Panamá.

Queda entendido que, en el ejercicio de este derecho de redención, el Emisor observará en forma especial las disposiciones legales aplicables a las entidades bancarias en materia de adecuación de capital. Adicionalmente, el Emisor necesitará contar con la no objeción de la Superintendencia de Bancos de Panamá para poder ejercer dicha redención.

3.1.7 Derecho preferente de adquirir Acciones

Los actuales accionistas comunes no tienen derecho preferente alguno de adquirir o suscribir acciones que en un futuro venda o emita el Emisor, ya sea que se trate de acciones emitidas de conformidad con un aumento del capital autorizado, incluyendo la presente Emisión, o de conformidad con la emisión de acciones que hayan sido autorizadas pero aún no emitidas o respecto a acciones que el Banco haya comprado y que continúen como acciones en tesorería.

3.1.8 Emisión, registro y transferencia de Acciones Preferidas

El Emisor ha determinado que las Acciones Preferidas No Acumulativas serán emitidas en forma desmaterializada (mediante el sistema de anotaciones en cuenta), antes de efectuar la oferta pública. Para los Valores objeto de la oferta pública, el Emisor ha solicitado y obtendrá de Latinclear la apertura de un registro de anotaciones en cuenta, que comprende la totalidad de la emisión de 300,000 (Trescientas Mil) Acciones Preferidas No Acumulativas con un valor nominal de Cien Dólares de los Estados Unidos de América (US$100.00) cada una, por un monto de hasta Treinta Millones de Dólares (US$30,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Por lo tanto, la emisión, registro y transferencia de estos Valores quedará sujeta a las reglamentaciones y disposiciones de Latinclear y al contrato de Custodia y Administración que el Emisor suscriba con Latinclear. Al realizar la compra de Acciones Preferidas (Desmaterializadas), el inversionista en primera instancia recibirá de la Casa de Valores (Participante) a través de la cual realizó su transacción, una certificación por la inversión realizada mediante una anotación en cuenta. Queda entendido igualmente que el Emisor podrá también emitir las Acciones Preferidas No Acumulativas mediante una Rematerialización (certificado físico). Las transferencias de las acciones no tiene restricciones.

En la cláusula segunda del Contrato de Administración de Valores celebrado entre Global Bank Corporation y Latinclear se contempla la opción de la Rematerialización. Esta opción indica que a solicitud de un tenedor indirecto, un Participante de Latinclear podrá solicitar por escrito la Rematerialización de Acciones Preferidas No Acumulativas, según lo establecido en los procedimientos de Latinclear y en el Prospecto Informativo de la Emisión. Queda entendido que ante el evento de solicitudes de Rematerialización de las Acciones Preferidas No Acumulativas, y para efectos del Contrato de Administración, el saldo remanente de las Acciones Preferidas No Acumulativas, en custodia y administración de Latinclear bajo el régimen de tenencia indirecta, será igual a la diferencia entre el saldo total de las Acciones Preferidas No Acumulativas emitidas bajo el método de anotación en cuenta menos el total de Acciones Preferidas No Acumulativas Rematerializadas (con Certificado Físico).

Para efectos de aquellas Acciones Preferidas No Acumulativas Rematerializadas, el pago de los dividendos declarados, notificaciones, convocatorias a reuniones, transferencias, registros, canjes, y cualquier otra acción corporativa de la emisión en cuestión, serán responsabilidad del Emisor o de su Agente de Pago y Registro o cualquier otro agente que el Emisor haya autorizado para tal fin.

El inversionista podrá realizar la compra a través de cualquier Casa de Valores (Participante de Latinclear). La Casa de Valores (Participante de Latinclear) que mantenga la custodia de la inversión en Acciones Preferidas No Acumulativas, proporcionará al inversionista, un estado mensual de su cuenta dentro de los cinco (5) primeros días hábiles del mes subsiguiente. Los Tenedores Indirectos de las Acciones Preferidas No Acumulativas dispondrán de quince (15) días hábiles siguientes al recibo del estado de cuenta para objetarlo por escrito. Transcurrido dicho término sin haberse formulado objeción alguna sobre los asientos y registros en el sistema de Latinclear, se tendrán por correctos y como plenamente aceptados por el propietario efectivo.

Adicionalmente para efectos del registro y transferencia de las Acciones Preferidas No Acumulativas Rematerializadas, el Emisor mantendrá en su domicilio principal, o en aquel otro lugar que determine la Junta Directiva, un Libro de Registro y Transferencia de Acciones en el cual anotará (i) el nombre y dirección de cada accionista, (ii) el número de Acciones Preferidas en propiedad de cada accionista, (iii) la suma pagada por cada Acción Preferida emitida, (iv) el número y fecha de emisión de cada certificado de acción, (v) las emisiones, traspasos, transferencias, canjes, cancelaciones, redenciones y recompras de todas las acciones y (vi) cualquiera otra información que determine la Junta Directiva. La Junta Directiva del Emisor podrá de tiempo en tiempo adoptar y modificar normas y procedimientos relativos a las inscripciones y anotaciones que se deban hacer en el Libro de Registro de Acciones. Una vez el Departamento de Relaciones con los Accionistas es

notificado formalmente de la adquisición de Acciones Preferidas del Banco, la inscripción en el Libro de Registro de Acciones Preferidas No Acumulativas es inmediata.

3.1.9 Del Contrato de Administración de Valores (Desmaterialización – Anotaciones en Cuenta)

La Junta Directiva del Emisor autorizó a que se celebrara un Contrato de Administración de Valores entre el Emisor y Latinclear, cuyo objeto es la emisión de Valores Elegibles Desmaterializados consistentes en Trescientas Mil Acciones Preferidas No Acumulativas (300,000) con un valor nominal de Cien Dólares (US$100.00), cada una, y hasta por un monto de Treinta Millones de Dólares (US$30,000,000), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. Igualmente para los efectos del presente contrato el Emisor ha solicitado y obtenido la apertura de un registro de Anotaciones en Cuenta, que comprende la totalidad de los valores descritos.

El Contrato de Administración de Valores cuyo objeto es la emisión de Valores Elegibles Desmaterializados (Acciones Preferidas No Acumulativas) mediante registros de anotaciones en cuenta, deberá ser firmado por cualquiera de los Directores del Emisor o por la(s) persona(s) autorizada(s) para este acto. Las firma podrá ser impresa u original.

En el caso que un cliente de una Casa de Valores desee la Rematerialización de su inversión, deberá emitir instrucciones por separadas a Latinclear (asumiendo el cliente el costo del certificado), instruyendo la Rematerialización de los valores mediante una descripción y demás formalidades solicitadas por Latinclear. En la fecha de la liquidación de la transacción, Latinclear entregará únicamente a su Participante (Casa de Valores), copia del Estado de Cuenta en donde conste la anotación en cuenta por la inversión realizada.

(a) Emisión, registro y transferencia de las Acciones Preferidas No Acumulativas Desmaterializadas

El Emisor ha determinado antes de efectuar la Oferta Pública, que las Acciones Preferidas podrán ser emitidas en forma desmaterializada (anotaciones en cuenta), quedando entendido que los inversionistas también podrán solicitar la rematerialización de la inversión. En el régimen de anotaciones en cuenta, las Acciones Preferidas No Acumulativas emitidas bajo este esquema serán consignadas a favor de Latinclear en su calidad de Custodio y Administrador, por lo tanto, la Emisión, Registro y Transferencia de las mismos estará sujeta a las reglamentaciones y disposiciones de Latinclear y al Contrato de Administración de Valores que el Emisor suscriba con Latinclaer.

El inversionista podrá efectuar la compra a través de cualquier Casa de Valores (Participante de Latinclear). Global Valores, S.A., es el Puesto de Bolsa (Casa de Valores) designado para la venta de la presente emisión. La Casa de Valores (Participante de Latinclear) que mantenga la custodia de la presente inversión, proporcionará al inversionista, un estado mensual de su cuenta dentro de los cinco (5) primero días hábiles del mes subsiguiente. El Tenedor Indirecto de las Acciones Preferidas No Acumulativas dispondrá de quince (15) días hábiles siguientes al recibo del estado de cuenta para objetarlo por escrito. Transcurrido dicho término sin haberse formulado objeción alguna sobre los asientos y registros en el sistema de Latinclaer, se tendrán por correctos y como plenamente aceptados por el Propietario Efectivo.

(b) Pago de Dividendos de los Valores Desmaterializados

El Participante de Latinclear que mantenga la custodia de las Acciones Preferidas No Acumulativas (anotaciones en cuenta) pagará al Tenedor Indirecto (Cuentahabiente Registrado) los dividendos declarados y devengados por cada Acción Preferida No Acumulativa, según el registro en libros de Latinclear en la fecha de pago de dividendos.

(c) Redención de los Valores Desmaterializados (Redención de Acciones Preferidas No Acumulativas)

El Participante de Latinclear que mantenga la custodia de las Acciones Preferidas (anotaciones en cuenta) pagará al Tenedor Indirecto (Cuentahabiente Registrado) en la Fecha de Redención, el valor nominal de la respectiva Acción Preferida en concepto Redención de Acciones. Queda entendido que todos los pagos que deba realizar Latinclear/Participante, con relación a esta Emisión, los hará con cargo al Emisor y con los fondos que reciba de éste.

(d) Limitación de responsabilidad

Nada de lo estipulado en este Prospecto y en los términos y condiciones del Contrato de Administración obligará a Latinclear y a sus Participantes, o podrá interpretarse en el sentido de que Latinclear y sus participantes garantizan a los Tenedores Registrados y Efectivos (Cuentahabiente Registrado) de las Acciones Preferidas No Acumulativas, el pago de dividendos declarados y la redención correspondiente de dichas Acciones Preferidas No Acumulativas. Todo pago que se haga a los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas No Acumulativas en concepto de pago de dividendos declarados o de redención de las Acciones Preferidas No Acumulativas se hará con el dinero que para estos fines proporcione El Emisor.

3.1.10 Legitimidad de los Valores

Salvo orden de autoridad competente, el Emisor reconocerá a aquella(s) persona(s) a cuyo(s) nombre(s) una anotación en cuenta o certificado físico (Rematerialización) esté en un momento determinado inscrito en el Libro Registro de Acciones Preferidas No Acumulativas como el único, legítimo y absoluto propietario y titular de dicha acción y como accionista preferente para todos los propósitos. En caso de un certificado físico de una Acción Preferida (Rematerialización), el Libro de Registro de Acciones Preferidas No Acumulativas o una anotación en cuenta tenga a dos o más personas registradas como sus accionistas, el Emisor seguirá las siguientes reglas: (i) si se utiliza la expresión "y", se entenderá como una acreencia mancomunada y se requerirá la firma de todos los accionistas de dicho certificado rematerializado de Acción Preferida o anotación en cuenta identificados en el Libro de Registro de Acciones Preferidas No Acumulativas; (ii) si se utiliza la expresión "o" se entenderá que dichas personas son accionistas en forma solidaria y se requerirá la firma de cualquiera de los accionistas de dicho certificado rematerializado de Acción Preferida o anotación en cuenta; 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, se entenderá como una titularidad mancomunada y se requerirá la firma de todos los accionistas de dicho certificado rematerializado de Acción Preferida o anotación en cuenta que aparecen en el Libro de Registro de Acciones Preferidas.

3.1.11 Notificaciones

Toda notificación o comunicación al Banco deberá ser dada por escrito y enviada por el accionista o su apoderado, como se detalla a continuación:

GLOBAL BANK CORPORATION
Apartado Postal 55-1843, Paitilla
Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo
Ciudad de Panamá
Apartado Postal 55-1843, Paitilla
Panamá, República de Panamá
Teléfono: (507) 206-2000
Fax (507) 264-3723
Web: www.globalbank.com.pa
e-mail: dberbey@globalbank.com.pa

Toda notificación o comunicación al Banco se considerará debida y efectivamente dada en la fecha en que sea satisfactoriamente entregada al Banco de conformidad con lo establecido en esta Sección. El Banco podrá variar su dirección antes indicada mediante notificación a los accionistas. Toda notificación o comunicación del Banco a cualquier accionista deberá ser hecha personalmente mediante envío por correo certificado, porte pagado, a la última dirección del accionista que aparezca en el Libro de Registro de Acciones. Si la notificación y comunicación es así enviada se considerará debida y efectivamente dada en la fecha en que sea franqueada, independientemente de que sea o no recibida por el accionista Registrado.

Cualquier notificación o comunicación al Custodio y Agente de Transferencia deberá ser dada por escrito y entregada personalmente como se detalla a continuación y la misma se considerará y efectivamente dada en la fecha en se sea entregada al Custodio y Agente de Transferencia de conformidad con lo establecido en esta Sección:

CENTRAL LATINOAMERICANA DE VALORES
Apartado 87-4009 Panamá 7
Edificio Bolsa de Valores de Panamá
Calle 49 y Avenida Federico Boyd
Ciudad de Panamá
República de Panamá
Teléfono: (507) 214-6105
Fax: (507) 214-8175
e-mail: latinc@panabolsa.com

3.1.12 Modificaciones y cambios

Excepto aquellas modificaciones que se realicen con el propósito de remediar ambigüedades o para corregir errores evidentes o inconsistentes en la documentación, queda entendido y convenido que, a menos que se especifique lo contrario, los términos y condiciones de las Acciones Preferidas No Acumulativas podrán ser modificados por iniciativa del Emisor con el consentimiento de aquellos Tenedores Registrados que representen al menos el cincuenta y uno por ciento (51%) del saldo insolutos de las Acciones Preferidas No Acumulativas emitidas y en circulación en ese momento.

El Emisor deberá suministrar tales correcciones o enmiendas (a los términos y condiciones de la Emisión), a la Comisión Nacional de Valores para su autorización, previo a la divulgación de las mismas. Esta clase de cambios (modificaciones o enmiendas a los términos y condiciones de la Emisión), no podrá en ningún caso afectar adversamente los intereses de los Tenedores Registrados de las Acciones Preferidas No Acumulativas. 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.

En el evento de que se necesiten reformas o modificaciones a los términos y condiciones de la Emisión, se deberá cumplir lo establecido en el Acuerdo No.4 de 2003 de 11 de abril de 2003, emitido por la Comisión Nacional de Valores, por el cual dicha entidad adopta el procedimiento para la presentación de solicitudes de registro de modificaciones a los términos y condiciones de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores.

3.1.13 Respaldo

Las Acciones están respaldadas por el crédito general del Emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes, en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Emisor.

3.1.14 Precio anual de Mercado.

Global Bank Corporation no tiene sus acciones comunes listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. Global Bank Corporation mantiene listadas en la Bolsa de Valores de Panamá sus Acciones Preferidas Acumulativas, mismas que serán redimidas en su totalidad el día 30 de enero de 2005. Los precios de referencia del mercado de valores de las Acciones Preferidas Acumulativas son:

Precio anual de mercado más alto para los últimos 5 años fiscales	Precio anual de mercado más bajo para los últimos 5 años fiscales
102.80%	100%
Precio trimestral de mercado más alto para los últimos dos años fiscales	Precio trimestral de mercado más bajo para los últimos dos años fiscales
102.80%	100%
Precio mensual de mercado más alto para los últimos seis meses	Precio mensual de mercado más alto para los últimos seis meses
102.80%	100%

Nota: El precio de mercado más alto registrado fue en febrero de 2004 y el más bajo fue de valor par o 100%.

3.1.15 Ley Aplicable

Las Acciones Preferidas No Acumulativas de Global Bank Corporation están sujetas a las leyes de la República de Panamá.

3.2 PLAN DE VENTAS

3.2.1 Agente Colocador

El Emisor designó a Global Valores, S.A., como su Agente de Ventas, para que realice la colocación o venta de las Acciones Preferidas No Acumulativas en el mercado primario a través de su Puesto de Bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Global Valores, S.A. cuenta con Licencia de Casa de Valores otorgada por la Comisión Nacional de Valores de acuerdo a la Resolución No. 22-03 del 29 de enero de 2003. Los corredores de valores de Global Valores, S.A. cuentan con la licencia correspondientes expedidas por la Comisión Nacional de Valores. Las oficinas del agente colocador están ubicadas entre Calle 50 y Calle 56, Victoriano Lorenzo, Ciudad de Panamá, República de Panamá, su número de teléfono es (507) 206-2052 y su número de fax es (507) 263-3506.

Las ventas de las Acciones Preferidas No Acumulativas realizadas por Global Valores, S.A. causarán una comisión de un cuarto del uno por ciento (1/4%) del valor nominal de las Acciones Preferidas No Acumulativas. La comisión de emisión primaria de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. será cancelada por el Emisor. Global Valores, S.A. ha celebrado con el Emisor un contrato de corretaje de valores para llevar a cabo la venta de las Acciones Preferidas No Acumulativas y realizará su mejor esfuerzo para realizar la venta de las mismas, mediante la promoción de estas entre sus clientes.

No existe contrato suscripción para esta emisión. No existe oferta, venta o transacciones de valores en colocación privada.

3.2.2 Limitaciones y reservas

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

Ninguna Acción Preferida No Acumulativa está asignada para su colocación entre cualquier grupo de inversionistas específicos, incluyendo ofertas de accionistas actuales, directores, dignatarios, ejecutivos, administradores, empleados o ex - empleados del Emisor. Las Acciones de la presente Emisión no serán ofrecidas a inversionistas específicos sino serán ofrecidos al público en general.

3.3 MERCADOS

La Oferta Pública de las Acciones Preferidas No Acumulativas ha sido registrada ante la Comisión Nacional de Valores mediante Resolución CNV248 de 23 de diciembre de 2004. 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. La presente emisión será listada en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., luego del registro de las Acciones Preferidas No Acumulativas en la República de Panamá, el Emisor podrá evaluar la posibilidad de realizar el Registro de los Valores de la presente emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas en algún otro mercado del exterior.

3.4 GASTOS DE LA EMISION

La Emisión mantiene los siguientes descuentos y comisiones: Tabla 1: Gastos de la Emisión

	Precio al público [1]	Comisión de Venta [2]	Cantidad Neta al Emisor
Por unidad	US$100.00	US$0.25	US$99.75
Total	US$30,000,000.00	US$75,000.00	US$29,925,000.00

[1] Precio sujeto a cambios
[2] Incluye 1/4% de comisión de corretaje (la comisión de corretaje de valores será sobre el monto total de las Acciones Preferidas No Acumulativas colocadas).

Adicionalmente el Emisor incurrirá en los siguientes gastos**:** Tabla 2: Gastos adicionales de la Emisión

Honorarios, Comisión o Gasto	Monto en US$	% que representa sobre el monto de la emisión
Comisión de Estructuración	**112,500.00**	**0.37500**
Comisión de Mercado Primario BVP	**24,687.50**	**0.08229**
Tarifa de Inscripción BVP y ISIN Number	**1,075.00**	**0.00358**
Tarifa de Registro de Oferta Pública (CNV)	**4,500.00**	**0.01500**
Tarifa de Inscripción en Latinclear	**350.00**	**0.00117**
Otros Gastos[1]	**3,500.00**	**0.01167**
Total	**US$ 146,612.50**	**0.48871**

[1] En el rubro de otros gastos: incluye gastos publicitarios tales como (i) publicación de la oferta de venta, (ii) impresión del Prospecto Informativo y (iii) misceláneos

3.5 USO DE LOS FONDOS

El 100% de los fondos se utilizará para fortalecer la base patrimonial del Emisor, de acuerdo al siguiente esquema:

- Veinte Millones de Dólares (US$20,000,000.00) se utilizarán para redimir las Acciones Preferidas Acumulativas emitidas de acuerdo a Resolución de Registro CNV –29-02 de 25 de enero de 2002.

- Diez Millones de Dólares (US$10,000,000.00) se utilizarán para fortalecimiento del capital del Emisor.

Con la presente emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas el Emisor tiene el objetivo de fortalecer su capital primario, según lo desarrollado por el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos No. 5-98 de 14 de octubre de 1998.

3.6 IMPACTO DE LA EMISION

Si la presente Emisión fuese colocada en su totalidad, la posición financiera del Emisor quedaría así:

PASIVO Y PATRIMONIO GLOBAL BANK CORPORATION		
	Estados Financieros	
	Interinos	Interinos
	30.09.04	30.09.04
	Antes	**Despues**
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos		
Total de depósitos recibidos	549,017,798	549,017,798
Otras fuentes de financiamientos	116,484,946	116,484,946
Total de pasivos varios	23,798,579	23,798,579
Total de Pasivos	**689,301,323**	**689,301,323**
Patrimonio		
Capital pagado		
Capital Primario	59,766,517	89,766,517
Capital Secundario	20,000,000	-
Total Patrimonio de los Accionistas	79,766,517	89,766,517
Total Pasivo y Patrimonio	**769,067,840**	**779,067,840**

IV. INFORMACIÓN DE GLOBAL BANK CORPORATION.

4.1 HISTORIA Y DESARROLLO DE LA COMPAÑIA

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 en Ficha 281810, Rollo 40979 e Imagen 0025, de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público. Global Bank Corporation es una institución bancaria panameña de capital privado, con Oficinas principales en Calle 50 y 56, Victoriano Lorenzo, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Apartado postal 55-1843 Paitilla, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Teléfono (507) 206-2000, fax (507) 264-3723, sitio web: www.globalbank.com.pa.

Global Bank Corporation fue fundado en el año 1993 e inició operaciones en 1994. El Banco surge de la iniciativa de un grupo de empresarios que toman la decisión de invertir en el sector financiero.

4.2 EVENTOS SIGNIFICATIVOS

EVENTOS SIGNIFICATIVOS	
Fecha	**Descripción**
1993	
	Constitución y registro de la sociedad de capital privado panameño denominada Global Bank Corporation
1994	
	Inicio de operaciones del Banco - Global Bank Corporation
1999	
	Global Bank Corporation realiza la compra del 100% de las acciones de Colabanco
2000	
	Global Bank Corporation lanza su servicio de banca por internet
2001	
	Mediante resolución CNV-106- abril 2001 se registra en la Comisión Nacional de Valores la primera emisión de Bonos Corporativos por un monto de US$40 millones. Esta emisión obtuvo un rating de AA (pa) otorgado por la calificadora de riesgo Fitch Centroamérica, S.A., y fue la primera emisión calificada y con grado de inversión en la BVP.
2002	
	Mediante resolución CNV-029- enero 2002 se registra en la Comisión Nacional de Valores la primera emisión de Acciones Preferentes por un monto de US$20 millones.
2003	
	Mediante resolución CNV-042- febrero 2003 se registra en la Comisión Nacional de Valores la segunda emisión de Bonos Corporativos por un monto de US$15 millones. Esta emisión obtuvo un rating de A+ (pa) otorgado por la calificadora de riesgo Fitch Centroamérica, S.A. Mediante resolución CNV-136- mayo 2003 se registra en la Comisión Nacional de Valores la tercera emisión de Bonos Corporativos por un monto de US$60 millones. Esta emisión obtuvo un rating de AA (pa) otorgado por la calificadora de riesgo Fitch Centroamérica, S.A. Mediante resolución CNV-22- enero 2003 se obtiene la autorización para operar la Casa de Valores (Puesto de Bolsa) Global Valores, S.A. (Subsidiaria del Banco dedicada al negocio de intermediación de valores). Este año también se obtiene el registro ante la Superintendencia de Valores de El Salvador para la emisión de Bonos Corporativos de Global Bank Corporation (Registro CNV -136-mayo 2003 por US$60,000,000.00). El registro ante la Superintedencia de Valores de El Salvador se obtuvo para negociar los Bonos en el mercado secundario de la Bolsa de Valores de El Salvador. En agosto de 2003 inicia operaciones Global Bank Overseas Ltd. (Banco Offshore regitrado bajo las leyes de Montserrat)
2004	
	En febrero de 2004 Global Bank Corporation incorpora la nueva división de Banca de Inversión (dedicada a los negocios de asesoria financiera, finanzas corporativas, servicios fiduciarios, intermediación de valores, distribución de productos de inversión internacionales, custodia de valores, administración de activos, entre otros) En mayo de 2004 se obtiene de la Superintendencia de Valores de Costa Rica, el registro en mercado secundario de su emisión de Bonos Corporativos de US$60 millones (Resolución CNV-136-mayo de 2003). En junio de 2004 Global Bank Corporation realiza la primera transacción de Bonos Corporativos de un emisor privado extranjero registrado en le mercado secundario de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica.

En sus inicios Global Bank concentró sus operaciones en el negocio de banca corporativa, especialmente en la ciudad de Panamá y Zona Libre de Colón. A pocos años de iniciar operaciones, la Junta Directiva junto con la Alta Gerencia del

Banco, tomaron la decisión de expandirse y crecer a un ritmo más acelerado mediante la adquisición de un Banco de la plaza.

En junio de 1999 se concretó la compra del 100% de las acciones de Banco Confederado de América Latina (COLABANCO) y en un tiempo de cinco meses se concreto 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 se dedicaba específicamente a la banca corporativa. Luego, mediante Resolución S.B. No.71-99 de 30 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá autoriza la transferencia a Global Bank de los activos, pasivos y operaciones de COLABANCO.

Por un lado, esta operación de adquisición representó un crecimiento de US$319 millones ó 236% en los activos totales del Banco, pasando estos de USD$135 millones a junio de 1998 a USD$454 millones a junio de 1999. Por otro lado, la base de depósitos totales aumentó en US$274 millones o 268%, pasando de US$102 millones en junio de 1998 a US$376 millones en junio de 1999.

De acuerdo a datos comparativos de la Superintendencia de Bancos al 30 de junio de 2004, Global Bank se situó como el cuarto Banco de Capital Privado Panameño en base al total de activos, y como el tercer Banco Privado Panameño en base al número de sucursales. En la actualidad Global Bank posee una red de veinticinco (25) sucursales a lo largo del país.

4.3 RED DE SUCURSALES

De acuerdo a datos comparativos de la Superintendencia de Bancos al 30 de junio de 2004, Global Bank se situó como el cuarto Banco de Capital Privado Panameño en base al total de activos, y como el tercer Banco Privado Panameño en base al número de sucursales. En la actualidad Global Bank posee una red de veinticinco (25) sucursales a lo largo del país.

Red de Sucursales Global Bank
Ciudad de Panamá: 13 Sucursales
Interior de la República: 12 Sucursales

4.4 ESTADO DE CAPITALIZACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

A continuación se presenta el estado de capitalización y endeudamiento del Emisor al 30 de septiembre de 2004.

PASIVO Y PATRIMONIO GLOBAL BANK CORPORATION		
	Estados Financieros	
	Interinos	Auditados
	30.09.04	30.06.04
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos		
Total de depósitos recibidos	549,017,798	521,563,267
Otras fuentes de financiamientos	116,484,946	126,780,092
Total de pasivos varios	23,798,579	22,380,120
Total de Pasivos	**689,301,323**	**670,723,479**
Patrimonio		
Capital pagado		
Capital Primario	59,766,517	57,681,742
Capital Secundario	20,000,000	20,000,000
Total Patrimonio de los Accionistas	79,766,517	77,681,742
Total Pasivo y Patrimonio	**769,067,840**	**748,405,221**

4.4.1 Vencimiento de activos y pasivos más importantes.

Al 30 de septiembre de 2004, los vencimientos de los activos y pasivos determinados con base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2004						
	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	11,861,337	54,787,207	-	-	-	-	66,648,544
Valores disponibles para la venta	12,150,376	-	-	-	-	-	12,150,376
Préstamos	-	45,116,041	99,523,838	114,486,760	280,043,484	148,599	539,318,722
Valores mantenidos hasta su vencimiento	50,000	27,715,706	7,596,611	27,412,483		-	88,942,713
Activos varios	52,066,131	1,079,394	2,649,617	1,895,530		-	62,007,485
Total de activos	76,127,844	128,698,348	109,770,066	143,794,773	310,528,210	148,599	769,067,840
Pasivos							
Depósitos de clientes interbancarios	-	236,421,133	190,859,799	107,263,476	14,473,390	-	549,017,798
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,239,150	-	-	-	-	5,239,150
Financiamientos recibidos	11,182,704	3,259,204	8,637,860	12,166,028	-	-	35,245,796
Bonos corporativos	-	-	-	76,000,000	-	-	76,000,000
Pasivos varios	20,407,276	209,463	719,149	765,766	1,696,924	-	23,798,578
Total de pasivos	31,589,980	245,128,950	200,216,808	196,195,270	16,170,314	-	689,301,322
Compromisos y contingencias	-	22,912,053	19,678,558	2,081,418	-	-	44,672,029
Posición Neta	44,537,864	(139,342,655)	(110,125,300)	(54,481,915)	294,357,896	148,599	35,094,489

4.4.2 Distribución geográfica de los activos y pasivos más importantes.

30 de septiembre de 2004

	Panamá	América Latina y el Caribe	Sur América	Estados Unidos de América	Total
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	56,608,693	4,002,768	-	6,037,083	66,648,544
Valores disponibles para la venta	10,040,142	-	239,000	1,871,234	12,150,376
Préstamos	538,834,579	-	-	484,143	539,318,722
Valores mantenidos hasta su vencimiento	53,666,557	-	-	35,276,156	88,942,713
Activos varios	62,007,485	-	-	-	62,007,485
Total de activos	721,157,456	4,002,768	239,000	43,668,616	769,067,840
Pasivos					
Depósitos de clientes e interbancarios	523,507,198	-	-	25,510,600	549,017,798
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,239,150	-	-	-	5,239,150
Financiamientos recibidos	9,140,989	-	-	26,104,807	35,245,796
Bonos corporativos por pagar	62,950,000	13,050,000	-	-	76,000,000
Pasivos varios	23,798,578	-	-	-	23,798,578
Total de pasivos	624,635,915	13,050,000	-	51,615,407	689,301,322
Compromisos y contingencias	44,672,029	-	-	-	44,672,029

4.4.3 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra.

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio de 2004, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Obligaciones con bancos locales, con vencimiento hasta octubre del 2004 y tasas de interés anual entre 2.3325% y 3.6763%.	5,239,150	13,129,400
Obligación con firma bursátil, con vencimientos renovables y tasa de interés anual de 1.75%.	-	1,500,000
	5,239,150	14,629,400

Al 30 de septiembre de 2004, como garantía de estas obligaciones, el Banco ha cedido bonos y otros títulos por un monto de US$8,504,150 (Al 30 de junio 2004: US$19,156,251), los cuales se encuentran registrados como "Valores Mantenidos hasta su Vencimiento".

4.4.4 Financiamientos Recibidos

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio de 2004, los financiamientos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento del comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre del 2007 y tasas de interés anual entre 1.695% y 3.24%.	14,922,103	18,147,620
Obligaciones con firma bursátil extranjera para la adquisición de acciones de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año y tasa de interés anual de 3.34%.	11,182,704	11,104,949
Financiamientos de bancos locales, con vencimientos hasta febrero de 2015 y tasa de interés anual entre 3.6875% y 3.9375%, garantizando con activo fijo	3,377,100	2,906,790
Financiamientos de bancos locales, con vencimientos varios hasta mayo de 2007 y garantía de cesiones de claves de descuentos y tasa de interés anual entre 3.68625% y 3.84%.	5,763,889	9,563,333
	35,245,796	41,722,692

4.4.5 Bonos Corporativos por pagar.

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio de 2004, los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	30.09.2004	30.06.2004
Emisión privada de agosto de 2002	8.50%	Ago-07	1,000,000	1,000,000
Seria A – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.50%	Feb. 2006	12,461,000	12,461,000
Serie B – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.75%	Feb. 2007	1,214,000	1,214,000
Serie C – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 3.00%	Feb. 2008	1,325,000	1,325,000
Serie A – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	May-06	10,000,000	10,000,000
Serie B – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	Nov. 2006	7,563,000	7,563,000
Serie C – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.50%	May-07	6,980,000	6,980,000
Serie D – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.50%	Nov. 2007	12,500,000	11,976,000
Serie E – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.75%	May-08	9,940,000	9,940,000
Serie F – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.75%	Nov. 2008	13,017,000	7,969,000
			76,000,000	70,428,000

A continuación se describen las garantías otorgadas por el banco para estas emisiones:

Emisión Agosto 2002

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.

Emisión Febrero 2003

La emisión de bonos de febrero de 2003 está garantizada 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 del Prospecto Informativo de Bonos Corporativos de Global Bank Corporation. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general del Global Bank Corporation.

Emisión Mayo 2003

La emisión de bonos de mayo de 2003 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por: (i) la cesión de créditos dimanantes de pagarés producto de préstamos otorgados exclusivamente a jubilados. La suma de los saldos de los créditos cedidos representará el ciento cuarenta por ciento (140%) 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 (iii) la constitución de un Fondo de Reserva de Intereses, el cual se establecerá a partir de la fecha de emisión y consistirá en una reserva de efectivo equivalente al monto de intereses por pagar para un trimestre de la emisión, en función del saldo en bonos emitidos y en circulación. Además, los bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

4.5 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

4.5.1 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, al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio de 2004, los

cuales se describen a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Cartas de crédito	17,354,639	16,535,918
Avales y garantías	5,561,823	6,711,835
Promesas de pago	21,755,567	16,422,587
	44,672,029	39,670,340

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 utilizaciones 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.

4.6 GOBIERNO CORPORATIVO

4.6.1 Comisión Nacional de Valores.

El Acuerdo 12-2003 de 11 de noviembre de 2003 de la Comisión Nacional de Valores establece en su artículo 19 (Emisor o Persona Registrada Sujeta a Otras Regulaciones):

El emisor o persona registrada cuyas operaciones o negocios se encuentren sujetas a la fiscalización, vigilancia o al cumplimiento de regímenes legales especiales, dentro de los que se contemplen obligaciones o recomendaciones relativas a la implementación de normas de gobierno corporativo, cumplirán con las obligaciones o adoptarán las recomendaciones contenidas en las regulaciones especiales expedidas por su ente regulador primario. Esta circunstancia será revelada con detalle en las solicitudes de registro e Informes periódicos correspondientes.

El emisor o persona registrada sujeta a otras regulaciones deberá revelar las diferencias entre las prácticas de gobierno corporativo de su país de origen que difieren de las domésticas, sometidas a la regulación de la Comisión Nacional de Valores de Panamá. En caso de que los emisores o personas registradas sujetas a otras regulaciones encuentren posteriormente excepciones entre las recomendaciones de gobierno corporativo de su país de origen, deberán divulgar dichas excepciones. Se recomienda que esta información sea divulgada en la página Web de la compañía y/o en su reporte anual.

El emisor o persona registrada tanto nacional como extranjero que decida adoptar normas de buen gobierno corporativo dictadas por Organismos Internacionales de reconocido prestigio podrán hacerlo siempre que revelen las diferencias entre dichas regulaciones y las sugeridas por la Comisión Nacional de Valores de Panamá.

El emisor o persona registrada sujeta a otras regulaciones o disposiciones incluyendo las de Organismos Internacionales deberán presentar igualmente el formulario IN-A, Informe de Actualización Anual, contenido en el Acuerdo 18-00 del 11 de octubre del 2000.

Los emisores registrados en jurisdicciones reconocidas por la Comisión Nacional de Valores se regirán en lo relativo a sus solicitudes de registro ante la Comisión, por las disposiciones del Acuerdo 8-2003 de 9 de julio de 2003.

Las sociedades de inversión registradas y otros vehículos de inversión colectiva registrados se regirán por lo dispuesto en los Acuerdos reglamentarios específicos a la materia.

Para el Acuerdo CNV 12 –2003 (art. 2), los términos que a continuación se señalan tendrán el siguiente contenido y alcance:

1. **Gobierno Corporativo:** Es la distribución de derechos y responsabilidades entre los distintos participantes de una organización corporativa, tales como la Junta Directiva, Accionistas, entre otros. Conjunto de normas que define las reglas y procedimientos a observar para la toma de decisiones de asuntos corporativos, y que provee la estructura a través de la cual los objetivos de la sociedad son establecidos, así como los mecanismos para la obtención de los objetivos establecidos y la correcta supervisión del cumplimiento de los mismos.

2. **Comité de Auditoria:** Organismo de Apoyo de la Junta Directiva y que en virtud de delegación de ésta le apoya en el examen, evaluación y vigilancia permanente en el sistema contable y financiero de la sociedad, verificación constante de los criterios de independencia del auditor externo, así como del seguimiento de los procedimientos de los sistemas de control interno de gestión.

3. **Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos**: Organismo de apoyo a la Junta Directiva cuya misión primordial es vigilar la observancia de las normas y principios que integran el sistema de gobierno de la sociedad, así como el cumplimiento de cualesquiera otra normativa que le fuere aplicable a la sociedad. Sobre éste debe recaer la obligación de supervisar el buen funcionamiento de las políticas de información y control adoptadas por la sociedad, velar por el cumplimiento de las normas de gobierno corporativo adoptadas por la sociedad, revisar periódicamente sus resultados, elevar a la Junta Directiva las propuestas de reformas y sugerir el inicio de procedimientos sancionatorios por incumplimiento o violación de los reglamentos internos de la sociedad.

4. **Comité de evaluación y postulación de Directores independientes y Ejecutivos Clave**: Organismo de apoyo a la Junta Directiva cuya misión primordial es velar por la integridad del procedimiento de selección, evaluación, nombramiento y reemplazo, por parte del organismo de gobierno competente, del o los Directores independientes y Ejecutivos clave de la sociedad. Dicho Comité hará recomendaciones al organismo de gobierno competente sobre los criterios de selección de Directores independientes y Ejecutivos clave, y velará por la correcta y periódica evaluación de aquellos según parámetros recomendados por el Comité.

5. **Director Independiente**: Para los propósitos de este Acuerdo, no se considerarán como Directores independientes a:

    a. Las personas que sean directa o indirectamente propietarias efectivas de acciones emitidas por el emisor o persona registrada, en proporción igual o mayor al 5% del total de las acciones con derecho a voto emitidas y en circulación o de su persona controladora, según la definición de control establecida en el artículo 1 del Decreto Ley 1 de 1999.

    b. Las personas que participen en la gestión administrativa diaria del emisor o persona registrada o de su persona controladora, según la definición de control establecida en el artículo 1 de Decreto Ley No. 1 de 1999.

    c. Al cónyuge y todas las personas vinculadas hasta el segundo grado de consanguinidad o afinidad con las personas a que se refiere el inciso anterior.

6. **Ejecutivo Clave**: Es toda persona que tenga responsabilidades claves sobre el negocio, la administración, las operaciones, la contabilidad, las finanzas o la fiscalización de las operaciones o de los empleados.

7. **Políticas de Información :** Conjunto de normas y principios que dictan la manera en que la Junta Directiva elabora y difunde las decisiones adoptadas, hechos de importancia así como toda la información financiera de forma responsable y transparente en beneficio de todos los accionistas, inversionistas, autoridad reguladora y público en general.

8. **Normas de Ética**: Conjunto de normas, en términos de los cuales se define como correctas o incorrectas las acciones, omisiones y relaciones profesionales e interpersonales dentro de una organización, y que son adoptadas en aras de evitar conductas nefastas dentro de una organización tales como encubrimiento, abuso de confianza,

incompetencia, lealtad excesiva, soborno, entre otras.

9. **Mecanismos de Control:** Consiste en el plan de organización y todos los métodos y medidas relacionados adoptados dentro de un negocio para salvaguardar sus activos, verificar la exactitud y confiabilidad de su información contable, promover eficiencia operativa e incentivar el seguimiento de las políticas administrativas. Se dividen en controles administrativos y controles contables. Los controles administrativos incluyen los procedimientos y registros que conciernen a los procesos de toma de decisión que anteceden a las autorizaciones de las operaciones por parte de la administración. Los controles contables incluyen los procedimientos pertinentes a la salvaguarda de los activos y confiabilidad de los registros contables, a fin de proporcionar seguridad razonable de que las operaciones se efectúen de acuerdo a las políticas generales o específicas de la organización y de que las operaciones se registren de conformidad con las normas de contabilidad aplicables.

El Acuerdo CNV 12-2003 tiene como principal objetivo recomendar a los emisores de valores o personas registradas que incorporen en sus organizaciones principios cónsonos con un buen Gobierno Corporativo, tales como:

1. Medidas que procuren el equilibrio, transparencia y la debida representación de todos los grupos de accionistas en el poder de dirección, control y gestión de las sociedades, así como de la pronta y completa divulgación de información de importancia para todos los grupos de accionistas.

2. Asignación clara de responsabilidades, siempre bajo el principio de autonomía que la ley le reconoce a las sociedades pero con el objetivo de lograr eficacia, agilidad, responsabilidad, credibilidad y transparencia en el gobierno de los emisores o personas registradas ante la Comisión Nacional de Valores, y en aras del logro del cumplimiento de los objetivos corporativos.

3. Establecimiento de estructuras básicas de un buen gobierno eficiente y apto para enfrentar los riesgos inherentes a la divergencia de intereses entre la propiedad y el control de la gestión que afecta tanto a los accionistas, directores, dignatarios, empleados y público inversionista.

4. Las responsabilidades y procedimientos que deben cumplir los distintos órganos de gobierno de la sociedad en aras de garantizar las instancias transparentes y públicas de toma de decisiones y estrategias empresariales y suministro de información bajo el conocimiento de todos los interesados en los asuntos societarios (accionistas, inversionistas, clientes, proveedores, autoridad reguladora y público inversionista).

5. Establecimiento de sistemas de control interno que permitan la ejecución de medidas de desempeño de las políticas y objetivos empresariales, sistemas contables y manejo confiable de los informes emitidos por la sociedad así como las determinación de las medidas correctivas aplicables en caso de producirse desviaciones en su cumplimiento.

Se considera que un sistema de buen gobierno corporativo debe contener, al menos, los siguientes parámetros (contenido mínimo de las Normas de Gobierno Corporativo contempladas en el art. 4 del Acuerdo CNV 12-2003):

1. La asignación directa y expresa de supervisión de todas las actividades de la organización en la Junta Directiva con las responsabilidades inherentes.
2. El establecimiento de criterios precisos de independencia aplicable al perfil de los directores basados en desvinculación del equipo de la alta gerencia y de los accionistas con posiciones controlantes.
3. La revisión y adecuación de la estructura e integración de los miembros de la Junta Directiva de manera que se realicen los ajustes necesarios y encaminados a lograr una ejecución eficaz.
4. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.
5. La constitución real y efectiva de las Comisiones de Apoyo tales como: de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoria, así como de la delegación de facultades necesarias para que éstas puedan ejecutar su labor además de ser en esencia entes consultivos y de apoyo permanente a la Junta Directiva.
6. La adopción de las medidas y procedimientos necesarios para cumplir con los requerimientos de suministro de información, confiable, transparente y oportuna a todos los que tengan interés en la sociedad (accionistas, empleados, clientes, proveedores, autoridad reguladora, público inversionista).
7. La realización de reuniones de trabajo con el fin de monitorear el cumplimiento de los planes y estrategias de la empresa, con la frecuencia que se estime necesaria y apropiada.
8. La elaboración y ejecución de métodos claros y públicos de la forma en que se elaboran las actas en que se toman decisiones, designación de la (s) persona (s) y el lugar en que éstas son guardadas o custodiadas.

9. El reconocimiento del derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener la información y asesoramiento necesario para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, estableciendo los mecanismos adecuados para el ejercicio de este derecho.
10. La elaboración y aplicación de reglas que permitan la ejecución de los deberes de los miembros de la Junta Directiva, con énfasis en el manejo de conflictos de intereses, de acuerdo sea establecido por el resto de los miembros de la Junta Directiva, en caso de situaciones que puedan afectar negativamente la sociedad, el deber de confidencialidad y el uso de los activos de la sociedad extensivas a los accionistas significativos en especial medidas de cautela para las transacciones que se realicen entre éstos y la sociedad.
11. La adopción responsable de procedimientos que permitan la divulgación rápida, precisa y confiable de información.
12. La definición del organigrama o estructura organizativa de la sociedad.
13. La definición del plan de negocios así como de los riesgos corporativos inherentes al mismo.
14. Los parámetros para la determinación de las retribuciones salariales, dietas y demás beneficios.

El desarrollo de estos tópicos coadyuvaría a mantener la transparencia y credibilidad en el desarrollo de los negocios de la sociedad, en las responsabilidades conferidas a cada ejecutivo dentro de la sociedad, así como garantizar el establecimiento de sistemas de control interno de la sociedad.

4.6.2 Superintendencia de Bancos (disposiciones especiales para el Emisor)

En virtud de lo dispuesto en el artículo19 del Acuerdo CNV 12-2003, Global Bank Corporation debe seguir los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos en lo relacionado al tema de Gobierno Corporativo, regulado mediante el Acuerdo 4-2001 de 5 de septiembre de 2001.

El Acuerdo 4-2001 de la Superintendencia de Bancos en su artículo 2 nos brinda su definición de Gobierno Corporativo:
"Para los efectos del presente Acuerdo, se entenderá por Gobierno Corporativo al conjunto de reglas que ordenan en forma transparente las relaciones y el comportamiento entre la Gerencia Superior del Banco, su Junta Directiva, sus accionistas, sus depositantes y otros participantes interesados, que producen los objetivos estratégicos de la empresa, los medios, recursos y procesos para alcanzar dichos objetivos, así como los sistemas de verificación del seguimiento de las responsabilidades y controles correspondientes a cada nivel de la estructura del Banco".

4.6.3 Practicas de Gobierno Corporativo en Global Bank Corporation.

Con el objetivo de dar cabal cumplimiento a lo que señalan las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos referentes a las prácticas de buen Gobierno Corporativo promulgadas mediante al Acuerdo 4-2001 del 5 de septiembre del 2001, al Acuerdo de la Comisión Nacional de Valores de Panamá CNV-12-2003 y la adopción por parte de la Bolsa de Valores de Panamá de principios de revelación de prácticas de Buen Gobierno Corporativo para los emisores inscritos, procedemos a divulgar las estructuras creadas dentro de la organización para la debida implementación de prácticas de un buen Gobierno Corporativo dentro del banco, que permiten ejecutar las directrices y planes estratégicos aprobados por la Junta Directiva , dentro de un marco conceptual con existencia de adecuados controles internos, transparencia en la administración, responsabilidad en la divulgación de información, protección a los accionistas minoritarios y a derechos de terceros.

Junta Directiva.

Está conformada por 10 directores principales y siete suplentes. Solo dos directores participan en la administración del banco. Las principales funciones de este máximo organismo dentro de la institución son aprobar el desempeño del equipo de dirección y definir la visión estratégica del banco, alcanzar un adecuado retorno a la inversión de los accionistas y prevenir conflictos de interés.
Además, debe aprobar la estrategia, los planes de negocios, la política de riesgos, presupuestos anuales, créditos, inversiones y compras o adquisiciones.

Comité Ejecutivo.

Lo conforman el Gerente General , los dos Vicepresidentes Ejecutivos del banco y los Vicepresidentes de áreas funcionales como Operaciones, Tecnología, Auditoria y Recursos Humanos. Tienen como funciones primordiales ejecutar los planes estratégicos y hacer cumplir las directrices señaladas por la Junta Directiva y darle fiel cumplimiento y

monitorear la ejecución de los planes de negocios para lograr los objetivos de rentabilidad estipulados por la Junta Directiva sin descuidar los riesgos inherentes al negocio y velando por la salud financiera de la empresa.

Comité de Crédito.

Para efectos del otorgamiento de créditos, todas las propuestas de créditos deberán ser consideradas por un nivel de aprobación acorde al riesgo del mismo.

Existen tres instancias de aprobación dentro del banco:

1. Junta Directiva.
2. Comité de Crédito.
3. Límites de Aprobación Individuales.

Dentro de la estructura de aprobación del banco, la Junta Directiva aprobará todas las propuestas de crédito en donde el riesgo exceda los US$500,000.00 y a su vez es informada de todas las transacciones aprobadas por el Comité de Crédito. La Junta Directiva se reune una vez al mes y evalúa los créditos recomendados por el Comité de Crédito a la Junta Directiva y revisa aquellos aprobados por el Comité de Crédito.

El Comité de Crédito aprueba transacciones menores a US$500,000.00. Este se conforma por el Gerente General, un Vicepresidente Ejecutivo y dos Vicepresidentes de Crédito, quienes tienen derecho a voto. También participan el V.P.A. de Administración de Crédito y el V.P.A. de Riesgos. También acuden los oficiales de Crédito para sustentar sus casos.

Comité de Inversión.

El Comité de Inversiones se encarga de elaborar el marco conceptual que abarca el proceso de inversiones de fondos en instrumentos y títulos valores que permitan un grado de rendimiento atractivo para el banco, al menor riesgo posible.

La política de inversiones debidamente aprobada por la Junta Directiva del banco, define los niveles de autoridad, los tipos de instrumentos de inversión en los que podemos invertir considerando aspectos como la liquidez de los instrumentos, los riesgos de crédito, las monedas, los plazos ,etc.

Las personas que conforman este comité son:

1. Gerente General.
2. Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas.
3. Vicepresidente Ejecutivo de Crédito.
4. El Tesorero

Este Comité aprueba inversiones por la suma de hasta US$3 millones para una inversión con una calificación internacional de grado de inversión desde "A-" según S&P o Fitch o un nivel superior. A su vez, la gerencia general aprueba con su sola firma hasta la suma de US$1,000,000.00 para instrumentos con esa calificación solamente.

Para otras inversiones que no califican en la categoría antes expuesta, la Gerencia General podrá aprobar hasta la suma de US$500,000.00 y el Comité de Inversiones hasta la suma de US$1,000,000.00 solamente.

Se requiere de la firma de tres de los miembros del Comité de Inversiones para aprobar operaciones dentro de sus límites.

Cualquier monto superior a los arriba mencionados para cada una de las categorías enunciadas, deberá ser aprobado por la Junta Directiva.

Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos del banco lo conforman:

-Gerente General	Jorge Vallarino.
-Otto Wolfschoon	Vicepresidente Ejecutivo.
-Darío E. Berbey D.	Vicepresidente Ejecutivo.
-Jorge Jaén.	VPA de Administración de Crédito.
-Hernán Hernández.	VPA Riesgos.

Es presidido por el Gerente General y su secretario es el VPA de Riesgos.

El Comité de Riesgos trata principalmente temas relacionados con los riesgos de crédito. Entre ellos:

- Revisar resultados de auditorias de créditos para ver si se cumplen con las políticas.
- Evalúa la composición de la cartera de crédito , para tomar decisiones al respecto.
- Desarrolla un modelo de clasificación que fortalezca la evaluación de los riesgos de crédito y su seguimiento.
- Evalúa los mecanismos actuales del banco para mitigar y controlar la exposición de diferentes riesgos por clientes, zonas, industrias, etc.
- Prepara a la unidad de riesgos para el rol que deberá asumir en el marco de la regulación de Basilea II.

Los riesgos de mercado y liquidez se tratan en el Comité de Activos y Pasivos.

Comité de Activos y Pasivos:

El Comité lo conforman :

- Gerente General.
- Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas.
- Vicepresidente Ejecutivo de Créditos.
- Gerente de Tesorería.
- VPA de Riesgos.

Es presidido por el Vicepresidente Ejecutivo de Finanzas y su secretario es el Tesorero.

Este Comité se reúne de forma trimestral o cuando se requiera. Este Comité establece y revisa parámetros relacionados con:

- Niveles mínimos de liquidez del banco.
- Composición de la liquidez.
- Niveles y límites de colocaciones bancarias
- Inversiones en valores que conforman la liquidez primaria del banco.
- Revisión del portafolio de Inversiones.
- Cambios en la estrategias de inversión.
- Tasas de interés pagadas a los depósitos.
- Estrategias de Fondeo.
- Riesgos de liquidez y análisis escenarios.
- Riesgos de tasas y evaluación de operaciones para mitigar estos riesgos(derivados, etc).

Comité de Auditoria de la Junta Directiva.

En el Comité de Auditoria de la Junta Directiva participan como miembros principales los directores Larry Maduro como Presidente del Comité, Bolivar Vallarino como Secretario, Ricardo Martinelli e Ishak Bhikú como vocales y el Vicepresidente de Auditoria.

Este Comité evalúa y aprueba el plan anual de auditoria.

La estrategia de auditoria persigue entre varios objetivos:

- Velar que los activos del banco y de los clientes estén adecuadamente custodiados y controlados.
- Que se cumplan los controles, políticas y procedimientos internos del banco.
- Que las transacciones sean debidamente contabilizadas, documentadas y aprobadas.
- Identificar áreas con controles deficientes y mitigar riesgos.
- Velar que el sistema produzca información útil, confiable y oportuna.
- Evaluar la adecuada segregación de funciones.

4.7 POLITICA DE DIVIDENDOS

Al cierre fiscal del 30.06.00 el Emisor adopto la política de pagar dividendos para los accionistas comunes sobre las ganancias obtenidas en los períodos fiscales subsiguientes por un monto no superior del 30% de las utilidades netas de cada año fiscal. Los dividendos comunes al único accionista (GB Group Corporation), se pagan al final de cada trimestre.

Dividendos Pagados (US$) – Global Bank Corporation:

Año	Dividendo Total pagado a las Acciones Comunes	Dividendo por Acción Común	Dividendo Total pagado a las Acciones Preferidas No Acumulativas
2001	1,288,000.00	2.58	n.a.
2002	1,500,000.00	1.50	467,000
2003	1,500,000.00	1.50	1,724,000
2004	2,800,000.00	2.80	1,728,000

4.8 CAPITAL ACCIONARIO

Al 30 de septiembre del 2004, el capital autorizado del Banco está constituido por 1,250,000 acciones, y su distribución es la siguiente:

Número de Acciones Comunes autorizadas	1,000,000
Número de Acciones Preferidas Acumulativas autorizadas	250,000
Número de Acciones Preferidas Acumulativas emitidas y en circulación	200,000
Valor Nominal de las Acciones Preferidas Acumulativas	US$100.00

El número de acciones autorizadas del Emisor son 1,250,000 acciones, divididas de la siguiente manera: un millón (1,000,000) de acciones comunes sin valor nominal y doscientas cincuenta mil (250,000) Acciones Preferidas de un valor nominal de Cien Dólares moneda curso legal de los Estados Unidos de América (US$100.00). Durante los últimos 5 años el total de las acciones no se ha pagado con bienes distintos a efectivo. Un detalle de la cantidad de acciones emitidas y en circulación al principio y al final de cada año se presenta a continuación.

Conciliación del número de acciones en circulación del Emisor
al inicio y al final de los últimos 5 años

Año	Acciones Autorizadas	Acciones en Circulación
2000	500,000	500,000
2001	1,250,000	1,200,000
2002	1,250,000	1,200,000
2003	1,250,000	1,200,000
2004	1,250,000	1,200,000

- Acciones Comunes emitidas y en circulación 1,000,000
- Acciones Preferidas emitidas y en circulación 200,000

Mediante Resolución CNV-029-02 de 25 de enero de 2002, la Comisión Nacional de Valores autorizó la Oferta Pública de 200,000 Acciones Preferidas Acumulativas con un valor nominal de US$100.00 cada una y por la suma total de US$20,000,000, por parte de Global Bank Corporation. Las acciones son acumulativas y no tienen fecha de vencimiento.

Las Acciones Preferidas devengan un dividendo anual de 8.50% neto sobre su valor nominal hasta el quinto año y a partir del sexto año cumplido, devengarán un dividendo anual de 12% neto sobre su valor nominal.

El Banco puede a su entera discreción redimir las Acciones Preferidas finalizando el tercer año de la emisión, parcial o totalmente de acuerdo al mecanismo establecido en la Sección 3.1.6 del Capítulo III del Prospecto Informativo. 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. .

Adicionalmente, el Prospecto Informativo de la Oferta Pública establece las siguientes condiciones para la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones.

- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.

- Los accionistas preferentes se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que, a criterio de la Junta Directiva, puedan ser suficientes para declarar dividendos.

- Las acciones preferidas tienen una cláusula de dividendos acumulativos; por consiguiente, si el Banco no dispone de utilidades para pagar dividendos, estos se acumulan para la fecha de siguiente pago, en forma sucesiva.

- Las acciones están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

4.9 PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

1. El artículo 13 del Pacto Social establece "Ningún contrato u otra transacción entre la sociedad y cualquier otra sociedad anónima será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier uno o más de los Directores de esta sociedad esté o estén interesados en, o es Director o Dignatario, o son Directores o Dignatarios de la tal otra sociedad anónima y cualquier Director o cualesquiera Directores individual o conjuntamente, podrán ser parte o partes de, o estar interesados en cualquier contrato o transacción de ésta sociedad, o en que esta sociedad esté interesada, y ningún contrato o acto o transacción de esta sociedad será afectado o invalidado por el hecho de que cualquier Director o cualesquiera Directores de esta sociedad sea parte o sean parte de, o están interesados en dicho contrato, acto o transacción o de cualquier modo relacionados con dichas personas o personas, firma o asociación y toda y cada persona que llegue a ser Director de esta sociedad es por el presente relevada de cualquier responsabilidad que por otra parte pudiera existir por contratar con la sociedad en beneficio de sí misma o de cualquier firma o sociedad anónima en la cual pueda de cualquier modo estar interesada".

2. En relación a los directores, dignatarios, ejecutivos o administradores, indique cualquier cláusula del pacto social o de los estatutos con relación: **a)** la facultad de votar en una propuesta, arreglo o contrato en la que tenga interés, **b)** la facultad de votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente, **c)** retiro o no retiro de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad, **d)** número de acciones, si hay alguno, requeridas para ser director o dignatario.
   En relación a este punto se establece lo siguiente:
   a) La facultad para votar en una propuesta, arreglo o contrato, no está prevista en los estatutos.
   b) La facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente, no está prevista en los estatutos.
   c) No existe retiro o admisión de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
   d) No existe, número de acciones requeridas para ser directores o dignatarios

3. El artículo 15 del Pacto Social, establece <u>enmienda del Pacto,</u> donde se señala que el "Certificado de Constitución de la sociedad podrá ser enmendado por resolución en que conste dicha enmienda o enmiendas adoptadas por las 2/3 partes de todas las acciones comunes representadas en una reunión extraordinaria convocada con tal fin o una reunión ordinaria si se hubiere dado el debido aviso".

4. El artículo 10 del Pacto Social establece "Las reuniones de accionistas, con cualquier objeto, podrán tener lugar en la República de Panamá, o en cualquier otro país. Habrá una reunión general de accionistas cada año, en la fecha y el lugar que por resolución disponga la Junta Directiva, para la elección de Directores Principales y Suplentes y la tramitación de cualquier otro negocio que sea sometido a la reunión por la Junta Directiva. En una reunión podrá tramitarse cualquier asunto que podría decidirse en una reunión extraordinaria, si así se incluyere en el aviso de la misma. La Junta General de Accionistas celebrará reuniones extraordinarias por convocatorias de la Junta Directiva cada vez que ésta lo considere conveniente. Además, la Junta Directiva , o el Presidente de la sociedad, deberán convocar a junta extraordinaria cuando así lo pidan por escrito uno o más accionistas que representen por lo menos una vigésima parte de los accionistas. Las juntas extraordinarias así convocadas podrán considerar, además de los asuntos que haya sido objeto de la convocatoria, cualquier asunto que cualquier accionista someta a la consideración de la misma. <u>Quórum y votación.</u> Para que haya quórum en una Junta de Accionistas se requiere que estén representadas en ella la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación. Todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas, a menos que con respecto a algunas de ellas se especifique lo contrario en este Pacto Social, deberán ser adoptadas por el voto favorable de la mitad más una de las acciones emitidas y en circulación. La citación para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo

certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) antes de la fecha de la Junta."

5. No existe limitación en los derechos para ser propietario de valores, ni tampoco limitaciones para ejercer derechos de voto por accionistas no residentes o extranjeros.

6. No existe cláusula en el Pacto Social, estatutos o acuerdos de accionistas que limite, difiera, restrinja o prevenga el cambio de control accionario del emisor o sus subsidiarias, en caso de fusión, adquisición o reestructuración corporativa.

7. No existen condiciones impuestas en el Pacto Social sobre modificaciones al capital. Sobre el capital social, el artículo 3 establece, "El número total de acciones que podrán ser emitidas por la sociedad es de UN MILLON DOSCIENTAS CINCUENTA MIL (1,250,000) acciones, Divididas así: Un Millón (1,000,000) de Acciones Comunes sin valor nominal y Doscientas Cincuenta Mil (250,000) Acciones Preferidas, de las cuales se han emitido Doscientas Mil (200,000) acciones.

8. En reunión de accionistas comunes celebrada el 15 de noviembre de 2004 se aprobó la redención de las Acciones Preferidas (Acumulativas) emitidas en enero de 2002 y se autorizó en dicha reunión la emisión de Trescientas Mil (300,000) Acciones Preferidas No Acumulativas.

4.10 DESCRIPCION DEL NEGOCIO

4.10.1 Giro normal del negocio

La oficina principal del Banco está localizada en Calles 50 y 56 Obarrio, Panamá, República de Panamá, y el número de empleados que mantiene todo el Grupo asciende a 518 personas al 30.09.04 (30.06.04: 487 personas).

Global Bank es una institución bancaria que opera bajo una Licencia General otorgada por la antigua Comisión Bancaria Nacional de Panamá (hoy Superintendencia de Bancos). La principal actividad del Banco es el prestar servicios bancarios en o desde la República de Panamá. El Banco ofrece una extensa gama de productos y servicios a su clientela nacional e internacional, entre los que mencionamos: cuentas de ahorro, cuentas corrientes, depósitos a plazo fijo, préstamos comerciales y personales, corretaje de valores, emisión de garantías, créditos documentarios, préstamos hipotecarios, tarjetas de crédito internacionales, servicios de planilla, envío de transferencias, autobancos, cajeros automáticos, entre otros servicios adicionales.

En este sentido, la estrategia corporativa del Banco hace énfasis en el sector consumo personal y comercial, además atiende los sectores como: el agropecuario, el industrial y financiero, con preferencia hacia líneas de crédito rotativas de corto plazo.

El Banco aplica una estrategia de enfoque-diferenciación en la gestión de los negocios. De enfoque porque se concentra en atender nichos específicos y regiones. Siendo así, se enfoca en los negocios de consumo especialmente en los préstamos a jubilados, empleados públicos estables y de empresa privada, cuya recuperación del préstamos se da por el mecanismo de descuento directo. Igualmente se atiende dentro del segmento de banca de consumo el financiamiento de autos y el negocio de tarjeta de crédito de forma selectiva. En el Corporativo, apoyamos el desarrollo de distintas actividades económicas, entre las cuales se destacan en orden de importancia el sector comercial, el agropecuario, el industrial, transporte, cooperativo y otros en menor escala.

Por otro lado, la política de mercadeo se orienta hacia empresas de capital panameño y de tamaño mediano. El Banco se enfoca en los negocios de mayores márgenes y menor perfil de riesgos, siempre manteniendo: diversificación de la cartera de créditos, diversificación de las fuentes de ingresos y diversificación de las fuentes de fondos.

4.10.2 Estructura del negocio

a. Banca de Consumo

Constituida desde 1994 para satisfacer la creciente demanda de servicios bancarios personales, la misma queda dividida en tres grandes áreas: préstamos personales, préstamos de autos y tarjetas de crédito.

En el área de préstamos personales se participa en los siguientes segmentos del mercado: préstamos a jubilados, préstamos a empleados públicos con leyes especiales (sector Salud, Educación y de la Autoridad del Canal de Panamá) y préstamos a empleados de la empresa privada. Para los préstamos a empleados de la empresa privada se tiene un seguro de cesantía (desempleo). El monto de los préstamos personales oscila entre los Dos Mil Dólares (US$2,000) a los Cincuenta Mil Dólares (US$50,000). Los plazo en los empleados del sector privado van desde 36 meses hasta los 72 meses y el sector público con leyes especiales van desde los 72 meses a los 144 meses.

En los préstamos de autos, nos enfocamos en financiar de forma selectiva aquellas marcas mayormente vendidas y con mejores precios de reventa.

En las tarjetas de créditos, las mismas se mercadean en el segmento de personas con ingresos mensuales superiores a los Seiscientos Dólares (US$600.00), con capacidad de pago, buenas referencias y estabilidad laboral demostrada. Se le exige también contratar el seguro de desempleo.

La cartera total de préstamos de consumo al 30 de septiembre de 2004 es de US$278,787,212 lo que representa el 50.35% de la cartera de préstamos total del Banco.

Por otro lado la cartera de hipotecas residenciales alcanza la suma de US$16,109,759 millones al 30 de septiembre de 2004.

Por el lado del pasivo nuestra Banca de Consumo cuenta con una gama de productos que les permite cubrir la demanda de servicios bancarios que exige este segmento del mercado, tales como: la cuenta de ahorros Super Cash, Cuentas de Ahorro, Cuentas Corrientes, Depósitos a Plazo Fijo, Cuentas de ahorro de Navidad y ACH.

b. Banca Corporativa

A través de esta División se cubren las necesidades crediticias de las grandes y medianas empresas dedicadas principalmente al sector comercio. Sin embargo, en su desarrollo y crecimiento al incorporar una red de sucursales a nivel nacional, ha extendido su interés al sector agropecuario en el interior del país, y a otros sectores de la economía como la construcción, la industria y los servicios, entre otros. Entre los productos que pueden obtener a través de esta división tenemos:

Líneas de Crédito	Préstamos Industriales	Líneas de Sobregiro	Depósitos Overnight	Cobranzas
Préstamos Comerciales	Préstamos Prendarios	Depósitos a Plazo Fijo	Transferencias, Giros	Pago de Planillas
Préstamos Agropecuarios	Arrendamiento Financiero	Cuentas de Ahorro y Corriente	Cartas de Crédito	Avales y Garantías

Con los servicios que brinda la Banca Comercial se atienden los segmentos Corporativos y de PYMES, para estos brindamos: Facilidades de crédito para capital de trabajo, Financiamiento de activos fijos, Financiamiento de proyectos, Administración de efectivo e inversiones.

Al 30 de septiembre de 2004 la Banca de Empresas de Global Bank registraba una cartera de crédito de US$274,963,283 lo que representa el 49.65% de la cartera de préstamos del Banco.

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2004	**30 de junio 2004**
Sector interno		
Consumo	278,787,212	281,634,923
Comerciales	101,107,996	95,877,123
Agropecuarios	38,584,624	36,507,553
Prendarios	21,897,776	21,032,550
Sobregiros	21,596,983	20,577,237
Hipotecarios	16,109,759	15,569,640
Industriales	15,446,335	13,560,196
Construcción	9,182,644	9,901,109
Efectos descontados	1,526,200	1,626,200
Cooperativas	1,767,661	1,527,627
Arrendamientos financieros	7,135,729	6,926,348
Facturas descontadas	40,123,433	41,034,456
Total sector interno	553,266,352	545,774,962

Sector externo		
Comerciales	201,584	221,734
Sobregiros	282,559	771,659
Total sector externo	484,143	993,393
Total de préstamos	553,750,495	546,768,355

c. Banca Privada

A través de las oficinas de Banca Privada (ubicadas en Calle 50, Torre Global Bank), el Banco brinda un servicio personalizado a sus clientes, dándoles además distintas alternativas de depósitos a plazo, entre los que tenemos:

- Plazo Fijo Estándar.
- Plazo Fijo Duplica tu Dinero
- Plazo Fijo con Incremento a Capital
- Plazo Fijo con Capitalización mensual de Intereses
- Plazo Fijo a Tasa Variable
- Plazo Fijo Prime

d. Banca Offshore

Global Bank Overseas Ltd. es una institución financiera, subsidiaria de Global Bank Corporation, establecida bajo las leyes de Monserrat, British West Indies, que le brinda a los clientes, servicios bancarios fuera del territorio nacional y demás servicios complementarios de Banca Privada internacional. Esta sociedad inicia operaciones en octubre del año 2003. Entre los productos disponibles podemos mencionar:

- Cuentas Corrientes (Cuenta Estándar)
- Cuentas Corrientes (Money Market)
- Depósitos a plazo fijo

e. Banca de Inversión

En el mes de febrero del 2004 el Banco incorporó a su estrategia de negocios, los servicios de una Banca de Inversión. A través de las distintas áreas de negocios que componen esta división, se brindan los siguientes servicios:

- Asesoría Financiera Personal y Corporativa.
- Finanzas Corporativas (Finanzas Estructuradas).
- Gestión Patrimonial.
- Distribución de Productos de Inversión.
- Servicios Fiduciarios (Fideicomisos).
- Puesto de Bolsa y Corretaje de Valores.

En los años 2003 y 2004, el puesto de bolsa del banco (Global Valores, S.A.) ha colocado en el mercado de valores regional (Panamá, Costa Rica y El Salvador) dos emisiones de valores del Emisor por un monto US$75 millones (una emisión fue por US$15 millones y la otra de US$60 millones, ambas emisiones mantienen un rating de grado de inversión). De las dos emisiones negociadas, la emisión de Bonos Corporativos de US$60 millones, fue registrada y negociada en los mercados de valores de Panamá, El Salvador y Costa Rica. Adicionalmente, el puesto de bolsa (Global Valores, S.A.) logró captar en su primer año de operaciones, el 10% de las transacciones de la Bolsa de Valores de Panamá.

En el año 2004, Global Valores, S.A. ha suscrito acuerdos de distribución de productos de inversión internacional con algunos bancos internacionales de mucho prestigio, brindando de esta forma a sus clientes la oportunidad de participar en los mercados de valores internacionales. En este sentido, también este año Global Valores, S.A. ha suscrito un contrato de Custodia de Valores (Internacional) con un banco norteamericano (Wachovia Bank N.A.), de esta forma contamos con las herramientas necesarias para brindar a nuestros clientes la custodia en sus inversiones internacionales.

En cuanto a los servicios de Finanzas Corporativas, desde el mes de febrero al mes de noviembre del año 2004 esta División ha estructurado once (11) emisiones privadas valores. Entre estás cabe mencionar, que se estructuro el primer financiamiento para un Fideicomiso ESOP (Plan de Opción de Compra de Acciones para Ejecutivos con Financiamiento) de una empresa aseguradora local.

De igual forma en el años 2004, se llevo al mercado de valores local, el primer registro, listado y distribución de un Fondo de Inversión Inmobiliario extranjero (Fondo Vista – Siglo XXI).

Global Bank Corporation es un emisor de valores activo y reconocido en los mercados de valores de Panamá y Centroamérica.

Desde el mes de febrero del 2004 el Banco tiene disponibles para toda su clientela, los distintos servicios aquí mencionados, a través de sus diversas unidades de negocios en la División de Banca de Inversión.

f. Banca de Electrónica

Manteniendo su tendencia, Global Bank ha desarrollado GLOBAL.NET, plataforma desde donde se pueden obtener los siguientes servicios:

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

g. Otras empresas y servicios de Global Bank Corp.

El emisor es una subsidiaria 100% de G.B. Group Corp. El emisor a su vez, es dueño del 100% de las siguientes subsidiarias:

- Global Financial Funds S.A.: Dedicada al negocio de fideicomisos.
- Global Capital Corporation S.A.: Se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.
- Factor Global S.A.: Dedicada al negocio de descuento de facturas principalmente del Gobierno y también de la Empresa Privada.
- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces S.A.: Se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Global Capital Investment Corporation: Dedicada al negocio de asesoría, inversiones y descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Valores, S.A.: Casa de Valores que se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá.
- Global Bank Overseas: Se dedica a las operaciones de banca fuera del territorio nacional y otros servicios de banca privada. Opera bajo las leyes Monserrat.

Las subsidiarias Arrendadora Financiera Global, S.A., Inmobiliaria Global, S.A. y Globalfin, S.A., se fusionaron con Global Bank Corporation el 27 de junio de 2003.

h. Sanciones Administrativas

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

No. de Resolución	Fecha	Concepto
CNV-203-00	22 de septiembre de 2000	Presentación tardía de Estados Financieros
CNV-233-00	3 de octubre de 2000	Presentación tardía de Estados Financieros
CNV-395-00	29 de diciembre de 2000	Presentación tardía de Estados Financieros
CNV-396-00	29 de diciembre de 2000	Presentación tardía de Estados Financieros

Luego de haber sido amonestado por las Resoluciones anotadas, el Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de las 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 los valores del Emisor.

El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia de Valores de El Salvador, ente supervisor del mercado de valores de la República de El Salvador, mercado en donde el Emisor tiene registrada una emisión de Bonos Corporativos.

El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Bolsa de Valores de El Salvador, S.A., bolsa de valores en donde se encuentra listada una emisión de Bonos Corporativos del Emisor.

El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica, ente supervisor del mercado de valores de la República de Costa Rica, mercado en donde el Emisor tiene registrada en mercado secundario una emisión de Bonos Corporativos.

El Emisor no ha sido objeto de sanciones por parte de la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica, S.A., bolsa de valores en donde se encuentra listada una emisión de Bonos Corporativos del Emisor.

4.11 DESCRIPCION DE LA INDUSTRIA

4.11.1 Industria Bancaria en Panamá

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 prohibe a los Bancos adquirir o poseer acciones o participaciones en cualesquiera otras empresas no relacionadas con el negocio bancario, cuyo valor exceda del veinticinco por ciento (25%) de los fondos de capital del Banco.

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

Al 31 de diciembre de 2003 de acuerdo a los archivos de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, actualmente 76 Bancos operan en la República, de estos 40 cuentan con licencia general, 30 con licencia de internacional y 6 con licencia de representación.

4.11.2 División del Negocio de Banca en Panamá

La industria bancaria en Panamá está dividida en dos segmentos: el primero es el negocio de bancos con Licencia General y el segundo es el negocio de Banca Internacional (Bancos con Licencia internacional y con Licencia de Representación).

Por Bancos de Licencia General se entiende principalmente la captación de depósitos locales (depósitos de personas naturales residentes en Panamá o de personas jurídicas panameñas con renta gravable en Panamá o extranjeras habilitadas para operar en Panamá) y el otorgamiento de préstamos por dichos Bancos para ser utilizados económicamente en Panamá. El negocio de banca internacional consiste en aquellas transacciones y operaciones bancarias que, aunque dirigidas desde un Banco establecido en Panamá, se perfeccionan, consumen o surten sus efectos fuera de Panamá.

Para efectos estadísticos, la Superintendencia de Bancos agrupa las operaciones de los Bancos de Licencia General bajo el título de Sistema Bancario Nacional (en adelante el "SBN"). No obstante, los Bancos de Licencia General están autorizados a ejercer tanto el negocio de banca local como el internacional. El Centro Bancario Internacional muestra los siguientes datos al 30 de septiembre de 2004 (Fuente: Sitio web de la Superintendencia de Bancos):

Tipo de Bancos	Número
Bancos Oficiales	2
Bancos con Licencia General	37
Bancos con Licencia Internacional	30
Total Bancos	**69**
Oficinas de Representación	6

4.11.3 Centro Bancario Internacional – Resumen Ejecutivo (Superintendencia de Bancos a Junio 2004).

- EL Centro Bancario Internacional para el mes de junio de 2004 mantiene fundamentos estables caracterizados por una solidez patrimonial, buena calidad de activos y fortalecimiento de la regulación, supervisión y transparencia del sistema.

- La utilidad neta alcanza un nivel de US$347.5 millones equivalentes a un ROAA de 2.14% y un ROAE de 17.01%, como reflejo del buen manejo de los márgenes financieros.

- El Balance Consolidado del Centro Bancario Internacional, incluyendo las subsidiarias consolidantes de los bancos con casa matriz en Panamá presenta activos por el orden de US$37,414 millones a junio de 2004, efecto principalmente del aumento en la cartera crediticia y una menor asignación en las provisiones para cuentas malas.

- El saldo de crédito interno al sector privado presenta un crecimiento de 8.0% en comparación con el año anterior, estimulado por el incremento del crédito hipotecario, crédito al comercio y el crédito al consumo personal.

- El mejor desempeño del crédito bancario interno está acompañado por mejoras sustantivas en la calidad de crédito cuando los préstamos vencidos representan el 2.0% del total de la cartera y la cobertura de provisiones equivale a 160% de la cartera vencida.

- La Superintendente de Bancos, instaló formalmente la Comisión Técnica – Basilea II. Este Comité tendrá la responsabilidad de realizar los estudios técnicos que permitan medir el impacto del Nuevo Acuerdo de Capital en el Sistema Bancario Panameño. El Nuevo Acuerdo representa una importante revisión de los estándares internacionales sobre suficiencia de capital en la banca y desarrollo de técnicas de medición y gestión de riesgos bancarios.

a. Marco General

Las operaciones del Centro Bancario Internacional para el primer semestre de 2004 presentan resultados favorables, lo que se ve reflejado en la condición financiera que presentan los bancos de la plaza. Los fundamentos estables que se registran están caracterizados principalmente por los resultados favorables, fuerte adecuación de capital, mejoras en la calidad de activos, incremento significativo en el crédito interno y el seguimiento constante que se ha venido dando a la regulación y supervisión del sistema bancario.

Centro Bancario Internacional
Principales Indicadores Financieros
Junio de 2004
(En millones de Balboas)

Detalle	CBI	Banca Oficial	Banca Priv. Panameña	Banca Priv. Extranjera	Licencia Internac.	Oficina de Represent.
Activos	32.359	4.265	11.243	11.482	5.369	
Patrimonio	4.158	626	1.366	1.546	620	
Activo Promedio	32.458	4.337	10.97	11.578	5.574	
Cr. Interno Promedio	11.878	2.398	5.794	3.687		
Dep. Internos Prom.	13.193	3.283	6.808	3.097	5	
Util. Neta (enero-Junio 04)	346	41	107	151	47	
ROAA	2.14%	1.89%	1.97%	2.61%	1.69%	
ROE	17.01%	13.15%	15.92%	20.62%	14.80%	
Margen de Interés Neto	2.92%	3.96%	3.66%	2.47%	1.79%	
Gastos Gen./Ing.de Oper.	49.34%	46.60%	46.18%	52.16%	52.29%	
Activo Liquido/Total de Dep.	28.36%	31.05%	17.67%	33.14%	36.79%	
Activo Líquido/Total Act.	20.48%	23.24%	12.11%	24.79%	26.62%	
Número de Bancos	73	2	15	22	28	6

La utilidad neta registra un nivel de US$347.5 millones, a un rendimiento sobre activos generadores de ingreso promedio (ROAA) de 2.14% y un rendimiento sobre el patrimonio promedio (ROE)de 17.01%.

Cabe resaltar que en la plaza panameña operan los principales grupos bancarios regionales, lo que ha llevado a los mayores bancos de capital panameño a incursionar en el mercado centroamericano y el Caribe, como ha sido el caso del Grupo Financiero Continental y de Primer Banco del Istmo; este último ha seguido ampliando su mercado hacia Suramérica, al adquirir recientemente el Lloyds Bank de Colombia.

Los principales grupos bancarios han fundamentado sus estrategias de crecimiento sobre una expansión realizada a través de nuevas adquisiciones con el objetivo de aprovechar eficiencias de escala, diversificar riesgo e incrementar su posicionamiento. Este proceso de expansión por parte de los principales grupos bancarios de la plaza, se ha acompañado de una profundización en lo relativo a la supervisión consolidada y transfronteriza, donde Panamá cumple un rol importante, dados los avances que se han venido dando por un compromiso serio de combatir los delitos de blanqueo de capitales y financiamiento de terrorismo, así como el nuevo reto que presenta la regulación y supervisión del Nuevo Acuerdo de Capital Basilea II, lo que confirma a Panamá como uno de los puntos distintivos de la región latinoamericana para el desarrollo del negocio bancario internacional.

CENTRO BANCARIO INTERNACIONAL
TOTAL DE BANCOS SEGÚN REGION GEOGRÁFICA
JUNIO 2004

REGION	# DE BANCOS	%
Bancos Panameños	22	27.0%
Bancos Latinoamericanos	31	48.0%
Bancos Europeos	10	12.0%
Bancos Asiáticos	5	6.0%
Bancos Norteamericanos	5	7.0%
Total de Bancos	**73**	**100.0%**

Por otro lado, se han anunciado la llegada de nuevos bancos a la plaza panameña en los próximos meses, por lo que actualmente se han otorgado tres permisos temporales a bancos con procedencia de Chile, Ecuador y Colombia. Adicionalmente se espera la entrada de otros bancos de países como Estados Unidos, Brasil, México y Venezuela. Estos nuevos grupos bancarios que están ingresando a nuestro Centro, se estarán desarrollando en negocios innovadores de gran aporte para la economía nacional, tales como, el financiamiento de comercio exterior entre Panamá y otros países de la región, así como el ofrecimiento a depositantes del exterior relativo a una gama de servicios bancarios especializados (micro crédito), y la prestación de otros servicios bancarios tradicionales.

El establecimiento de nuevos bancos en la plaza panameña, manifiesta el interés de expandir sus actividades bancarias en el resto de la región, tanto en Centroamérica como en Suramérica, utilizando a Panamá como base para desarrollar sus operaciones, efecto de la reconocida y prestigiosa solidez y transparencia que caracteriza al sistema bancario panameño.

Actualmente operan en el Centro Bancario Internacional 73 bancos, que incluye instituciones bancarias de licencia general (39) internacional (28), así como Oficinas de Representación (6), las cuales emplean a un promedio de 13,007 empleados.

b. Operaciones Fuera de Balance

El monto de operaciones fuera de Balance del Centro Bancario Internacional asciende para junio de 2004 a US$3,312 millones. Estas corresponden a aquellas operaciones que si bien no se reflejan dentro del balance, son revisadas por la potencial exposición a obligaciones financieras por parte del banco, dependientes de eventos o acciones futuras de otras partes.

Centro Bancario Internacional
Detalle de Operaciones Fuera de Balance
Junio 2004
(en millones de Balboas)

Detalle	CBI	Oficial	Privada Panameña	Privada Extranjera	Licencia Internacional
Total Operaciones Contingentes	3,312	139	1,183	1675	315
Cartas de Crédito	839	12	235	558	34
Aceptaciones Bancarias	146	-	33	93	20
Avales y Fianzas	599	74	89	407	29
Líneas de Crédito por Desembolsar	431	-	235	190	6
Contratos a Futuro	729	-	343	297	89
Otras Operaciones Contingentes	568	53	248	130	137

Fuente: Superintendencia de Bancos

La mayor proporción de éstas se registran en las cartas de crédito que representan el 26% del total de las operaciones fuera de balance; le siguen a éstas los contratos a futuro (22%), avales y fianzas (18%) y las líneas de crédito no utilizadas y que están por desembolsar (13%). La mayor parte de las operaciones fuera de balance corresponden a la banca privada extranjera de licencia general (51%), en donde la mayoría corresponden a operaciones externas.

El principal mercado de estas operaciones externas está localizado en países pertenecientes a la OCDE con un 51% y en donde el mayor porcentaje se registra en los Estados Unidos con un 45%. El segundo mayor mercado geográfico de las operaciones fuera de balance es Latinoamérica (41%), en especial Brasil, Colombia, República Dominicana y Venezuela. Por otro lado, la banca privada panameña registra un total de US$1,183 millones en operaciones fuera de balance, lo que representa el 36% del total de dichas operaciones, siendo igualmente las de mayor proporción las cartas de crédito, los avales y fianzas y los contratos a futuro.

c. Balance Consolidado del Centro Bancario

El nivel de utilidades consolidadas de los bancos de la plaza alcanzó para junio de 2004 un total de US$420 millones, efecto principalmente del buen manejo administrativo por parte de los bancos, así como la menor asignación de provisiones a cuentas malas.

Los activos de los bancos consolidados (incluyen las subsidiarias consolidantes de los bancos con casa matriz en Panamá), alcanzaron un nivel de US$37,456 millones, lo que se compara favorablemente con el nivel de US$35,800 millones registrados en diciembre de 2003. Este incremento de operaciones se ve registrado principalmente en la cartera de crédito y en las inversiones de valores.

Centro Bancario Internacional
Principales Cuentas del Balance Consolidado
(En millones de Balboas)

Cuentas	Dic. 03	Junio. 04	Var. % Jun.04/Dic.03
Activos			
Activo Líquido	7,978	6,823	-14.5
Cartera de Crédito Neta	20,071	21,905	9.1
Inversiones en Valores Neta	5,752	6,610	14.9
Otros Activos	1,999	2,118	5.9
Total de Activos	**35,800**	**37,456**	4.6
Depósitos	25,982	27,140	4.4
Obligaciones	4,434	4,466	0.7
Otros Pasivos	1,180	1,270	7.6
Patrimonio	4,204	4,580	8.9
Total de Pasivos y Patrimonio	**35,800**	**37,456**	4.6

Fuente: Superintendencia de Bancos

Las principales cuentas de los balances consolidados de la banca panameña privada se ilustra en la gráfica adjunta, tomando en consideración la información del balance consolidado a junio de 2004, comparado con diciembre de 2003. Los resultados de los bancos panameños consolidados reflejan un desempeño favorable con un nivel de utilidades de US$106.56 millones, mostrando mayor utilidad Primer Banco del Istmo, Banco General, Banco Continental y Global Bank, este último, debido a que su cierre fiscal es en el mes de junio.

Banca Privada Panameña
Principales Cuentas de los Balances Consolidados
(en millones de Balboas)

		Diciembre 2003			Junio 2004	
Bancos	Activos	Utilidad Neta	Patrimonio	Activos	Utilidad Neta	Patrimonio
Primer Banco del Istmo	4,525	74.5	480.3	4,853	46.6	518
Banco General	2,448	54.3	341.9	2,499	32.2	358
Banco Continental	2,000	35.4	216.6	2,221	22.3	253
Global Bank (a)	677	4.9	74.2	748	10.2	78
Multicredit Bank	471	5.4	50.9	459	2.4	51
Panabank	56	0.2	11.0	54	0.3	10
Towerbank	367	5.1	39.1	379	2.5	35
Credicorp (a)	296	1.8	31.4	306	-.02	35
Banco Aliado (a)	295	1.4	29.8	347	3.2	32
Wall Street Bank	152	6.8	25.3	172	3.5	27
Banco Trasatlántico	146	1.5	16.5	150	1.5	15
Banvivienda	125	1.0	12.6	131	0.4	11
MMG Bank	68	0.4	10.8	148	0.6	25
Banco Universal	61	1.0	11.3	62	0.7	11
Mi Banco (b)	10	0.1	3.7	12	0.14	4

a) Bancos con cierre fiscal al mes de junio.
b) Corresponde a un Banco de Micro finanzas

ch. Bancos Individuales

El nivel de los activos de bancos individuales (excluye subsidiarias consolidantes), asciende a US$32,359 millones, lo que representa una ligera reducción de 0.6% si se compara con similar período del año previo y un incremento de 0.2% si se compara con diciembre de 2003. La tendencia del Centro se sigue caracterizando por el crecimiento registrado en las operaciones de la banca privada panameña (5.1%) efecto principalmente del aumento registrado en la cartera crediticia y en las inversiones externas; de igual forma, se ve reflejada una ligera disminución en la banca oficial (3.2%), así como en la banca extranjera privada (1.6%) y en la banca internacional (7.1%).

El desempeño de las operaciones del Centro Bancario se dan principalmente por el incremento registrado en las operaciones locales(4.5%)comparativamente con junio 2003 y las cuales representan el 51.8% del total de los activos del Centro. Este incremento está respaldado principalmente por el aumento en la cartera crediticia (8.8%), siendo los bancos panameños de mayor crecimiento, Primer Banco del Istmo, Banco Nacional, Banco General, Global Bank, Caja de Ahorros, Multicredit Bank y Banco Panameño de la Vivienda.

Por su parte, los bancos privados extranjeros de mayor crecimiento en su cartera crediticia para este período son el HSBC, BBVA, Banco Atlántico y BankBoston. No obstante, el negocio bancario internacional constituye uno de los principales elementos distintivos de nuestro sistema, al punto que los activos externos representan aproximadamente 127.9% del PIB.

d. Cartera de Crédito Interna

El saldo de la cartera de crédito interna del Sistema Bancario Nacional registra un nivel de US$12,379 millones a junio de 2004, lo que representa un aumento de 8.8% con relación al año anterior. El saldo del crédito interno al sector privado presenta un nivel de US$11,703 millones, lo que corresponde a un aumento de 8.0% con respecto a similar período del año previo ó 3.9% si se compara con diciembre de 2003.

El volumen de préstamos nuevos otorgados por el sistema bancario alcanza un nivel de US$678 millones para junio de 2004. El mayor volumen de préstamos nuevos están destinados a los sectores de hipoteca, comercio, construcción y consumo personal.

La mayor dinámica en el crecimiento del crédito doméstico proviene del crédito hipotecario. El mismo presenta un incremento de US$248 millones, lo que representa un aumento del 7.6% en comparación a similar período del año previo. Dada la estructura de este segmento de crédito en donde cerca del 95% es concedido por los 10 primeros bancos, el incremento se ha concentrado en los bancos con mayor posicionamiento con un aumento de 9.9%. El mismo se ha canalizado especialmente hacia la adquisición de vivienda propia (8.8%), mientras que las hipotecas comerciales presentan un incremento de 2.5%. Por su parte, la banca oficial (16.9%) y la banca privada panameña (6.9%) han sido las más dinámicas en este segmento de crédito. Cabe resaltar, que la Ley de intereses preferenciales para la construcción de viviendas nuevas a tenido un impacto positivo en la actividad de la construcción.

El crédito de consumo personal presenta una recuperación más moderada (3.1%). El crecimiento se observa especialmente en la concesión de tarjetas de crédito, en particular en los bancos extranjeros con mayor exposición.

Dada la estructura de este segmento de crédito que también se caracteriza por su alta concentración (86% del crédito es canalizado por los 10 primeros bancos), el incremento ha sido mejor en los bancos con mayor posicionamiento, tanto por bancos privados extranjeros como por la banca privada panameña.

El crédito corporativo registra igualmente para este período un incremento de B/.208 millones, lo que representa un aumento del 7% con respecto a similar período del año previo, principalmente por el crecimiento registrado en la banca oficial (46.7%) y en la banca privada panameña (8.2%). Ello responde a la mayor dinámica en la economía en sectores como la Zona Libre de Colón, Canal de Panamá, electricidad, turismo y actividades de entretenimiento.

Por otro lado, aunque el entorno externo ha mejorado, existen incertidumbres especialmente por lo que pueda representar el aumento de las tasas de interés, así como el aumento de los precios del petróleo, aunque este último según los analistas económicos puede perdurar hasta un mediano plazo. Se espera que las exportaciones se mantengan con una dinámica positiva, puesto que existe la estabilidad política necesaria para un buen desempeño económico que contribuya a su vez con el crecimiento del sistema bancario. Adicionalmente otro factor positivo lo representa la firma del TLC con los Estados Unidos, lo que aumentaría las expectativas para las exportaciones, el turismo y la inversión extranjera, incrementando las operaciones a través de inversionistas locales e internacionales, lo que significaría un factor más de crecimiento.

La banca privada extranjera ha reducido (3.2%) su exposición en este tipo de crédito especialmente por la tendencia de diversificar su riesgo local.

La recuperación de la cartera de crédito a junio de 2004, está acompañada por una mejora en los indicadores de calidad de crédito y que son reflejo de mejoras sustanciales en el proceso de administración de crédito.

Centro Bancario Internacional
Calidad del Crédito
Junio de 2004

Detalle	CBI	Banca Oficial	Banca Priv. Panameña	Banca Priv. Extranjera	Licencia Internacional
Prest. Vencidos/Total de Prest.	2.0%	4.34%	1.92%	1.61%	0.94%
Provisiones/Total de Prest.	3.21%	2.33%	2.15%	4.83%	2.30%

La cartera vencida como proporción del total de préstamos del sistema equivale a 2.0% un índice menor al 3.03% registrado en junio de 2003. Las mejoras en la banca privada panameña son notables al reducirse la proporción de la cartera vencida a 1.92% de un nivel previo en junio de 2003 de 3.05%.

Las provisiones representan el 160% de la cartera vencida, lo que es indicativo de la administración prudente con que se maneja el sistema.

e. Liquidez

El Centro Bancario mantiene su tendencia de operar con altos niveles de liquidez. La misma registra un nivel de 28.4% a junio de 2004, con un promedio de 30.4% durante los primeros 6 meses del año 2004, si se considera únicamente las colocaciones interbancarias como proporción del total de depósitos. Ello se amplía si se consideran las inversiones de carácter negociables, B/3,651 millones (inversiones disponibles para la venta más inversiones negociables), con lo cual el promedio semestral asciende a 46.4%.

Centro Bancario
Principales Indicadores de Liquidez

Detalle	Sep. 03	Dic. 03	Mar. 04	Jun. 04
Activo Líquido / Depósitos	30.4%	33.1%	29.6%	28.4%
Activo Líquido / Total Activo	22.1%	24.1%	21.5%	20.5%
Activo Líquido + Inversiones Negociables / Total Depósitos	45.0%	48.3%	45.5%	44.0%
Activo Líquido + Inversiones Negociables / Total Activo	32.6%	35.3%	33.1%	31.8%

Fuente: Superintendencia de Bancos

f. Inversiones

La cartera de inversiones del Centro Bancario presenta un incremento de 11% con relación a diciembre de 2003 ó 6.8% si se compara con similar período del año previo, efecto principalmente del crecimiento en el sector externo, el cual representa el 66% del total de las inversiones del Centro a junio de 2004. El 64.6% de las mismas están clasificadas como inversiones de naturaleza negociable, lo que contribuye en gran medida a incrementar la fuente de liquidez del sistema. Las mismas están registradas a valor de mercado, según las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos y se ajustan mensualmente las ganancias o pérdidas de las mismas al estado de resultados o al patrimonio, según decisión del banco.

Los bancos que registran mayores incrementos en su total de inversiones son Primer Banco del Istmo y Banco General por parte de la banca privada panameña. Por su parte, el 48% de las inversiones en la banca privada panameña están calificadas con grado de inversión, lo que minimiza el potencial de riesgo.

El portafolio de inversiones del Centro Bancario se mantiene diversificado, por lo que las mismas se componen en un 37% de Títulos Privados, en su mayor parte de bonos corporativos, los cuales representan el 77% del total de los Títulos Privados. La cartera de títulos de deuda del sector público representan el 39.7% constituidos principalmente por Letras y Notas del Tesoro, Bonos del Estado y Bonos Globales.

Por otro lado, el 23.3% corresponden a participaciones patrimoniales a través de acciones.

g. Capital

El Centro Bancario mantiene una adecuada fortaleza patrimonial, por lo cual registró al primer semestre del año 2004 un índice de adecuación de capital 18.8%, superior al mínimo establecido en la regulación de 8% sobre activos ponderadores de riesgo.

El Centro Bancario opera con bancos que en la mayoría registran niveles de adecuación de capital superior al establecido por la reglamentación. El 96.23% del total de los fondos de capital del sistema lo constituye el capital primario, que incluye principalmente el capital pagado en acciones y las utilidades retenidas.

Indice de Adecuación de Capital
Junio - 04
(miles de balboas)

Detalle	Tipo de Banca				
Activos Ponderados por Riesgo	Oficial	Privados Pños.	Subsidiaria Ext.	Lic Int. (CM Pmá)	Total
Categoría 1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Categoría 2	2,477,303.1	133,472,910.3	6,940,750.3	2,857,371.4	145,748,335.1
Categoría 3	180,167,301.0	323,212,265.9	55,180,238.2	58,488,916.4	617,048,721.5
Categoría 4	434,119,389.0	1,686,522,323.50	246,025,298.6	93,122,223.7	2,459,789,234.8
Categoría 5	2,059,411,635.0	10,991,755,125.2	1,965,432,610.9	894,399,856.4	15,910,999,227.5
Instrumentos Derivados	0.0	6,338,581.7	0.0	0.0	6,338,581.7
PROVISIONES	**82,839,417.9**	**428,909,423.3**	**67,044,130.0**	**19,511,478.4**	**598,304,449.6**
Total Activos de Riesgo	**2,593,336,210.2**	**12,712,391,783.3**	**2,206,534,768.0**	**1,029,356,889.5**	**18,541,619,651.0**
Fondos de Capital	**622,874,116.9**	**2,391,206,022.8**	**414,509,721.3**	**148,477,283.8**	**3,577,067,144.8**
Capital Primario	630,661,415.9	2,267,146,368.5	413,279,638.7	131,019,853.8	3,442,107,276.9
Capital Secundario	-7,787,299.0	124,059,654.3	1,230,082.6	17,457,430.0	134,959,867.9
Deducciones	**0.0**	**98,448,915.0**	**-3,026,017.1**	**1,500,000.0**	**96,922,897.9**
Total Fondos de Capital	**622,874,116.9**	**2,292,757,107.8**	**417,535,738.4**	**146,977,283.8**	**3,480,144,246.9**
Índice de Adecuación de Capital (%)	**24.0**	**18.0**	**18.9**	**14.3**	**18.8**

Fuente: Superintendencia de Bancos

h. Resultados

Uno de los aspectos más característicos del sistema bancario panameño es el favorable desempeño del Centro Bancario, con resultados adecuados, lo que es indicativo de la buena condición financiera. La utilidad neta del Centro alcanzó un nivel de B/347.5 millones (sin considerar subsidiarias), lo que representa un rendimiento sobre activos generadores de ingreso promedio de 2.14% y un rendimiento sobre patrimonio promedio de 17.01%. A ello contribuye de manera especial el desempeño de la banca privada panameña que se incrementó en 13.6% comparado con igual período del año previo.

Lo que destaca como un aspecto favorable es el manejo de los márgenes financieros, sobre todo en un entorno de reducción de operaciones crediticias externas y de bajas tasas de interés, lo que es indicativo de la sensibilidad positiva en el manejo de riesgo de tasa de interés.

SISTEMA BANCARIO NACIONAL -BANCA PRIVADA
ESTADO DE RESULTADOS
(como proporción de los activos generadores de ingreso promedio)
(en porcentajes)

Principales Cuentas	BCA EXTRANJERA		BCA PÑA. PRIVADA	
	Jun-04	Jun-03	Jun-04	Jun-03
A. Ingreso por Intereses	3.80%	4.29%	6.79%	7.26%
B. Egresos de Operaciones	1.43%	1.90%	3.54%	3.90%
C. Ing. Neto de Intereses	2.37%	2.39%	3.26%	3.35%
D. Otros Ingresos	2.50%	2.34%	1.84%	1.49%
E. Ing. de Operaciones	4.87%	4.73%	5.10%	4.84%
F. Egresos Generales	2.49%	2.03%	2.37%	2.33%
G. Ut. antes de prov.	2.33%	2.71%	2.73%	2.51%
H. Cuentas Malas	-0.32%	0.03%	0.63%	0.60%
I. Ut. del Período	2.65%	2.67%	2.10%	1.91%

Fuente: Superintendencia de Bancos

Por su parte, el otro factor que mejora significativamente los rendimientos del Centro para junio de 2004, corresponden a la menor asignación de gasto de provisiones en comparación con el año previo, por la exposición en los mercados de América del Sur.

El margen de interés neto del Centro se ha ampliado con respecto a junio de 2003, en respuesta a una disminución más acelerada en el costo de fondos que en el rendimiento de los activos generadores de ingreso. Este margen es lo que ha permitido que para los primeros seis meses del año 2004, el Centro haya podido obtener mayores niveles de rentabilidad.

Centro Bancario Internacional
Margen y Diferencial de Interés Neto

Detalle	Mar. 03	Jun. 03	Sep. 03	Dic. 03	Mar. 04	Jun. 04
Margen de Int. Neto	2.68	2.81	2.92	2.97	3.04	2.92
Diferencial de Int. Neto	1.74	1.92	2.04	2.17	2.2	2.18

Fuente: Superintendencia de Bancos

i. Tasas de Interés

Las tasas de interés activas han mostrado para el mes de junio una leve disminución con respecto al mes anterior, ya que en la Banca Panameña Privada reflejan una baja de doce puntos básicos y en la Banca Extranjera de veinticinco puntos básicos. La tasa activa de referencia para préstamos comerciales a un (1) año plazo registran un promedio de 7.88% para los bancos panameños y de 6.0% para los privados extranjeros, en comparación con la tasa prime de referencia de 4.25%. El margen de interés en la banca privada panameña, con relación a las tasas internacionales ha disminuido de un nivel de 481 puntos básicos a junio de 2003 a 363 puntos básicos a junio de 2004, utilizando como referencia la tasa Prime de EEUU.

La tasa pasiva promedio para la banca panameña utilizando como referencia la tasa para depósitos a plazo fijo a 6 meses registra un nivel de 2.19% lo que representa también una tendencia hacia la baja en los meses recientes. El diferencial sobra las tasas de interés internacional utilizando como referencia la tasa Libor a 6 meses se ha reducido de 356 puntos básicos en junio de 2003 a 25 puntos básicos a junio de 2004, lo que refleja una baja abrupta en las tasas pasivas establecidas para la Banca Panameña.

La tasa de interés activa promedio para la banca privada extranjera de licencia general al mes de junio de 2004 es de 6.0%, manteniendo una tendencia hacia la baja. El diferencial en comparación con la tasa prime de EEUU se ha reducido de un nivel de 194 puntos básicos en enero de 2003 a 175 puntos básicos a junio de 2004.

La tasa pasiva para la banca privada extranjera registra un nivel de 1.87%, lo que ha hecho que el diferencial en comparación con la tasa Libor a 6 meses sufra un abaja considerable de 163 puntos básicos en junio de 2003 a –6 puntos básicos a junio de 2004, mostrando una tasa sobre depósitos a plazo fijo por debajo del establecido en la Libor (1.87%).

Por otro lado, la tasa interbancaria para la banca privada de licencia general tomando como referencia las colocaciones a 30 días plazo registra un nivel de 1.94% con un diferencial de 69 puntos básicos en comparación con la tasa FED interbancaria (1.25%).

j. Eventos Recientes de Regulación y Supervisión

La Superintendencia de Bancos de Panamá por medio del Resuelto No.4-2004, de 26 de mayo de 2004, instaló formalmente la Comisión Técnica – Basilea II; este comité tendrá la responsabilidad de realizar los estudios técnicos que permitan medir el impacto del Nuevo Acuerdo de Capital en el Sistema Bancario panameño y proponer un plan de implementación en un proceso que deberá culminar con la aprobación de la Junta Directiva de la Superintendencia de Bancos. Este Nuevo Acuerdo representa una importante revisión de los estándares internacionales sobre suficiencia de capital en la banca y busca promover el desarrollo de las técnicas de medición y gestión de los riesgos bancarios, así como acentuar las estabilidad financiera.

La Licenciada Delia Cárdenas, Superintendente de Bancos, se reunió en el mes de junio con miembros de la comisión de transición del gobierno entrante, para evaluar el sistema bancario panameño y los efectos que conlleva la implementación del Nuevo Acuerdo de Capital Basilea II. En la reunión se dejó por sentado al Nuevo Gobierno, un centro bancario con buena liquidez y con un alto nivel de transparencia.

Del 4 al 8 de octubre del 2004, Panamá será la sede de la XX Reunión Plenaria y la XI Reunión del Consejo de Ministros del Grupo de Acción Financiera del Caribe (GAFIC). En el marco de este encuentro, se elegirá la nueva Junta Directiva, donde Panamá, representada por la Lic. Delia Cárdenas Superintendente de Bancos, pasará a ocupar la Presidencia de este organismo regional. El GAFIC es una organización integrada por veintinueve Estados de la Cuenca del Caribe, que han acordado poner en práctica contramedidas en común para responder a la problemática del delito de lavado de dinero.

Se celebró en Atlanta, Georgia, Estados Unidos de América, la VII Asamblea Anual de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA), a la cual asistió la Superintendente de Bancos de Panamá, Lic. Delia Cárdenas, en su condición de miembro de la Junta Directiva y Representante de la Región Centroamericana. La reunión tuvo como propósito exponer sobre los avances hemisféricos en cuanto a la aplicación de Basilea I, en los países miembros del Consejo Centroamericano. Por su parte, se trataron temas de actualidad relativos a los temas de Supervisión Bancaria Efectiva; Identificación del Cliente y del Beneficiario Final; Retos para la Supervisión; Indicadores de Solidez Financiera y Reportes de Estabilidad Financiera; Memorandos de Entendimiento y Administración de Información Interregional; Banca Transfronteriza en Sucursales y Subsidiarias.

Para la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá la capacitación y actualización del personal técnico, es una política institucional fundamental, dentro de su misión, como entidad supervisora del Centro Bancario Internacional. Durante los primeros 6 meses del año, el personal técnico de la Superintendencia de Bancos ha participado en seminarios

relacionados a los temas del Nuevo Acuerdo de Capital Basilea II, Análisis y Examen de Banco, los cuales han sido programados por la Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas (ASBA).

La Superintendencia de Bancos, ha desarrollado durante este primer semestre del año, un efectivo programa de promoción a través de los medios de comunicación, con el propósito de proyectar la buena imagen y transparencia del Centro Bancario Internacional de Panamá. En este sentido, se han realizado publicaciones escritas en diversos medios de comunicación tales como: el libro, Así es Panamá, revistas, LatinFinance, Summa, Competencia, Selecciones, Estrategia y Negocios, así como en la Guía de Inversiones y Comercio Electrónico y Nuevas Tecnologías del Ministerio de Comercio e Industrias y en los distintos periódicos de circulación nacional, entre otros.

4.12 MERCADOS EN QUE COMPITE EL BANCO

El Emisor compite en los siguientes segmentos:

- Banca de Consumo
- Banca Comercial
- Banca Electrónica
- Banca Offshore
- Banca de Inversión

4.13 COMPETENCIA

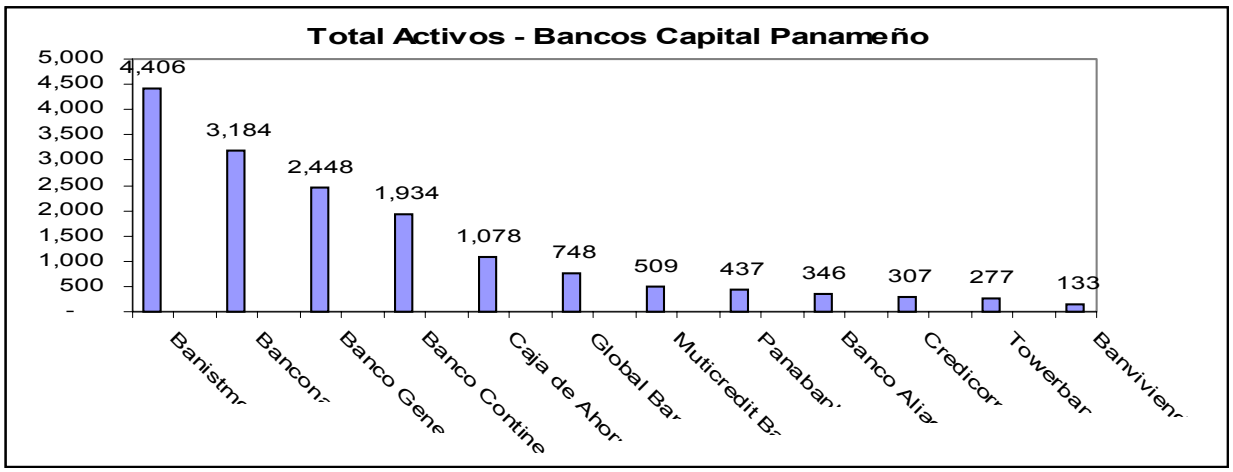
En el mercado existen 2 Bancos Oficiales, 37 Bancos con Licencia General, 30 Bancos con Licencia Internacional y 6 Oficinas de Representación.

Global Bank Corporation en el mercado panameño compite en el sector bancario con instituciones financieras tanto nacionales como internacionales, específicamente con los Bancos con Licencia General. En cuanto a su tamaño en función de sus activos, el Banco ocupa la posición número cuatro (4) entre los Bancos de Capital Privado Panameño y número tres (3) en entre los Bancos con mayor número de sucursales a nivel nacional (25 en total).

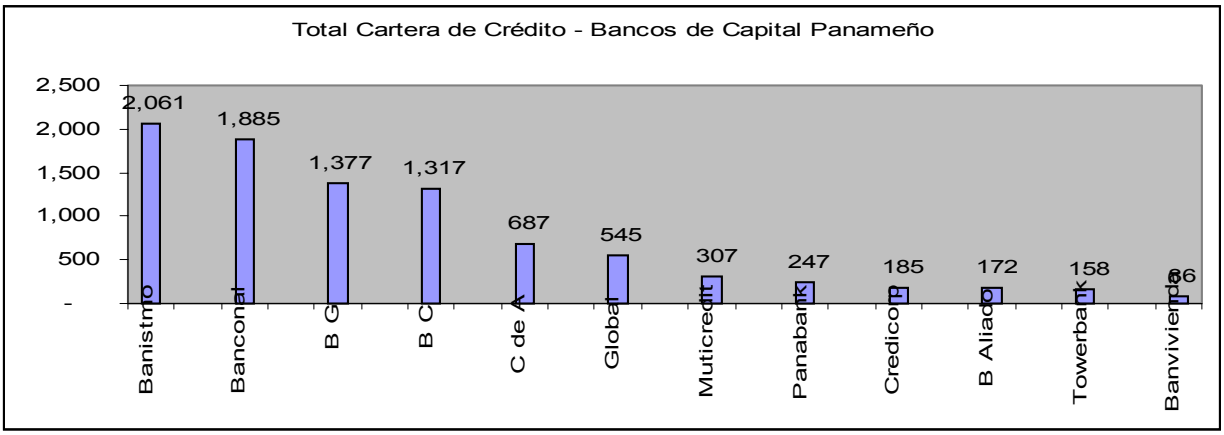
En los primeros lugares de la plaza local se encuentran los siguientes Bancos con Licencia General: (i) Banistmo, (ii) Banco Nacional de Panamá -Banco Estatal-, (iii) Banco General, (iv) Banco Continental y (v) Global Bank Corp. En el segmento de Bancos Internacionales con Licencia General se encuentran: Citibank, HSBC, Scotiabank, BNP Paribas, BankBoston, BBVA, Banco Atlántico.

A continuación presentamos gráficos que incluyen la siguiente información (Gráficos preparados con información obtenida de la Superintendencia de Bancos a Junio de 2004).

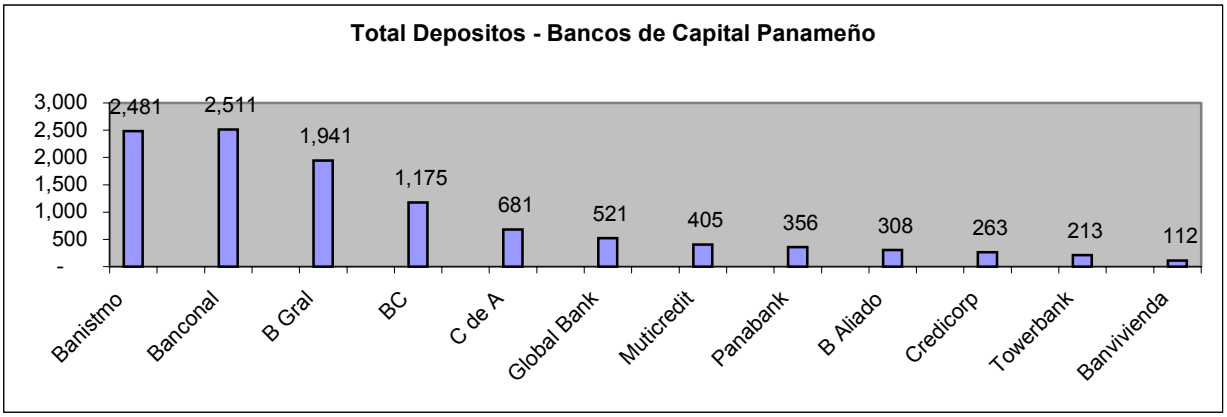
4.13.1 Total de Activos - Bancos de Capital Panameño. (Gráficos preparados con información obtenida de la Superintendencia de Bancos a Junio de 2004).



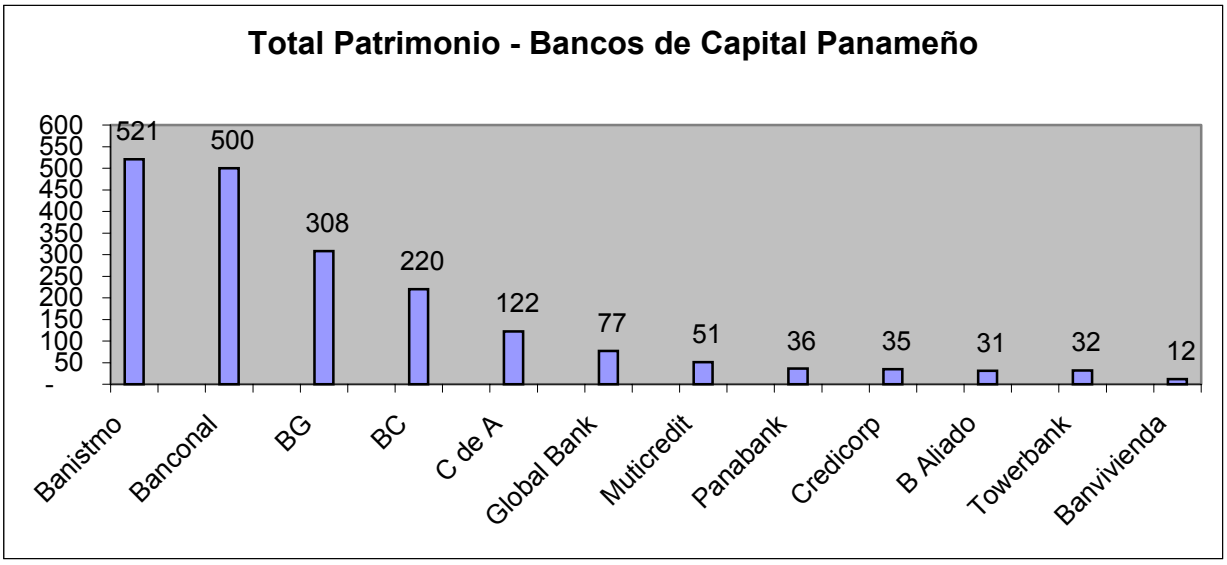
4.13.2 Total de Cartera - Bancos de Capital Panameño.



4.13.3 Depósitos Totales - Bancos de Capital Panameño

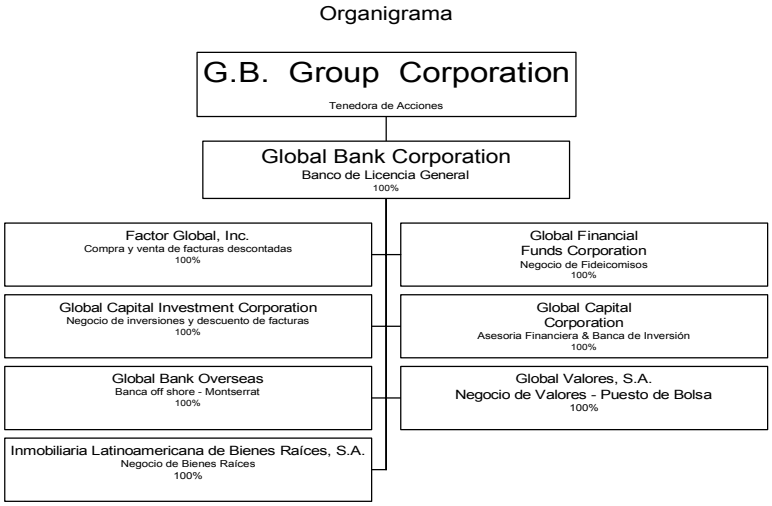


4.13.4 Total Patrimonio – Bancos de Capital Panameño



Para mayor información referente a la competencia favor accesar la siguiente dirección de internet:
http://www.superbancos.gob.pa/

4.14 ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL



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

- Global Financial Funds S.A.: Dedicada al negocio de fideicomisos.
- Global Capital Corporation S.A.: Se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.
- Factor Global S.A.: Dedicada al negocio de descuento de facturas principalmente del Gobierno y también de la Empresa Privada.
- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces S.A.: Se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.
- Global Capital Investment Corporation: Dedicada al negocio de asesoría, inversiones y descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Valores, S.A.: Se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá.
- Global Bank Overseas: Se dedica a las operaciones de banca fuera del territorio nacional y otros servicios de banca privada. Opera bajo las leyes Monserratt.

4.15 LITIGIOS LEGALES

Al 30 de septiembre de 2004, 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 las empresa.

4.15.1 Litigios pendientes de mayor importancia.

En octubre de 2001 Inmobiliaria Prestanza demanda al Emisor por una cuantía de US$3,000,000.00 en concepto de capital, más los gastos de, costas e intereses hasta la culminación del proceso. El proceso se encuentra para resolver en el despacho del Juez desde el 17 de septiembre del 2003. Juzgado: Duodécimo del Circuito Civil del Primer Circuito Judicial de Panamá.

4.16 PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO

Al 30 de septiembre de 2004, las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

30 de septiembre de 2004						
	Terreno e Inmuebles	**Mobiliario y Equipo de Oficina**	**Equipo de Computadora**	**Equipo Rodante**	**Mejoras a las propiedades arrendadas**	**Total**
Costo						
Al inicio del año	9,635,497	6,202,728	5,834,244	1,318,686	5,036,366	28,027,521
Compras	389,000	223,191	1,532,749	53,279	509,652	2,707,871
Ventas y descartes	-	-35,545	-134,227	-81,604	-	-251,376
Al final del año	10,024,497	6,390,374	7,232,766	1,290,361	5,546,018	30,484,016
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,520,717	3,493,945	3,473,563	760,958	1,593,632	10,842,815
Gasto del año	32,191	137,969	348,897	55,096	100,649	674,802
Ventas y descartes	-	-22,547	-134,227	-81,604	-	-238,378
Al final del año	1,552,908	3,609,367	3,688,233	734,450	1,694,281	11,279,239
Saldos netos	8,471,589	2,781,007	3,544,533	555,911	3,851,737	19,204,777

4.17 INVESTIGACION Y DESARROLLO

No aplica esta sección para este de registro de Acciones Preferidas No Acumulativas.

4.18 INFORMACION SOBRE TENDENCIAS

4.18.1 Nuevas Sucursales

En este último período fiscal hemos continuado con la estrategia de expansión de nuestra red de oficinas, inaugurando dos nuevas y modernas sucursales ubicadas en: Betania y Campo Lindberg. Actualmente contamos con 25 sucursales lo que nos convierte en el tercer banco con la red de sucursales más grande dentro de los bancos privados de capital panameño.

4.18.2 Autobancos

Global Bank ha aumentado la cantidad de Autobancos, como una estrategia integral para brindar un mayor y más eficiente servicio a nuestros clientes. Usted podrá beneficiarse de sus facilidades y horarios extendidos en nuestras sucursales:

- Parque Lefevre
- David
- San Francisco (Vía Porras)
- Albrook
- Colón

4.18.3 Banca en Línea

Contamos con una eficiente y actualizada página web, que ofrece a clientes y visitantes, información completa acerca de nuestros productos y por medio de la cual ofrecemos el servicio de Banca por Internet, mejor conocido como "Global Net". Con este servicio Usted podrá efectuar sus transacciones bancarias desde la comodidad de su hogar u oficina, las 24 horas del día.

4.18.4 Programa Servicio Extraordinario

Global Bank cuenta con un entusiasta proyecto llamado "Servicio Extraordinario al Cliente", que busca posicionar a Global Bank como el Banco No.1en calidad de servicio.

En este sentido, se llevan a cabo iniciativas que buscan garantizar el continuo mejoramiento en el servicio al cliente, y así mismo capacitar, motivar y premiar al personal que brinde un servicio excepcional.

Basado en las cuatro principales políticas de servicio: Calidad, Profesionalismo, Agilidad y Atención personalizada, se ha implementado formales sistemas de medición de los niveles de satisfacción de los clientes y programas continuos de capacitación al personal en temas de mejoramiento al servicio.

"El capital más importante de Global Bank es su recurso humano".

V. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS.

5.1 ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DE GLOBAL BANK CORPORATION AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2004.

LIQUIDEZ.

Al 30 de septiembre del 2004 los Activos Líquidos totalizaban US$106,514,626.00, respondiendo por el 13.85% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$66,648,544.00; inversiones en Bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América por US$27,715,706.00 y por valores disponibles para la venta por US$12,150,376.00. Los activos líquidos representaban el 19.40% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$549,017,798.00.

Nuestra política de liquidez contempla varios aspectos entre ellos; las exigencias de retiros de los clientes y vencimiento de obligaciones, los desembolsos y recuperaciones de préstamos; las inversiones a efectuar, etc. Además, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 30 de septiembre del 2004 existían US$59,706,118.00 en depósitos pignorados que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 21.77% sobre los depósitos netos. (US$489,311,680.00).

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

La emisión de bonos corporativos por US$60MM efectuada en mayo del 2003, con grado de Inversión de "AA", es una muestra de los esfuerzos del banco por manejar el descalce entre activos y pasivos dentro de niveles de riesgo aceptable. A esto se suma la emisión de US$15MM de febrero del 2003, la cual tuvo una calificación de "A+". Estas emisiones totalizan US$75MM colocadas a mediano plazo entre 3 y 5 años de madurez.

La emisión de acciones preferidas por US$20MM efectuada a inicios del 2002, además de fortalecer el patrimonio del banco, permitió obtener recursos con vencimientos más largos para financiar 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 estables y con un comportamiento a largo plazo. El incremento de estos depósitos en septiembre del 2004 con respecto a septiembre del año anterior es del orden del 12.49%, pasando de US$93.51MM al 30-09-2003 a US$105.19MM al 30-09-2004.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos 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, tenemos disponibilidad 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 legal al 30-09-2004 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez del 59.24% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por US$142.43MM.

RECURSOS DE CAPITAL.

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US$79,766,517.00 al 30 de septiembre del 2004. Estos aumentaron 10.26% comparados con las cifras al 30 de septiembre del 2003.

El capital pagado del banco es de US$33,984,137.00, siendo el componente más importante del patrimonio, respondiendo 42.60% del total. Las utilidades no distribuidas representan el 32.43% del total por US$25,869,749. Estos dos rubros constituye el capital primario del banco por US$59,853,886.00 (75.00%).

Las acciones preferidas por US$20,000,000.00 representan el 25.00% de los recursos patrimoniales. Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con saldo negativo por US$87,369.00

El banco tiene la política de distribuir hasta el 30% de las utilidades en forma de dividendos para los accionistas comunes, en adición a los dividendos de las acciones preferidas; y de reinvertir el remanente con el objeto de respaldar el crecimiento del banco y cumplir con las normas de adecuación de capital.

A esta fecha, los recursos patrimoniales del banco representaban el 11.09% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital del Concordato de Basilea.

RESULTADOS DE OPERACIONES.

Los activos totales del banco y sus subsidiarias al 30-09-2004 ascendieron a US$769,067,840.00, registrando un aumento del 14.88% contra las cifras del 30-09-2003 de US$669,467,824.00.

Los préstamos totales registraron un aumento del 13.07%, evolucionando de US$489,729,135.00 al 30-09-2003 a US$553,750,495.00 al 30-09-2004. El crecimiento de la cartera se debió principalmente a un incremento en los préstamos de consumo, dirigidos a empleados públicos con estabilidad y vía descuento directo. También se registraron aumentos importantes en los renglones de préstamos agropecuarios, préstamos personales y facturas descontadas.

Las reservas para préstamos incobrables ascendieron a US$10,506,251.00, representando el 1.90% de la cartera total de préstamos y el 108.18% de los préstamos en no acumulación de intereses, que ascendieron a US$9,711,587.00 a esa fecha. Cabe señalar que préstamos en no acumulación de intereses por US$5,213,493.00 mantenían garantías hipotecarias y por US$4,498,094.00 mantenían garantías personales y otras. Al sumar las reservas más el valor de las garantías hipotecarias de los préstamos en no acumulación de intereses totalizan US$15,719,744.00, lo cual cubre en un 161.87% la suma de los saldos de los préstamos en no acumulación de intereses por US$9,711,587.00.

Los valores disponibles para la venta fueron de US$12.15MM que al ser comparados con los US$22.34MM del 30-09-2003, reflejan una disminución de 45.61%.

Por otra parte, los valores mantenidos hasta el vencimiento sumaron US$88,942,713.00, aumentando en un 93.40% sobre los saldos del 30-09-2003, por US$45,988,486.00. Esto obedeció principalmente a nuevas inversiones en Bonos Corporativos de emisores con grado de inversión internacional y en Bonos de Agencias del Gobierno de los Estados Unidos, con grado de inversión AAA y con tasa variable. En este punto debemos recalcar que a pesar de estar clasificados en valores mantenidos hasta su vencimiento, los Bonos de Agencias son instrumentos de gran liquidez en el mercado secundario, por ende forman parte de la liquidez primaria del Banco.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$19.20MM, aumentando en un 10.28% sobre el cierre del 30-09-2003. Los otros activos aumentaron de US$37.27MM a US$42.80MM, en US$5.53MM, o sea 14.84%. Entre ellos se destaca el fondo de reserva por US$3.8MM que respalda emisión de bonos.

Por el lado del pasivo, los depósitos totales aumentaron en 16.61% con respecto a septiembre del 2003, pasando de US$470.81MM a US$549.02MM. Vale resaltar la estrategia del banco de reducir la importancia de los depósitos tomados de bancos que representan una fuente de fondos más volátil. Estos sólo representaron el 4.27% del total de depósitos en septiembre del 2004, comparado con el 5.40% del total de depósitos en el mismo período del 2003.

Por otro lado, los depósitos a plazo fijo de clientes pasaron de US$312.21MM al 30-09-2003 a US$370.15MM al 30-09-2004, creciendo 18.56%. Estos responden por el 67.42% del total de los depósitos. Le siguen en importancia los depósitos de ahorros por US$105.86MM que representan el 19.28% del total.

Por otro lado, los depósitos a la vista aumentaron de US$39.67MM el 30-09-2003 a US$50.23MM el 30-09-2004, lo que representa un aumento del 26.62%.

Entre las otras fuentes de fondos en orden de importancia, se destacan los bonos corporativos por pagar que sumaron US$76.00MM, los financiamientos recibidos por US$35.24MM y los acuerdos de recompra por US$5.24MM respectivamente.

ESTADO DE RESULTADOS.

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al 30-09-2004 ascendió a US$2.99MM, que al ser comparada con la utilidad del año previo a la misma fecha por US$1.23MM refleja un aumento por el orden del 143.09%.

Los intereses ganados crecieron de US$13.13MM en septiembre del 2003 a US$14.38MM en septiembre del 2004, registrando un aumento del 9.52%. Por su parte, las comisiones ganadas aumentaron de US$2.55MM al 30-09-2003, a US$2.70MM al 30-09-2004. Esto se traduce en que el aumento total en concepto de intereses y comisiones fue por US$1.40MM.

En lo que respecta al pago de intereses y comisiones, hubo un incremento de US$6.89MM al 30-09-2003, a US$7.40MM el 30-09-2004. Esto es un incremento absoluto de US$513.3M o 7.40%, que refleja un adecuado manejo del margen de intermediación financiera.

El margen neto de intereses y comisiones antes de provisiones aumentó de US$8.79MM a US$9.68MM, o sea US$887M adicionales en comparación con el año previo. No obstante, hubo una disminución en el renglón de reservas para protección de cartera e inversiones, lo cual pasó de US$3.44MM a US$1.63MM, haciendo que el ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones aumentara de US$5.35MM a US$8.05MM, con un crecimiento absoluto de US$2.70MM, o bien 50.47%.

Los gastos generales y administrativos crecieron 18.42%, de US$4.84MM el 30-09-2003 a US$5.73MM el 30-09-2004, o sea en US$892M, principalmente en los rubros de Salarios, Honorarios, Depreciación, Publicidad y Propaganda; y Otros. Estos gastos obedecen en parte a gastos no recurrentes relacionados al proyecto de cambio de plataforma tecnológica.

5.2 ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DE GLOBAL BANK CORPORATION AL 30 DE JUNIO DE 2004.

LIQUIDEZ.

Al 30 de junio del 2004 los activos líquidos totalizaban US$108,267,540.00; representando el 14.47% de los activos totales. Se conformaban por el efectivo y depósitos en bancos por US$71,462,877.00; inversiones en bonos de Agencia del Gobierno de los Estados Unidos de América por US$26,226,416.00 y por valores disponibles para la venta por US$10,578,247.00.

Los activos líquidos representaban el 20.76% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$521,563,267.00. Sin embargo, si consideramos que al 30 de junio del 2004 existían depósitos pignorados que no pueden retirarse por US$55,929,103.00; los activos líquidos representaban el 23.25% de los depósitos netos susceptibles a retiros (US$465,634,164.00).

Nuestra política de liquidez incorpora varios aspectos entre ellos: las exigencias de retiros de los clientes y vencimiento de compromisos, los desembolsos y recuperaciones de préstamos, las inversiones a efectuar y recuperación de las mismas , etc. Además, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles de retiros.

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance adecuado entre el vencimiento de los activos y de los pasivos. Las emisiones de bonos corporativos por US$40MM efectuada en marzo del 2001, la de US$60MM lanzada en mayo del 2003, ambas con grado de inversión de "AA"; y la de US$15MM de febrero del 2003 con calificación de "A+" son evidencia de los esfuerzos del banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez.

La emisión de Acciones Preferidas Acumulativas por US$20MM efectuada a inicios del 2002, además de fortalecer el patrimonio del banco, permitió obtener recursos a largo plazo para financiar las inversiones y el crecimiento de cartera a largo plazo.

El aumento del 9.73% experimentado en las cuentas de ahorros en junio del 2004 comparado contra junio del 2003, refleja los esfuerzos del banco por captar recursos bastante estables y con comportamiento a largo plazo.

Cabe señalar que el banco hace un esfuerzo permanente para captar depósitos a plazo fijo de clientes a mayores plazos, debido a que estos representan la fuente de financiamiento principal del banco. Al cierre del 30 de junio del 2004 los depósitos a plazos fijos de clientes pactados a plazos superiores a un año responden por el 38.92% del total.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos 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 tenemos disponibilidad de líneas de captación interbancarias que no están siendo utilizadas en su totalidad y que pueden fortalecer los niveles de activos líquidos en caso de que se presente alguna necesidad eventual.

El informe de liquidez mínima enviado a la Superintendencia Bancaria al cierre de junio del 2004, reflejaba una liquidez del 60.96% sobre los depósitos netos, cuando el requisito estipula una liquidez mínima del 30%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por US$144.13 millones.

RECURSOS DE CAPITAL.

Los recursos patrimoniales del banco y sus subsidiarias ascendieron a US$77,681,742.00 al 30 de junio del 2004. Estos crecieron en un 8.72% comparados con el año previo. El capital pagado del banco fue de US$33,984,137.00, siendo el componente más importante del patrimonio, representando el 43.75% del total. Las utilidades no distribuidas son el segundo rubro en importancia con US$24,210,660.00 (31.17% del total). Estos dos renglones constituyen el capital primario del banco por US$58,194,797.00 (74.91% del total).

Las Acciones Preferidas por US$20,000,000.00 representan el 25.75% de los recursos patrimoniales. Existe un rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con saldo negativo por US$513,055.00; el cual fue reducido desde US$(1,084,174.00).

El banco tiene la política de distribuir el 30% de las utilidades en forma de dividendos sobre las acciones comunes en adición a los dividendos que pagan las Acciones Preferidas Acumulativas. En el último período se repartieron dividendos totales equivalentes al 44.30% de las utilidades del banco y se reinvirtieron el 55.70% de las mismas con el objeto de respaldar el crecimiento del banco y cumplir con las normas de adecuación de capital.

Al fin del año fiscal 2004, los recursos patrimoniales representaban el 11.43% de los activos ponderados por riesgo según las normas de adecuación de capital del Concordato de Basilea. El requisito mínimo establecido por la superintendencia de bancos es de 8.0%, cumpliendo holgadamente esta norma.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES.

Los activos totales del banco y de sus subsidiarias al cierre del 30 de junio del 2004 ascendieron a US$748,405,221.00; incrementándose en 13.83% sobre el período anterior. El crecimiento absoluto fue de US$90,912,604.00.

El aumento más significativo se dio en el rubro de préstamos, los cuales crecieron 11.96%, o sea, US$58,423,557.00. Estos evolucionaron de US$488,344,798.00 a un total de US$546,768,355.00. Las reservas para préstamos incobrables equivalen a un 1.84% de la cartera total de préstamos, cerrando el año fiscal 2004 en US$10,082,961.00.

Por el lado de las inversiones, los valores disponibles para la venta disminuyeron de US$16,872,152.00 en junio del 2003 a US$10,578,247.00 a junio del 2004. Por otra parte, los valores mantenidos hasta su vencimiento pasaron de US$36,665,976.00 a US$78,903,138.00, un aumento porcentual de 115.19% para el período 2003-2004.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$17,184,706.00, aumentando en un 1.50% sobre el cierre del año 2003. Los otros activos aumentaron de US$30,303,770.00 US$38,200,342.00; con un incremento absoluto de US$7,896,572.00, lo que representa 26.06%. Dentro de este rubro se destaca la plusvalía por US$8,420,187.00.

Por su parte, los depósitos totales aumentaron en 10.32% con respecto a junio del 2003, pasando de US$472,794,164.00 a US$521,563,267.00. Vale resaltar la estrategia del banco de reducir la importancia de los depósitos tomados de bancos que representan una fuente de fondos más volátil. Efectivamente, estos depósitos de bancos sólo representaron el 5.02% del total de depósitos en junio del 2004, comparado con el 6.55% del total de depósitos para junio del 2003. La disminución en términos absolutos en depósitos interbancarios en junio del 2004 contra junio del 2003 fue de US$4,783,734.00.

Los depósitos a plazo fijo de clientes pasaron de US$309,062,399.00 al 30 de junio del 2003 a US$349,517,187.00 al 30 de junio del 2004. Estos responden por el 67.01% del total de los depósitos. Le siguen en importancia los depósitos de ahorros por US$99,314,718.00; que representan el 19.04% del total.

Por otro lado, los depósitos a la vista aumentaron de US$42,269,223.00 el 30 de junio del 2003 a US$46,560,182.00 el 30 de junio del 2004, lo que representa un aumento del 10.15%.

Entre las otras fuentes de fondos en orden de importancia, se destacan los bonos corporativos por pagar que sumaron US$70,428,000.00; los financiamientos recibidos por US$41,722,692.00 y los acuerdos de recompra por US$14,629,400.00.

ESTADO DE RESULTADOS.

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al 30 de junio del 2004 alcanzó la cifra de US$10,220,695.00; lo que representa un aumento del 39.81% sobre los US$7,310,568.00 del año previo.

Los intereses ganados crecieron de US$52,248,217.00 en junio del 2003 a US$54,259,720.00 con respecto a la misma fecha en el año 2004, registrando un aumento del 3.85% y un incremento absoluto de US$2,011,503.00. Por su parte, las comisiones ganadas se redujeron de US$11,004,557.00 al 30 de junio del 2003, a US$10,612,146.00 al 30 de junio del 2004. Esto se traduce en que el aumento total en concepto de intereses y comisiones sea por US$1,619,092.00.

Cabe resaltar la rebaja en el pago de intereses y comisiones, el cual disminuyó de US$30,830,815.00 al 30 de junio del 2003; a US$27,791,451.00 al 30 de junio del 2004. Esto es una rebaja absoluta de US$3,039,364.00, ó 9.86%. Esto refleja un adecuado manejo del margen de intermediación financiera.

El margen neto de intereses y comisiones aumentó de US$32,421,959.00 a US$37,080,415.00; creciendo en US$4,658,456.00 en comparación con el año anterior. Tomando en consideración el aumento en las reservas para protección de cartera de US$7,846,772.00 a US$8,046,090.00; hace que el ingreso neto por intereses y comisiones después de provisiones aumente de US$24,575,187.00 a US$29,034,325.00; con un incremento absoluto de US$4,459,138.00; o bien 18.14%.

Los otros ingresos aumentaron de US$144,030.00 a US$1,711,856.00; un aumento absoluto de US$1,567,826.00. Los gastos generales y administrativos crecieron 20.71%, o sea en US$3,509,277.00; principalmente en el rubro de depreciación y amortización, salarios y otras remuneraciones, al igual que en el rubro de otros gastos.

La eficiencia operativa (gastos /margen neto más otros ingresos) se situó en 52.73%, en comparación con la eficiencia operativa del año previo a la fecha de 52.04%. Esto sitúa a Global Bank Corporation dentro del promedio de eficiencia operativa en la industria bancaria.

5.3 ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS DE GLOBAL BANK CORPORATION AL 30 DE JUNIO DE 2003.

LIQUIDEZ

Al 30 de junio del 2003 los activos líquidos totalizaban US$9,662,951.00, representando el 14.85% de los activos totales. Se conformaban por el efectivo y depósitos en bancos por US$80,790,799.00 y por Valores disponibles para la venta por US$16,872,152.00.

Los activos líquidos representaban el 20.66% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$472,794,164.00. Sin embargo, si consideramos que al 30-6-200 existían depósitos pignorados que no pueden retirarse pro US$56,222,852.00, los activos líquidos representaban el 23.44% de los depósitos netos susceptibles a retiros.

Nuestra política de liquidez incorpora varios aspectos entre ellos: las exigencias de retiros de los clientes y vencimiento de compromisos, los desembolsos y recuperaciones de préstamos, las inversiones a efectuar y recuperación de las mismas, etc. Además, hemos establecido un nivel de liquides mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles de retiros.

Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance adecuado entre el vencimiento de los activos y de los pasivos. Las emisiones de bonos corporativos por US$40MM efectuad en marzo del 2001, la de US$60MM lanzada en mayo del 2003, ambas con grado de inversión de “AA”, y la de US$15MM de febrero de

2003 con calificación de "A+" son evidencia de los esfuerzos del banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez.

La emisión de acciones preferidas por US$20MM efectuada a inicios del 2002, además de fortalecer el patrimonio del banco, permitió obtener recursos a largo plazo para financiar las inversiones y el crecimiento de cartera a largo plazo.

El aumento del 20.5% anual experimentado en las cuentas de ahorros refleja los esfuerzos del banco por captar recursos bastante estables y con comportamiento a largo plazo.

Cabe señalar que el banco hace un esfuerzo permanente para captar depósitos a plazo fijo de clientes a mayores plazos, debido a que estos representan la fuente de financiamiento principal del banco. Al cierre del 30-6-2003 los depósitos a plazo fijo de clientes pactados a plazos superiores a un año responden por el 47% del total.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos 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 tenemos disponibilidad de líneas de captación interbancarias que no están siendo utilizadas en su totalidad y que pueden fortalecer los niveles de activos líquidos en caso de que se presente alguna necesidad eventual.

El informe de liquidez mínima enviado a la Superintendencia Bancaria al cierre de junio del 2003, reflejaba una liquidez del 44.36%, sobre los depósitos netos, cuando el requisito estipula una liquidez mínima del 30%, por lo cual, manteníamos activos líquidos en exceso por US$60.0 millones.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y sus subsidiarias ascendieron a US$71,451,381.00 al 30 de junio del 2003. Estos crecieron en un 7.10% comparados con el año previo. El capital pagado del banco aumentó a US$33,984,137.00, siendo el componente más importante del patrimonio, representando el 47.56% del total. Las utilidades no distribuidas son el segundo rubro en importancia con US$18,551,418.00 (25.96% del total). Estos dos renglones constituyen el capital primario del banco por US$52,535,555.00 (73.53% del total).

Las acciones preferidas por US$20,000,000.00 representan el 28.0% de los recursos patrimoniales. Existe un rubro de valores disponibles para la venta con saldo negativo por US$1,084,174.00 el cual fue reducido desde US$(1,773,613.00).

El banco tiene la política de distribuir el 30% de las utilidades en forma de dividendos sobre las acciones comunes en adición a los dividendos que pagan las acciones preferidas. En el último período se repartieron dividendos totales equivalentes al 44% de las utilidades del banco y se reinvirtieron el 56% de las mismas con el objeto de respaldar el crecimiento del banco y cumplir con las normas de adecuación de capital.

Al fin del año fiscal 2003, los recursos patrimoniales representaban el 11.48% de los activos ponderados por riesgo según las normas de adecuación de capital del Concordato de Basilea. El requisito mínimo establecido por la Superintendencia de Bancos es de 8.0%, cumpliendo holgadamente esta norma.

RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Los activos totales del banco y de sus subsidiarias al cierre del 30-6-2003 ascendieron a US$657,492,617.00, incrementándose un 7.12% sobre el período anterior. El crecimiento absoluto fue de US$49,690,108.00.

El aumento más significativo se dio en el rubro de préstamos, los cuales crecieron 8.94% o sea US$40.00MM. Estos evolucionaron de US$447.2MM a un total de US$487.2MM. Las reservas para préstamos incobrables equivalen a un 1.55% de la cartera total de préstamos, cerrando el año fiscal 2003 en US$7.5MM.

Por el lado de las inversiones, los valores disponibles para la venta aumentaron de US$10.2MM a US$16.9MM a junio del 2003. Por otra parte, los valores mantenidos hasta su vencimiento pasaron de US$49.5MM a US$37.8MM, disminuyendo en un 23.5% sobre el año previo.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$16.93MM, aumentando en un 10.15% sobre el cierre del añor 2002.

Los otros activos aumentaron de US$27.27MM a USD30.30MM, en US$3.03MM, o sea 11.11%. Dentro de este rubro se destaca la plusvalía pro US$9.00MM.

Por su parte, los depósitos totales aumentaron en 6.20% con respecto a junio del 2002, pasando de US$445.21MM a US$472.79MM. Vale resaltar la estrategia del banco de reducir la importancia de los depósitos tomados de bancos que representen una fuente de fondos más volátil. Efectivamente, estos depósitos de bancos disminuyeron de US$48.25MM al 30-6-02 a US$30.95MM al 30-06-2003, es decir, una rebaja del 35.85%.

Los depósitos a plazo fijo de clientes pasaron de US$292.43MM al 30-06-02 a US$309.06MM al 30-06-2003. Estos responden por el 65.37% del total de los depósitos. Le siguen en importancia los depósitos de ahorros por US$90.51MM que representan el 19.14% del total.

Por otro lado, los depósitos a la vista aumentaron de US$29.42MM el 30-06-2002 a US$42.27MM el 30-06-2003, lo que representó un aumento de 43.68%.

Entre las otras fuentes de fondos en orden de importancia, se destacan los bonos corporativos por pagar que sumaron US$51.73MM, los financiamientos recibidos por US$30.20MM y los acuerdos de recompra por US$8.33MM respectivamente.

ESTADO DE RESULTADOS.

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al 30-06-2003 alcanzó la cifra de US$7,310,568.00, lo que representa un aumento de 32% sobre los US$5,538,930.00 del año previo.

Los intereses ganados decrecieron de US$53.53MM a US$52.25MM con respecto a la misma fecha en el año 2002, registrando una disminución de 2.39%y una rebaja absoluta de US$1.28MM. Por su parte, las comisiones ganadas se redujeron de US$11.58MM al 30-06-02, a US$11.00MM al 30-06-03. Esto se traduce en que la disminución total en concepto de intereses y comisiones sea por US$1.86MM.

Cabe resaltar que esta disminución se compensó con creces con la rebaja en el pago de intereses y comisiones, el cual disminuyó de US$35.19MM al 30-06-02 a US$30.83MM al 30-06-03. Esto es una rebaja absoluta de US$4.36MM ó 12.39%. Esto refleja un adecuado manejo del margen de intermediación financiera.

El margen neto de intereses y comisiones aumentó de US$29.92MM a US$32.42MM, creciendo en US$2.50MM en comparación con el año anterior. Esto sumado a la disminución en las reservas para protección de cartera de US$11.61MM a US$8.25MM, hace que el ingreso neto de intereses y comisiones después de provisiones aumente de US$18.31MM a US$24.17MM, con un incremento absoluto de US$5.86MM o bien 32%.

Los otros ingresos se redujeron en US$1.35MM. Los gastos generales y administrativos crecieron 13.83%, o sea en US$2.06MM, principalmente en el rubro de depreciación. Esto obedece a la fuerte expansión del banco en su red de sucursales durante este período, totalizando 24 a nivel nacional.

La eficiencia operativa (gastos/margen neto más otros ingresos) se situó en 51.41%, en comparación con la eficiencia del año previo a la fecha de 46.79%. Esto sitúo a Global Bank Corporation dentro del promedio de eficiencia operativa en la industria bancaria.

5.4 BALANCE DE SITUCIÓN COMPARATIVO DE GLOBAL BANK CORPORATION. (Ver Anexo).

5.5 ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS DE GLOBAL BANK CORPORATION. (Ver Anexo).

5.6 RAZONES FINANCIERAS

GLOBAL BANK CORPORATION					
ANALISIS DE RAZONES	**30.06.00**	**30.06.01**	**30.06.02**	**30.06.03**	**30.06.04**
Cifras Selectas (en miles de US$)					
Préstamos Brutos	336,655	394,500	442,338	488,345	546,768
Préstamos Vencidos (en estado de no acumulación)	5,685	8,478	14,932	8,832	10,086
Saneamiento (préstamos castigados)	2,248	3,566	9,836	8,274	6,031
Provisión cargada a gastos para cartera dudosa	3,765	4,634	11,612	7,846	8,046
Reserva para posibles préstamos incobrables	4,710	5,778	7,554	7,529	10,082
Patrimonio	38,424	43,172	66,597	71,451	77,681
Activo Fijo	14,083	14,938	15,371	16,931	17,184
Activo Total	491,739	548,428	613,684	657,492	748,405
Calidad de Activos (%)					
Préstamos vencidos/Préstamos brutos	1.7%	2.1%	3.4%	1.8%	1.8%
Reserva para posibles préstamos incobrables/Préstamos brutos	1.4%	1.5%	1.7%	1.5%	1.8%
Reserva para posibles préstamos incobrables/Préstamos vencidos	82.8%	68.2%	50.6%	85.2%	100.0%
Préstamos vencidos/(Patrimonio + Reserva para posibles préstamos incobrables)	13.2%	17.3%	20.1%	11.2%	11.5%
Capital (%)					
Patrimonio/Préstamos brutos	11.4%	10.9%	15.1%	14.6%	14.2%
Activo fijo neto/Patrimonio	36.7%	34.6%	23.1%	23.7%	22.1%
Fondo Patrimonial/Activos ponderados por riesgo	9.4%	8.2%	11.9%	11.5%	11.4%
Préstamos vencidos - Reserva para posibles préstamos incobrables/Patrimonio	2.5%	6.3%	11.1%	1.8%	0.0%
Rentabilidad (%)					
ROAA	0.97%	0.91%	0.95%	1.15%	1.45%
ROAE (Utilidad neta - Dividendo preferente/Patrimonio común promedio)	14.39%	11.52%	11.27%	11.38%	15.56%
Margen de Interés Neto	2.70%	2.80%	3.10%	3.74%	5.68%
Eficiencia Operativa	49.44%	50.12%	46.79%	51.41%	52.73%
Liquidez					
(Activos Liquidos + Inversiones)/Activos	24.84	22.12	22.32	20.43	21.5
(Activos Líquidos + Inversiones)/Depósitos	29.9	28.72	30.63	28.41	30.85

5.7 ANALISIS DE PERPECTIVAS

Para el próximo periodo el Banco estará llevando varias iniciativas:

5.7.1 Expansión.

En términos de desarrollo de nuestros canales de distribución, continuaremos con la apertura de sucursales y mejora de nuestra red. Ya fueron abiertas las puertas de una nueva y moderna sucursal ubicadas en San Francisco (Vía Porras) que cuenta entre sus facilidades, con horario extendido hasta las 7:00 p.m. Próximamente mudaremos, la Sucursal de Balboa a Albrook y la de Colón (Cristóbal), al nuevo centro comercial Plaza Colón 4 Altos. Todas estas sucursales contarán con servicio de Autobanco y horarios extendidos.

A principios del próximo año, recibiremos nuestra nueva sede en la Calle 50. Estimamos que estaremos estrenando, estas instalaciones, a finales del año 2005.

5.7.2 Vanguardia Tecnológica.

Con miras a lograr una mayor eficiencia operativa en el desarrollo de las transacciones bancarias, hemos iniciado el proyecto para migrar a una nueva plataforma bancaria madura y probada en la plaza. Esta es la conocida plataforma Cobis. Estamos invirtiendo en esta iniciativa, aproximadamente, US$3.7 millones.

5.7.3 Crecimiento Orgánico.

Continuaremos creciendo en Panamá, a ritmos mayores que el crecimiento de la industria bancaria local, a través de la implementación de nuestra actual estrategia basada en nichos de mercado, y compitiendo en base a calidad de servicio. No obstante, nos mantendremos atentos a cualquier oportunidad de compra o fusión que consolide nuestra posición en el mercado local y que haga sentido estratégico y cree valor a los accionistas.

VI. IDENTIDAD, FUNCIONES Y OTRA INFORMACIÓN RELACIONADA DE LOS DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

6.1 DIRECTORES, DIGNATARIOS

JORGE VALLARINO STRUNZ – DIRECTOR Y PRESIDENTE

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2 de noviembre de 1951
Domicilio Comercial: Cl. 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal: 55-1843, Paitilla
Email: jvallarino@globalbank.com.pa
Teléfono: 223-0038
Fax: 264-3723

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

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

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

Es 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 Y 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
Email: 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 Félix B. Maduro, S.A. Ex miembro de la Junta Directiva del Banco Nacional de Panamá, Ex Presidente y miembro de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas (APEDE). Ex Presidente y miembro de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá. Ex Director y Ex Secretario del Club Rotario de Panamá.

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

DOMINGO DIAZ A. – DIRECTOR, SEGUNDO VICEPRESIDENTE, SECRETARIO y REPRESENTANTE LEGAL

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

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

Abogado – Socio de la firma Icaza, Gonzalez-Ruíz & 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 Comerse (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 Y TESORERO

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	7 de mayo de 1957
Domicilio Comercial:	Ave. Central 1557
Apartado Postal:	704, Zona 1
Email:	jacky@dalet.com.pa
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 del 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 Y SUB-TESORERO

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	28 de noviembre de 1954
Domicilio Comercial:	Ave. México y Cl. 30 Edificio Automercantil, Primer Alto
Apartado Postal:	4560 Zona 5
Email:	ibhiku@grupobhiku.com
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 Y SUB TESORERO

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

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

ALBERTO DAYAN – DIRECTOR Y VOCAL

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	04 de abril de 1956
Domicilio Comercial:	Ave. Balboa Edificio BBVA 5to Piso
Apartado Postal:	55-2485 Paitilla
Email:	ardayan@onixco.com
Teléfono:	227-3555
Fax:	227-3564

Egresado de Georgia State University en donde obtuvo el título de Ingeniero en Tecnología Industrial e igualmente una Maestría en Administración de Empresas.

Es director de las siguientes empresas: Onix Trading Company – Latino América, Oscar De La Renta – Latino América, Polo Club – Latino América.

Miembro de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá y miembro del Sindicato de Industriales de Panamá.

BENEDICTO WONG - DIRECTOR Y VOCAL

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	3 de abril de 1927
Domicilio Comercial:	Urb. Los Angeles, Cl. Harry Eno
Apartado Postal:	6-5495 El Dorado
Email:	bwong@grupobwong.com
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 Y VOCAL

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

Obtuvo el título de Licenciatura con especialización en Mercadotecnia en la Universidad de Fayeteville, Arkansas, 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 más 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 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.

OTTO O. WOLFSCHOON JR. – DIRECTOR Y VOCAL

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	27 de diciembre de 1959
Domicilio Comercial:	Cl. 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	owolfschoon@globalbank.com.pa
Teléfono:	206-2004
Fax:	264-3723

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.

6.2 EJECUTIVOS PRINCIPALES – EMPLEADOS DE IMPORTANCIA.

Jorge E. Vallarino Strunz – Gerente General

Los datos aparecen en la sección anterior.

Otto O. Wolfschoon, Jr. - Vicepresidente Ejecutivo

Los datos aparecen en la sección anterior.

Dario Berbey - Vicepresidente Ejecutivo

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

Graduado de Licenciado en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua. 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 (ATM´s, 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 riesgos 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 e igualmente maneja el Departamento de Publicidad y Mercadeo del Banco.

Juan O. Domingo - Vicepresidente Ejecutivo – Factor Global

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	7 de junio de 1956
Domicilio Comercial:	Cl. 50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	jdomingo@globalbank.com.pa
Teléfono:	206-3107
Fax:	206-2064

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 del Departamento de Factor Global, Inc.. Revisa y aprueba los contratos de compraventa de Factoring. Visita y da seguimiento a clientes potenciales.

Marianela García - Vicepresidente de Operaciones

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	16 de junio de 1948
Domicilio Comercial:	Edificio Womac, Urb. La Florida – Transístmica
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	mgarcía@globalbank.com.pa
Teléfono:	278-6252
Fax:	278-1334

Profesional formada con 38 años de servicio en el negocio de banca. Inicia su carrera en The Chase Manhathan Bank y Citibank NA donde se especializo en Operaciones y Comercio Internacional. Continua su carrera en el Banco Industrial Colombiano y Banco Ganadero donde ocupo la Gerencia Internacional y Operativa respectivamente. En Lloyds Bank PLC manejó el Departamento Internacional. Desde hace 7 años se integro a Global Bank Corporation.

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.

Riccardo Francolini - Vicepresidente de Banca Corporativa

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

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

Laboró en el Banco de 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: Cl.50 y 56 Victoriano Lorenzo
Apartado Postal: 55-1843 Paitilla
Email: alfguevara@globalbank.com.pa
Teléfono: 206-2034
Fax: 265-7531

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

Se inicio en el Citibank donde ocupó cargos gerenciales como Pro Manager y Oficial de 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 crédito 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 de Tecnología

Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de octubre de 1969
Domicilio Comercial: Edificio Womac, Urb. La Florida – Transístmica
Apartado Postal: 55-1843 Paitilla
Email: 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 del negocios. Coordina el entrenamiento de personal del departamento de tecnología.

Lupo González – Vicepresidente de Auditoría Interna

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	28 de noviembre de 1959
Domicilio Comercial:	Edificio Womac, Urb. La Florida – Transístmica
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	lgonzalez@globalbank.com.pa
Teléfono:	278-5944
Fax:	278-5997

Licenciado en Contabilidad en la Universidad de Panamá (1983). Contador Público Autorizado (1985). Postgrado en Alta Gerencia en la Universidad Latina (1998). Ocupo 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, en los términos y plazos establecidos. 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.

Osvaldo Borrell – Vicepresidente de Banca Corporativa – Área Metropolitana

Nacionalidad:	Panameña
Fecha de Nacimiento:	02 de noviembre de 1955
Domicilio Comercial:	PH Centro Comercial a un costado de la Loma de San Fernando
Apartado Postal:	55-1843 Paitilla
Email:	oborrell@globalbank.com.pa
Teléfono:	229-2988
Fax:	229-4020

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 del 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.

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
Email:	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 Empresas con especialización en Recursos Humanos en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) en 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: Bacardi 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 asesora y facilitadora 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
Email:	hhernandez@globalbank.com.pa
Teléfono:	206-2049
Fax:	265-7532

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 realizada en el Ärea de Cumplimiento.

6.3 ASESORES LEGALES EXTERNOS

El Emisor ha designado como su asesor legal externo a la firma Icaza, González-Ruíz & Alemán, con domicilio en Ave. Aquilino de la Guardia, Edificio IGRA. La persona de contacto es la Lic. Michelle Oteiza de de la Guardia (E-mail: michelleg@icazalaw.com). En esta ocasión Icaza, González-Ruíz & Alemán ha asesorado al Emisor en la preparación de las Acciones Preferidas No Acumulativas, del Contrato del Agente de Pago y Registro, del Contrato de Corretaje de Valores, del Prospecto Informativo y en el registro de las Acciones Preferidas No Acumulativas en la Comisión Nacional de Valores y en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

En adición a lo anterior; la firma forense Alfaro, Ferrer & Ramírez (contacto Lic. Marissa Lasso de la Vega), ha emitido opiniones legales relativas a la debida organización y existencia del Emisor, la debida autorización, validez y legalidad de las Acciones Preferidas No Acumulativas y del Contrato de Agente de Pago, Registro y Transferencia, del Contrato de

Corretaje de Valores, del registro de las Acciones ante la Comisión Nacional de Valores y ciertos otros aspectos relacionados con la presente emisión.

Una copia de esta opinión legal reposa en los archivos de la Comisión Nacional de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá.

6.4 ASESORES LEGALES INTERNOS

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

6.5 AUDITORES EXTERNOS

Adjuntamos a este prospecto los estados financieros del Emisor al 30 de junio de 2002, 2003 y 2004 auditados por *PriceWaterhouseCoopers*, Contadores Públicos Autorizados con oficinas en Avenida Samuel Lewis y Calle 55-E, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Teléfono (507) 206-9200, Fax (507) 264-5627, contacto principal Lic. Eduardo Lee. Apartado Postal: 6-4493 El Dorado, Panamá.

6.6 AUDITOR INTERNO

El auditor interno del Emisor es el señor Lupo González quien tiene licencia de CPA No. 2155.

6.7 ASESORES FINANCIEROS

Global Capital Corporation actuó como asesor financiero de esta Emisión de Acciones Preferidas No Acumulativas, siendo sus responsabilidades las de encausar y supervisar la preparación de este Prospecto Informativo, coordinar con los abogados la elaboración de la documentación legal pertinente, y obtener el registro y la aprobación para la venta de la misma por parte de la Comisión Nacional de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

6.8 COMPENSACION

Durante el período fiscal terminado al 30 de junio del 2004, las compensaciones entregadas por el emisor a nombre de Directores, Dignatarios y principales ejecutivos (incluye Vice-presidentes y Gerente General) ascendieron a US$1,276,586.60. Las dietas ascendieron a US$50,000.00.

En el mismo período fiscal se pagaron en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de US$7,845,862.00. Este monto refleja un aumento de 16.22% sobre el año anterior, cuando se pagó US$6,750,911.00. Estos montos incluyen salarios, gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos, prima de seguros y asistencia médica.

6.9 EMPLEADOS

Al 30 de septiembre del 2004, el banco contaba con una fuerza laboral de 518 personas permanentes (487 al 30.06.04).

6.10 PRACTICAS DE LA DIRECTIVA

Ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado ha sigo designado en su cargo en base a arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas, adicionalmente a las dietas establecidas para cada Director, no se les reconocen beneficios

adicionales. Los actuales miembros de la Junta Directiva llevan ejerciendo sus cargos los últimos siete años. En el presente no tienen período de expiración en sus cargos.

6.11 PROPIEDAD ACCIONARIA AL 30.09.04

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Global Bank Corporation son propiedad de GB Group Corporation. GB Group Corporation es una empresa pública que cotiza en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Propiedad efectiva: El emisor es una subsidiaria 100% de GB Group Corporation. GB Group Corporation es una compañía de tenencia pública de 30 accionistas. La propiedad efectiva de las acciones de GB Group Corporation se detalla en los siguientes cuadros:

Propiedad Accionaria de GB Group al 30.09.04

Grupo de Empleados	Cantidad de acciones comunes emitidas	% del total de acciones comunes emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos	3,381,946	82.65%	23	76.67%
Otros Empleados	-	0.00%	0	0.00%
Total [1]	**3,381,946**	**82.65%**	**23**	**76.67%**

[1] Las 3,381,946 de Acciones Comunes que posee este grupo de accionistas corresponde a la suma total de acciones en poder de estos accionistas y sus grupos familiares. De forma individual o como grupo, ningún accionista que corresponde a este rango mantiene una partición superior al 10.64% del total de acciones emitidas y en circulación. Existen cuatro accionistas que poseen esta participación a nivel individual o como grupo.

Propiedad Accionaria de GB Group al 30.09.04

Grupo de Empleados	Cantidad de acciones comunes emitidas	% del total de acciones comunes emitidas	Número de Accionistas	% que representa de la cantidad de accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos	3,381,946	82.65%	23	76.67%
Otros Empleados	-	0.00%	0	0.00%
Otros Accionistas	709,754	17.35%	7	23.33%
Total	**4,091,700**	**100.00%**	**30**	**100.00%**

6.12 ACCIONISTAS PRINCPALES AL 30.09.04

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Global Bank Corporation son propiedad de GB Group Corporation. GB Group Corporation es una empresa pública que cotiza en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

Accionistas Principales al 30.09.04

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del número de acciones	número de accionistas	% del número de accionistas
1-500	-	0.00%	-	0.00%
501-1,000	-	0.00%	-	0.00%
1,001-2,000	-	0.00%	-	0.00%
2,001-5,000	9,637	0.24%	4	13.33%
5,001-7,500	5,050	0.12%	1	3.33%
7,501-10,000	8,153	0.20%	1	3.33%
10,001-50,000	101,588	2.48%	5	16.67%
más de 50,001 (*)	3,967,272	96.96%	19	63.33%
	4,091,700	**100%**	**30**	**100%**

* Ninguno de los accionistas que se encuentra en este rango, mantiene de forma individual un porcentaje mayo al 10.64%.

Todas las acciones comunes de GB Group Corporation tienen iguales derechos y privilegios. Cada acción común tendrá derecho a un voto en las reuniones de los accionistas.

Las acciones preferidas no tendrán derecho a voto. Además, los tenedores de las acciones preferidas no tendrán derecho a asistir a las reuniones de la Junta General de Accionistas.

Queda entendido que, para los efectos de quórum y votación en las reuniones de la Junta General de Accionistas, sólo se tomarán en cuenta las acciones comunes.

VII. PARTES RELACIONADAS

Global Capital Corporation, estructurador, asesor financiero de la Emisión, es una subsidiaria 100% de propiedad de Global Bank Corporation.

Global Valores, S.A., el corredor de valores de esta Emisión, es una subsidiaria 100% de propiedad de Global Bank Corporation.

El corredor de valores autorizado para la presente Emisión., es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de la Central Latinomericana de Valores, S.A. (Latinclear).

El Doctor Domingo Díaz A. es director de G.B. Group Corporation, de Global Bank y de Global Valores, S.A. A su vez, es socio de la firma Icaza, González-Ruiz, Alemán, asesores legales externos del banco.

Los auditores externos del Emisor y el asesor legal independiente no tienen relación accionaria, ni han sido ni son empleados del Emisor o alguno de los participantes.

Al 30 de septiembre de 2004, los balances generales consolidados y los estados consolidados de resultados incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

El límite interno del Banco cumple ampliamente con el límite establecido por la Ley Bancaria de Panamá.

	30 de septiembre 2004	**30 de junio 2004**
Activos		
Préstamos	12,885,494	10,576,018
Intereses acumulados por cobrar	71,186	83,696
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,998,595	1,515,182
Depósitos de ahorros	523,635	1,326,497
Depósitos a plazo fijo	31,773,994	26,552,926
Intereses acumulados por pagar	295,797	332,218
	30 de septiembre 2004	**30 de septiembre 2003**
Ingresos y Gastos		
Intereses ganados	109,516	83,776
Gastos de intereses	319,547	244,488

VIII. TRATAMIENTO FISCAL

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

Estando los valores del Banco listados en Bolsa, el tratamiento fiscal de las Acciones de la presente Emisión, con respecto a los intereses y ganancias de capital, quedarán sujetos a los artículos 269 y 270 del Decreto Ley Nº1, se mantiene la exención del impuesto sobre la renta, siempre y cuando, los referidos valores sean registrados en la Comisión Nacional de Valores y colocados a través de una Bolsa de Valores debidamente establecida y autorizada para operar en la República de Panamá, u otro mercado organizado.

Esta Sección no constituye una garantía por parte del Banco sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión en las Acciones Preferidas. Cada Tenedor deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en los bonos, acciones o cualquier otro título valor, antes de invertir en los mismos.

A. Ganancias (Pérdidas) de Capital

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

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

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

B. Intereses

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

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

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

La compra de valores registrados en la Comisión por suscriptores no concluye el proceso de colocación de dichos valores y, por lo tanto, la exención fiscal contemplada en el párrafo anterior no se verá afectada por dicha compra, y las personas que posteriormente les compren dichos valores a dichos suscriptores a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado gozarán de los mencionados beneficios fiscales.

IX. OTROS

Toda información concerniente a esta emisión reposa en las oficinas de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., ubicadas en Calle 49 y Federico Boyd, Edificio Bolsa de Valores de Panamá y en las oficinas de la Comisión Nacional de Valores, ubicadas en Ave. Balboa, Edificio Bay Mall, Piso 2, ambas de la Ciudad de Panamá.

X. EMISORES EXTRANJEROS.

N/A

XI. ANEXOS

Anexo 1:

Estados Financieros Interinos de Global Bank Corporation al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004

Estados Financieros Auditados de Global Bank Corporation al 30 de junio de 2004 y 2003.

Anexo 2:

Balance de Situación Comparativo de Global Bank Corporation

Estado de Resultados Comparativo de Global Bank Corporation

Anexo 1:

Estados Financieros Interinos de Global Bank Corporation al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004

Estados Financieros Auditados de Global Bank Corporation al 30 de junio de 2004 y 2003.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004

`` Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general. ´´

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004

	Página
Carta Remisoria	1
Estados Financieros Consolidados:	
Balances Generales Consolidados	2
Estados Consolidados de Resultados	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista	4
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6 - 30

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista
Global Bank Corporation

Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Global Bank Corporation y Subsidiarias (El Banco) al 30 de junio de 2004 y 2003, y los respectivos estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, en base a pruebas, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoría incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan 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 de Global Bank Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

7 de septiembre de 2004
Panamá, República de Panamá

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el Balance General

30 de septiembre de 2004

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S.A.	Global Bank Overseas
Activos											
Efectivo y efectos de caja	11,861,637	-	11,861,637	11,861,337	-	300	-	-	-	-	-
Depósitos en bancos:											
A la vista locales	10,451,518	(471,981)	10,923,499	6,039,237	8,908	1,000	34,117	39	428,774	157,857	4,253,567
A la vista extranjeros	4,065,091	(3,365,696)	7,430,787	7,430,787	-	-	-	-	-	-	-
A plazo locales	34,295,538	(760,000)	35,055,538	34,270,538	85,000	-	700,000	-	-	-	-
A plazo extranjeros	5,974,760	(84,581,384)	90,556,144	78,556,144	-	-	-	-	-	-	12,000,000
Total depósitos en bancos	54,786,907	(89,179,061)	143,965,968	126,296,706	93,908	1,000	734,117	39	428,774	157,857	16,253,567
Total depósitos en bancos y efectivo	66,648,544	(89,179,061)	155,827,605	138,158,043	93,908	1,300	734,117	39	428,774	157,857	16,253,567
Valores disponibles para la venta	12,150,376	-	12,150,376	12,075,481	-	-	19,874	-	55,021	-	-
Préstamos :											
Sector interno	553,266,352	(6,283,115)	559,549,467	447,193,610	-	-	-	37,652,216	-	-	74,703,641
Sector externo	484,143	(21,803,964)	22,288,107	22,288,107	-	-	-	-	-	-	-
Menos:	553,750,495	(28,087,079)	581,837,574	469,481,717	-	-	-	37,652,216	-	-	74,703,641
Reserva para posibles préstamos incobrables	10,506,251	-	10,506,251	10,297,542	-	-	-	208,709	-	-	-
Intereses y comisiones no devengadas	3,925,522	-	3,925,522	3,179,453	-	-	-	680,665	-	-	65,404
Préstamos, neto	539,318,722	(28,087,079)	567,405,801	456,004,722	-	-	-	36,762,842	-	-	74,638,237
Valores mantenidos hasta su vencimiento	88,942,713	-	88,942,713	88,892,713	-	50,000	-	-	-	-	-
Valores permanentes	5,000	(17,789,486)	17,794,486	17,794,486	-	-	-	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	19,204,777	-	19,204,777	16,095,273	-	72,243	-	-	-	3,019,756	17,505
Activos varios:											
Intereses acumulados por cobrar	9,915,451	(25,904)	9,941,355	7,558,293	-	-	-	1,591,406	-	-	791,656
Plusvalía, neta	8,420,187	90,000	8,330,187	8,330,187	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	3,303,423	-	3,303,423	3,225,162	-	78,261	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	6,735,880	-	6,735,880	6,735,880	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	14,422,767	(9,605,397)	24,028,164	17,375,751	17,004	6,271,585	3	353,098	10,705	-	18
Total de activos varios	42,797,708	(9,541,301)	52,339,009	43,225,273	17,004	6,349,846	3	1,944,504	10,705	-	791,674
Total de activos	769,067,840	(144,596,928)	913,664,766	772,245,991	110,912	6,473,389	753,994	38,707,385	494,500	3,177,613	91,700,983

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Balance General, continuación

30 de septiembre de 2004

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S.A.	Global Bank Overseas
Pasivos y fondos de capital											
Depósitos de clientes:											
A la vista locales	46,627,648	(471,981)	47,099,630	44,175,786	-	-	-	-	-	-	2,923,844
A la vista extranjeros	3,601,199	(3,365,696)	6,966,895	6,966,895	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	105,185,818	-	105,185,818	105,185,818	-	-	-	-	-	-	-
A plazo fijos locales	352,013,733	(760,000)	352,773,733	348,904,235	-	-	-	-	-	-	3,869,498
A plazo fijos extranjeros	18,140,355	-	18,140,355	18,140,355	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:											
Locales	19,680,000	-	19,680,000	19,680,000	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	3,769,045	(84,581,384)	88,350,429	15,769,045	-	-	-	-	-	-	72,581,384
Total de depósitos de clientes e interbancarios	549,017,798	(89,179,061)	638,196,861	558,822,134	-	-	-	-	-	-	79,374,726
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	5,239,150	-	5,239,150	5,239,150	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	35,245,796	(28,087,079)	63,332,875	32,468,696	-	5,726,253	-	21,803,964	-	3,333,962	-
Bonos corporativos por pagar	76,000,000	-	76,000,000	75,000,000	-	-	-	1,000,000	-	-	-
Otros pasivos:											
Cheques de gerencia y certificados	4,024,878	-	4,024,878	4,024,878	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	3,391,302	(25,904)	3,417,206	3,385,972	-	-	-	-	-	-	31,234
Aceptaciones pendientes	6,735,880	-	6,735,880	6,735,880	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	9,646,518	(9,605,397)	19,251,915	13,522,147	-	21,359	10,295	5,667,079	6,941	24,095	-
Total de otros pasivos	23,798,578	(9,631,301)	33,429,879	27,668,877	-	21,359	10,295	5,667,079	6,941	24,095	31,234
Total de pasivos	689,301,322	(126,897,442)	816,198,765	699,198,857	-	5,747,612	10,295	28,471,043	6,941	3,358,057	79,405,960
Fondos de capital:											
Acciones comunes	33,984,137	(5,580,000)	39,564,137	33,984,137	100,000	10,000	10,000	-	250,000	10,000	5,200,000
Acciones preferidas	20,000,000	-	20,000,000	20,000,000	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(87,369)	-	(87,369)	(87,369)	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado)	25,869,750	(12,119,486)	37,989,235	19,150,367	10,912	715,777	733,699	10,236,342	237,559	(190,444)	7,095,023
Total de fondos de capital	79,766,518	(17,699,486)	97,466,003	73,047,136	110,912	725,777	743,699	10,236,342	487,559	(180,444)	12,295,023
Total de pasivos y fondos de capital	769,067,840	(144,596,928)	913,664,768	772,245,993	110,912	6,473,389	753,994	38,707,385	494,500	3,177,613	91,700,983

Global Bank Corporation, y subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No distribuidas (Déficit Acumulado)

Por el período terminado el 30 de septiembre de 2004

	Total		Sub - Total	Global Bank	Global Financial Funds	Factor Global	Global Capital	Global Capital Investment	Global Valores,	Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces,	Global Bank

	Consolidado	Eliminaciones	Consolidado	Corporation	Corp.	Inc.	Corp.	Corp.	S.A.	S.A.	Overseas
Ingresos por Intereses y Comisiones											
Intereses ganados sobre:											
Préstamos	13,562,442	-	13,562,442	10,318,826	-	-	-	1,340,851	-	-	1,902,765
Depósitos	166,447	(244,347)	410,794	395,055	524	-	4,033	-	-	-	11,182
Inversiones	655,540	-	655,540	655,540	-	-	-	-	-	-	-
Total intereses ganados	14,384,429	(244,347)	14,628,776	11,369,421	524	-	4,033	1,340,851	-	-	1,913,947
Comisiones ganadas sobre:											
Préstamos	2,011,455	-	2,011,455	1,840,106	-	-	-	13,171	-	-	158,178
Cartas de crédito	122,540	-	122,540	122,540	-	-	-	-	-	-	-
Varias	563,616	(47,392)	611,008	511,076	-	36,025	-	-	61,453	-	2,454
Total comisiones ganadas	2,697,611	(47,392)	2,745,002	2,473,721	-	36,025	-	13,171	61,453	-	160,632
Total ingresos por intereses y comisiones	17,082,040	(291,739)	17,373,778	13,843,142	524	36,025	4,033	1,354,022	61,453	-	2,074,579
Gastos de Intereses y Comisiones											
Intereses	6,883,263	(244,347)	7,127,610	6,666,773	-	-	-	155,799	-	33,980	271,058
Comisiones pagadas	518,695	(47,392)	566,087	546,391	-	-	-	-	6,865		12,831
Total gastos de intereses y comisiones	7,401,958	(291,739)	7,693,697	7,213,164	-	-	-	155,799	6,865	33,980	283,889
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	9,680,082	-	9,680,080	6,629,977	524	36,025	4,033	1,198,223	54,588	(33,980)	1,790,690
Provisión para posibles préstamos incobrables	1,505,000	-	1,505,000	1,505,000	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	125,000	-	125,000	125,000	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	8,050,082	-	8,050,080	4,999,977	524	36,025	4,033	1,198,223	54,588	(33,980)	1,790,690
Otros Ingresos											
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones	436,599	-	436,599	436,599	-	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	336,117	(104,946)	441,063	335,173	-	4,475	-	1,535	675	98,700	505
Total de otros ingresos, neto	772,716	-	877,662	771,772	-	4,475	-	1,535	675	98,700	505
Total de ingresos neto	8,822,798	(104,946)	8,927,742	5,771,749	524	40,500	4,033	1,199,758	55,263	64,720	1,791,195
Gastos Generales y Administrativos											
Salarios y otras remuneraciones	2,240,087	-	2,240,087	2,233,660	-	6,427	-	-	-	-	-
Honorarios Profesionales	371,747	-	371,747	215,774	150	9,290	50	145,822	378	10	273
Depreciación y amortización	674,802	-	674,802	644,259	-	6,574	-	-	-	23,236	733
Publicidad y propaganda	352,106	-	352,106	349,963	-	2,143	-	-	-	-	-
Mantenimiento y Reparaciones	244,967	-	244,967	238,958	-	3,864	-	-	1,800	345	-
Alquileres	162,985	(98,700)	261,685	261,090	-	184	-	-	411	-	-
Amortización de plusvalía	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comunicaciones y correo	152,013	-	152,013	151,731	-	60	-	-	62	-	160
Utiles y palelería	134,099	-	134,099	133,291	-	42	-	-	-	-	766
Seguros	98,436	-	98,436	93,744	-	2,298	-	-	-	2,394	-
Vigilancia	112,381	-	112,381	112,302	-	79	-	-	-	-	-
Impuestos Varios	173,685	-	173,684	131,434	2,532	14,965	15,099	-	9,637	17	-
Otros	1,060,210	(6,246)	1,066,456	985,525	-	2,650	10	60,381	13,687	20	4,183
Total gastos generales y administrativos	5,777,518	(104,946)	5,882,464	5,551,731	2,682	48,576	15,159	206,203	25,975	26,022	6,115
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,045,280	-	3,045,280	220,019	(2,158)	(8,076)	(11,126)	993,555	29,288	38,698	1,785,080
Impuesto sobre la renta:											
Corriente	218,705	-	218,705	-	-	-	-	72,908	8,584	11,609	125,604
Diferido	(162,237)	-	(162,237)	(162,237)	-	-	-	-	-	-	-
Total impuesto sobre la renta, neto	56,468	-	56,468	(162,237)	-	-	-	72,908	8,584	11,609	125,604
Participación en utilidad neta de Subsidiarias y participación en utilidades de subsidiarias	-	(3,029,504)	3,029,504	3,029,504	-	-	-	-	-	-	-
Utilidad (pérdida) neta	2,988,812	(3,029,504)	6,018,316	3,411,759	(2,158)	(8,076)	(11,126)	920,647	20,704	27,089	1,659,476
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del año	24,210,660	(9,089,982)	33,300,642	17,068,330	13,070	723,853	744,825	9,315,695	216,855	(217,533)	5,435,547
Dividendos distribuídos-Acciones Preferidas	(429,722)	-	(429,722)	(429,722)	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuídos-Acciones Comunes	(900,000)	-	(900,000)	(900,000)							
Impuesto Complementario	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del perío	25,869,750	(12,119,486)	37,989,236	19,150,367	10,912	715,777	733,699	10,236,342	237,559	(190,444)	7,095,023

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Balances Generales Consolidados
30 de septiembre de 2004 y 30 de junio de 2004

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Activos		
Efectivo y efectos de caja (Notas 3 y 17)	B/. 11,861,637	B/. 10,464,300
Depósitos en bancos (Notas 3 y 17)		
A la vista locales	10,451,518	6,060,032
A la vista extranjeros	4,065,091	1,988,231
A plazo locales	34,295,538	45,483,880
A plazo extranjeros	5,974,760	7,466,434
Total de depósitos en bancos	54,786,907	60,998,577
Total de efectivo y depósitos en bancos	66,648,544	71,462,877
Valores disponibles para la venta (Notas 4 y 17)	12,150,376	10,578,247
Préstamos (Notas 5, 16 y 17)		
Sector interno	553,266,352	545,774,962
Sector externo	484,143	993,393
	553,750,495	546,768,355
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	10,506,251	10,082,961
Intereses y comisiones no devengadas	3,925,522	4,609,483
Préstamos, neto	539,318,722	532,075,911
Valores mantenidos hasta su vencimiento (Notas 6 y 17)	88,942,713	78,903,138
Valores permanentes	5,000	5,000
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto (Nota 7 y 17)	19,204,777	17,184,706
Activos varios (Notas 8, 16 y 17)		
Intereses acumulados por cobrar	9,915,451	8,999,331
Plusvalía, neta	8,420,187	8,420,187
Impuesto sobre la renta diferido	3,303,423	3,141,186
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	6,735,880	4,863,214
Otros activos	14,422,767	12,771,424
Total de activos varios	42,797,708	38,195,342
Total de activos	B/. 769,067,840	B/. 748,405,221

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

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Depósitos de clientes (Notas 16 y 17)		
A la vista locales	B/. 46,627,648	B/. 43,865,978
A la vista extranjeros	3,601,199	2,694,204
De ahorros	105,185,818	99,314,718
A plazo fijo locales	352,013,733	330,770,198
A plazo fijo extranjeros	18,140,355	18,746,989
Depósitos a plazo interbancarios		
Locales	19,680,000	22,250,000
Extranjeros	3,769,045	3,921,180
Total de depósitos de clientes e interbancarios	549,017,798	521,563,267
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (Notas 9 y 17)	5,239,150	14,629,400
Financiamientos recibidos (Nota 10 y 17)	35,245,796	41,722,692
Bonos corporativos por pagar (Nota 11 y 17)	76,000,000	70,428,000
Pasivos varios (Notas 16 y 17)		
Cheques de gerencia y certificados	4,024,878	4,589,499
Intereses acumulados por pagar	3,391,302	3,167,824
Aceptaciones pendientes	6,735,880	4,863,214
Acreedores varios	9,646,518	9,759,583
Total de pasivos varios	23,798,578	22,380,120
Total de pasivos	689,301,322	670,723,479
Contingencias y compromisos (Notas 13, 14 y 17)		
Patrimonio de los Accionistas		
Acciones comunes sin valor nominal, emitidas, pagadas y en circulación 1,000,000 acciones	33,984,137	33,984,137
Acciones preferidas (Nota 12)	20,000,000	20,000,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(87,369)	(513,055)
Utilidades no distribuidas	25,869,750	24,210,660
Total de patrimonio de los accionistas	79,766,518	77,681,742
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas	B/. 769,067,840	B/. 748,405,221

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados
Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Ingresos por Intereses y Comisiones		
Ingresos ganados sobre (Nota 16)		
Préstamos	B/. 13,562,442	B/. 12,639,553
Depósitos	166,447	142,189
Inversiones	655,540	346,463
Total intereses ganados	14,384,429	13,128,205
Comisiones ganadas sobre		
Préstamos	2,011,455	1,942,714
Cartas de crédito	122,540	101,859
Varias	563,616	509,079
Total comisiones ganadas	2,697,611	2,553,652
Total ingresos por intereses y comisiones	17,082,040	15,681,857
Gastos de intereses y comisiones		
Intereses (Nota 16)	6,883,263	6,411,514
Comisiones	518,695	477,171
Total gastos de intereses y comisiones	7,401,958	6,888,685
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	9,680,082	8,793,172
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 5)	1,505,000	2,629,998
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	125,000	813,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión	8,050,082	5,350,174
Otros ingresos		
Ganancia (Pérdida) en venta de inversiones	436,599	9,574
Otros ingresos	336,117	916,789
Total otros ingresos, neto	772,716	926,363
Total ingresos, neto	8,822,798	6,276,537
Gastos generales y administrativos		
Salarios y otras remuneraciones	2,240,087	1,850,701
Honorarios Profesionales	371,747	139,077
Depreciación y amortización (Nota 7)	674,802	583,065
Publicidad y propaganda	352,106	196,855
Mantenimiento y reparaciones	244,967	185,525
Alquileres	162,985	172,211
Amortización de plusvalía (Nota 8)	-	146,029
Comunicaciones y correo	152,013	136,843
Útiles y palelería	134,099	111,920
Seguros	98,436	72,958
Vigilancia	112,381	99,624
Impuestos Varios	173,685	210,848
Otros	1,060,210	934,900
Total gastos generales y administrativos	5,777,518	4,840,556
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,045,280	1,435,981
Impuesto sobre la renta (Nota 15)		
Corriente	218,705	301,452
Diferido	(162,237)	(96,154)
Impuesto sobre la renta, neto	56,468	205,298
Utilidad neta	B/. 2,988,812	B/. 1,230,683

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 el 30 de septiembre de 2004 y 2003

	30 de Septiembre de 2004				
	Total de Patrimonio de los Accionistas	**Acciones Comunes**	**Acciones Preferidas**	**Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta**	**Utilidades no Distribuidas**
Saldo al inicio del año	B/. 77,681,742	B/. 33,984,137	B/. 20,000,000	B/. (513,055)	B/. 24,210,660
Dividendos pagados - acciones comunes	(900,000)	-	-	-	(900,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(429,722)	-	-	-	(429,722)
Utilidad Neta	2,988,812				2,988,812
Cambios netos en valores	425,686	-	-	425,686	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	B/. 79,766,518	B/. 33,984,137	B/. 20,000,000	B/. (87,369)	B/. 25,869,750

	30 de Septiembre de 2003				
	Total de Patrimonio de los Accionistas	**Acciones Comunes**	**Acciones Preferidas**	**Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta**	**Utilidades no Distribuidas**
Saldo al inicio del año	B/. 71,451,381	B/. 33,984,137	B/. 20,000,000	B/. (1,084,174)	B/. 18,551,418
Dividendos pagados - acciones comunes	-	-	º	-	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(429,722)	-	-	-	(429,722)
Utilidad neta	1,230,683	-	-	-	1,230,683
Cambios netos en valores	90,189	-	-	90,189	-
Impuesto complementario	(249)	-	-	-	(249)
Saldo al final del año	B/. 72,342,282	B/. 33,984,137	B/. 20,000,000	B/. (993,985)	B/. 19,352,130

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 el 30 de septiembre de 2004 y 2003

	2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	B/. 2,988,812	B/. 1,230,683
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	674,802	583,065
Amortización de plusvalía	-	146,029
Provisión para posibles préstamos incobrables, neto de Recuperaciones	1,505,000	2,629,998
Producto de impuesto diferido	(162,237)	(96,154)
Ingresos por intereses	(14,384,429)	(13,128,205)
Gastos de intereses	6,883,263	6,411,514
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en depósitos en bancos	2,000,000	500,000
Aumento en préstamos	(8,747,811)	(4,789,814)
Aumento en otros activos	(3,524,009)	(6,579,447)
Aumento (disminución) en depósitos recibidos	27,454,531	(1,985,317)
Aumento en otros pasivos	1,194,979	3,823,502
Intereses cobrados	13,468,309	12,686,565
Intereses pagados	(6,659,785)	(6,797,081)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	22,691,426	(5,364,662)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de valores disponibles para la venta	(1,146,443)	(5,374,357)
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(10,039,575)	(8,143,660)
Adquisición de activos fijos, neto	(2,694,873)	(1,062,583)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	(13,880,891)	(14,580,600)
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(9,390,250)	(381,225)
Financiamientos recibidos	(6,476,896)	3,405,913
Emisión de bonos	5,572,000	6,607,000
Aporte adicional de capital		-
Dividendos pagados - acciones comunes	(900,000)	-
Dividendos pagados - acciones preferidas	(429,722)	(429,722)
Impuesto complementario	-	(249)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(11,624,868)	9,201,717
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(2,814,333)	(10,743,545)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	69,462,877	78,290,799
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	B/. 66,648,544	B/. 67,547,254

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

66,648,544.48
0.49

1. Organización y Operaciones

Global Bank Corporation (el Banco) está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo.

La oficina principal del Banco está localizada en Calles 50 y 56 Obarrio, Panamá, República de Panamá, y el número de empleados que posee todo el Grupo asciende a 518 personas (Junio 2004: 487 personas).

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por G.B. Group Corporation, constituida el 20 de abril de 1993 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

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

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

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

- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A., compañía panameña que inicio operaciones en 1996, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

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

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

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 27 de octubre de 2004.

2. 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico modificado por la reevaluación de los valores disponibles para la venta.

Principio de Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y sus subsidiarias: Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A., Global Capital Investment Corporation, Global Valores, S. A. y Global Bank Overseas.

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.

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 Información Financiera. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbre y asuntos de juicio significativos y por lo tanto no puede ser determinados con precisión. En consecuencia, 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.

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.

Ingreso y Gasto por Intereses
El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de acumulación para todos los instrumentos que generan intereses.

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 por descuento directo, 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.

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 "comisiones ganadas" en los estados consolidados de resultados.

Préstamos
Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de la reserva para posibles préstamos incobrables e intereses y comisiones descontados no ganados.

Reserva para Posibles Préstamos Incobrables
El monto de la reserva para posibles préstamos incobrables es la diferencia entre el valor de registro y el monto recuperable de los préstamos, basado en el valor presente de los flujos de efectivo, incluyendo el monto recuperable de las garantías y colaterales, descontado a la tasa de interés al inicio. La reserva para préstamos incobrables es aumentada mediante cargos a gastos de operaciones. Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva. Las recuperaciones son acreditadas a la reserva.

La provisión se calcula con base a un análisis de la cartera y en base a otros factores que, a juicio de la Administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. Estos otros factores incluyen la composición de la cartera de préstamos, la proyección de condiciones económicas, la evaluación de las garantías recibidas, la situación económica de la industria en particular, de los prestatarios en específico, y el nivel de préstamos que no acumulan intereses. Adicionalmente, la administración considera prudente mantener una provisión genérica que reconoce los riesgos inherentes asociados con la cartera de préstamos.

En adición, el Banco clasifica su cartera crediticia y de estimar las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo No.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: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

Arrendamientos Financieros por Cobrar
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.

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

Valores Disponibles para la Venta
Los valores disponibles para la venta están constituidos por acciones de capital, fondos mutuos y títulos de deuda, y se registran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio del accionista, 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 patrimonio del accionista se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente. Para las acciones de capital y títulos de deudas cuyos valores razonables no pueden ser medidos de manera fiable, son reconocidos a su costo menos el deterioro de existir alguno.

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 como “Pérdida en Valores de Inversión”.

Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se indican al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son 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 para la Venta
Las propiedades adjudicadas para la venta están registradas al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor estimado de mercado.

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. Hasta el mes de Junio 2004, la plusvalía se amortizaba utilizando el método de línea recta en un período no mayo de veinte años.

Acciones Preferidas
El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deducen de las utilidades no distribuidas.

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

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

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 consolidado.

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

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

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.

Información Comparativa
Cierta información comparativa al 30 de junio de 2004 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2004.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de septiembre de 2004 y al 30 de junio 2004, el efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Efectivo	B/. 11,861,637	B/. 10,464,300
Depósitos a la vista locales y extranjeros	14,516,608	8,048,263
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales hasta 90 días	40,270,299	50,950,314
	B/. 66,648,544	B/. 69,462,877

4. Valores Disponibles para la Venta

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones de empresas locales	B/. 6,414,868	B/. 5,665,989
Acciones de empresas extranjeras	616,359	658,311
	7,031,227	6,324,300
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones de empresas locales	3,550,386	3,628,790
Acciones de empresas extranjeras	1,300,000	350,000
Fondos mutuos - extranjeros	193,867	200,261
Títulos de deudas privada - locales	74,896	74,896
	B/. 12,150,376	B/. 10,578,247

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, el movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Saldo al inicio del año	B/. 10,578,247	B/. 16,872,152
Adiciones	1,340,281	1,312,602
Ventas y redenciones	(193,838)	(8,177,626)
Cambio en el valor razonable, neto	425,686	571,119
Saldo al final del año	B/. 12,150,376	B/. 10,578,247

5. Préstamos

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Sector interno		
Consumo	B/.278,787,212	B/.281,634,923
Comerciales	101,107,996	95,877,123
Agropecuarios	38,584,624	36,507,553
Prendarios	21,897,776	21,032,550
Sobregiros	21,596,983	20,577,237
Hipotecarios	16,109,759	15,569,640
Industriales	15,446,335	13,560,196
Construcción	9,182,644	9,901,109
Efectos descontados	1,526,200	1,626,200
Cooperativas	1,767,661	1,527,627
Arrendamientos financieros	7,135,729	6,926,348
Facturas descontadas	40,123,433	41,034,456
Total sector interno	553,266,352	545,774,962
Sector externo		
Comerciales	201,584	221,734
Sobregiros	282,559	771,659
Total sector externo	484,143	993,393
Total de préstamos	B/.553,750,495	B/.546,768,355

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Total de préstamos morosos y vencidos, en estado de no acumulación de intereses	B/. 9,711,587	B/. 10,085,851
Total de préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses a ingresos	B/. 626,888	B/. 596,425
Total de intereses no reconocidos	B/. 252,501	B/. 263,686

Al 30 de septiembre de 2004, préstamos en no acumulación de intereses por B/.5,213,493 (Al 30 de junio 2004: B/.5,356,592) tenían garantías hipotecarias, y B/.4,498,094 (Al 30 de junio 2004: B/.4,729,259), tenían garantías personales y otros.

Al 30 de septiembre de 2004, existían préstamos de consumo por B/.109,138,387 (Al 30 de junio 2004: B/.107,723,720), que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 11 de estos estados financieros consolidados.

Para los años terminados el 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los movimientos de la reserva para posibles préstamos incobrables se detalla de la siguiente forma:

	30 de septiembre 2004	**30 de junio 2004**
Saldo al inicio del año	B/. 10,082,961	B/. 7,529,765
Provisión cargada a gastos	1,505,000	8,046,090
Recuperaciones	130,583	538,240
Préstamos castigados	(1,212.293)	(6,031,134)
Saldo al final del año	B/. 10,506,251	B/. 10,082,961

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 y de los colaterales existentes. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, el resumen de los préstamos por categoría de riesgo era el siguiente:

	30 de septiembre 2004	**30 de junio 2004**
Normal	B/.524,075,751	B/.509,392,150
Mención Especial	15,614,325	21,481,158
Subnormal	3,647,105	5,104,864
Dudoso	7,172,010	7,564,892
Irrecuperable	3,241,304	3,225,291
	B/.553,750,495	B/.546,768,355

6. Valores Mantenidos Hasta Su Vencimiento

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los valores mantenidos hasta su vencimiento se resumen así:

	30 de septiembre 2004		30 de junio 2004	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	B/. 6,880,556	B/. 6,880,556	B/.8,437,615	B/.8,461,615
Títulos de deuda privada - extranjeros	35,171,095	34,727,432	27,309,094	27,113,967
Títulos de deuda gubernamental - locales	10,303,255	10,216,275	12,737,742	12,342,896
Títulos de deuda gubernamental -extranjeros	27,715,706	27,580,149	26,226,416	25,746,919
	80,070,612	79,404,412	74,710,867	73,665,397
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	8,842,039	8,842,039	4,162,231	4,162,231
Títulos de deuda privada - extranjeros	30,062	33,762	30,040	33,263
	8,872,101	8,875,801	4,192,271	4,195,494
	B/. 88,942,713	B/.88,280,213	B/.78,903,138	B/.77,860,891

Al 30 de septiembre de 2004 existían inversiones en Federal Home Loan Bank, los cuales son bonos de Agencias de los Estados Unidos de Norte América, por la suma de B/.27,715,706 (Al 30 de junio de 2004: B/.26,226,416), que no garantizan ninguna obligación del Banco, los cuales son instrumentos que se consideran de alta liquidez y con grado de inversión AAA.

Al 30 de septiembre de 2004, los valores mantenidos hasta su vencimiento incluían bonos y otros títulos por un monto total de B/.8,504,150 (Al 30 de junio 2004: B/.19,156,251), los cuales sirven como garantía de "Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra". Véase Nota 9 de estos estados financieros consolidados.

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, el movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Saldo al inicio del año	B/. 78,903,138	B/. 36,665,976
Adiciones	18,181,120	54,229,823
Ventas y redenciones	(8,141,545)	(11,992,661)
Saldo al final del año	B/. 88,942,713	B/. 78,903,138

7. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

	30 de septiembre de 2004					
	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/. 9,635,497	B/. 6,202,728	B/.5,834,244	B/.1,318,686	B/.5,036,366	B/. 28,027,521
Compras	389,000	223,191	1,532,749	53,279	509,652	2,707,871
Ventas y descartes	-	(35,545)	(134,227)	(81,604)	-	(251,376)
Al final del año	10,024,497	6,390,374	7,232,766	1,290,361	5,546,018	30,484,016
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,520,717	3,493,945	3,473,563	760,958	1,593,632	10,842,815
Gasto del año	32,191	137,969	348,897	55,096	100,649	674,802
Ventas y descartes	-	(22,547)	(134,227)	(81,604)	-	(238,378)
Al final del año	1,552,908	3,609,367	3,688,233	734,450	1,694,281	11,279,239
Saldos netos	B/. 8,471,589	B/. 2,781,007	B/. 3,544,533	B/. 555,911	B/. 3,851,737	B/.19,204,777

	30 de junio de 2004					
	Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras A las Propiedades Arrendadas	Total
Costo	B/.9,635,497	B/.6,202,728	B/.5,834,244	B/.1,318,686	B/.5,036,366	B/. 28,027,521
Depreciación acumulada	1,520,717	3,493,945	3,473,563	760,958	1,593,632	10,842,815
Saldos netos	B/. 8,114,780	B/. 2,708,783	B/. 2,360,681	B/. 557,728	B/. 3,442,734	B/.17,184,706

8. Plusvalía

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, la plusvalía se resume a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Monto original	B/. 11,353,609	B/.11,353,609
Amortización acumulada al inicio del año	(2,933,422)	(2,349,305)
Amortización del año	-	(584,117)
Saldo neto al final del año	B/. 8,420,187	B/. 8,420,187

9. Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Obligaciones con bancos locales, con vencimiento hasta octubre del 2004 y tasas de interés anual entre 2.3325% y 3.6763%.	B/. 5,239,150	B/. 13,129,400
Obligación con firma bursátil, con vencimientos renovables y tasa de interés anual de 1.75%.	-	1,500,000
	B/. 5,239,150	B/. 14,629,400

Al 30 de septiembre de 2004, como garantía de estas obligaciones, el Banco ha cedido bonos y otros títulos por un monto de B/.8,504,150 (Al 30 de junio 2004: B/.19,156,251), los cuales se encuentran registrados como "Valores Mantenidos hasta su Vencimiento". Véase Nota 6 de estos estados financieros consolidados.

10. Financiamientos Recibidos

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento del comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre del 2007 y tasas de interés anual entre 1.695% y 3.24%.	B/. 14,922,103	B/. 18,147,620
Obligaciones con firma bursátil extranjera para la adquisición de acciones de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año y tasa de interés anual de 3.34%.	11,182,704	11,104,949
Financiamientos de bancos locales, con vencimientos hasta febrero de 2015 y tasa de interés anual entre 3.6875% y 3.9375%, garantizando con activo fijo	3,377,100	2,906,790
Financiamientos de bancos locales, con vencimientos varios hasta mayo de 2007 y garantía de cesiones de claves de descuentos y tasa de interés anual entre 3.68625% y 3.84%.	5,763,889	9,563,333
	B/. 35,245,796	B/.41,722,692

11. Bonos Corporativos por Pagar

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Emisión privada de agosto de 2002	8.50%	Agosto 2007	B/. 1,000,000	B/. 1,000,000
Seria A – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.50%	Feb. 2006	12,461,000	12,461,000
Serie B – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.75%	Feb. 2007	1,214,000	1,214,000
Serie C – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 3.00%	Feb. 2008	1,325,000	1,325,000
Serie A – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	Mayo 2006	10,000,000	10,000,000
Serie B – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	Nov. 2006	7,563,000	7,563,000
Serie C – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.50%	Mayo 2007	6,980,000	6,980,000
Serie D – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.50%	Nov. 2007	12,500,000	11,976,000
Serie E – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.75%	Mayo 2008	9,940,000	9,940,000
Serie F – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.75%	Nov. 2008	13,017,000	7,969,000
			B/. 76,000,000	B/. 70,428,000

A continuación se describen las garantías otorgadas por el banco para estas emisiones:

Emisión Agosto 2002
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.

Emisión Febrero 2003
La emisión de bonos de febrero de 2003 está garantizada 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 del Prospecto Informativo de Bonos Corporativos de Global Bank Corporation. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general del Global Bank Corporation.

Emisión Mayo 2003
La emisión de bonos de mayo de 2003 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por: (i) la cesión de créditos dimanantes de pagarés producto de préstamos otorgados exclusivamente a jubilados. La suma de los saldos de los créditos cedidos representará el ciento cuarenta por ciento (140%) 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 (iii) la constitución de un Fondo de Reserva de Intereses, el cual se establecerá a partir de la fecha de emisión y consistirá en una reserva de efectivo equivalente al monto de intereses por pagar para un trimestre de la emisión, en función del saldo en bonos emitidos y en circulación. Además, los bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

12. Acciones Preferidas

Mediante Resolución CNV Nº 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, por parte de Global Bank Corporation. Las acciones son acumulativas y no tienen fecha de vencimiento.

Las Acciones Preferentes devengan un dividendo anual de 8.50% neto sobre su valor nominal hasta el quinto año y a partir del sexto año cumplido, devengarán un dividendo anual de 12% neto sobre su valor nominal.

El Banco puede a su entera discreción redimir las acciones preferidas finalizando el tercer año de la emisión, parcial o totalmente de acuerdo al mecanismo establecido en la Sección 3.7 del Capítulo III del prospecto. 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. .

Adicionalmente, el Prospecto Informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones.

- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.

- Los accionistas preferentes se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que, a criterio de la Junta Directiva, puedan ser suficientes para declarar dividendos.

- Las acciones preferentes tienen una cláusula de dividendos acumulativos; por consiguiente, si el Banco no dispone de utilidades para pagar dividendos, estos se acumulan para la fecha de siguiente pago, en forma sucesiva.

- Las acciones están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

13. Instrumentos Financieros con Riesgo 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, al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los cuales se describen a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Cartas de crédito	B/. 17,354,639	B/. 16,535,918
Avales y garantías	5,561,823	6,711,835
Promesas de pago	21,755,567	16,422,587
	B/. 44,672,029	B/. 39,670,340

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 utilizaciones 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.

14. Administración de Contratos Fiduciarios

Al 30 de septiembre de 2004, el Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.43,955 (Al 30 de junio 2004: B/.49,430). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos importantes para el Banco.

15. 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 septiembre de 2004, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Para los años terminados el 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, el gasto total de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2004	30 de septiembre 2003
Impuesto sobre la renta corriente	B/. 218,705	B/. 301,452
Impuesto diferido por diferencias temporales	(162,237)	(96,154)
Impuesto sobre la renta, neto	B/. 56,468	B/. 205,298

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

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco y subsidiarias considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto diferido detallado anteriormente.

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Por los años terminados el 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, 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 2004	30 de junio 2004
Activos		
Préstamos	B/. 12,885,494	B/. 10,576,018
Intereses acumulados por cobrar	B/. 71,186	B/. 83,696
Pasivos		
Depósitos a la vista	B/. 1,998,595	B/. 1,515,182
Depósitos de ahorros	B/. 523,635	B/. 1,326,497
Depósitos a plazo fijo	B/. 31,773,994	B/.26,552,926
Intereses acumulados por pagar	B/. 295,797	B/. 332,218

	30 de septiembre 2004	30 de septiembre 2003
Ingresos y Gastos		
Intereses ganados	B/. 109,516	B/. 83,776
Gastos de intereses	B/. 319,547	B/. 244,488

17. Administración del Riesgo Financiero

Estrategia en el Uso de Instrumento Financieros

El Banco, por su naturaleza, mantiene actividades relacionadas con el uso de instrumentos financieros, mediante la aceptación de depósitos y de financiamientos, en su mayoría a tasas fijas, y coloca dichos fondos en activos de alta calidad que generan un mayor margen de ganancia. En adición, el Banco incrementa su rentabilidad captando fondos a corto plazo y colocando dichos fondos a un plazo mayor, pero con un mejor margen de rentabilidad en las tasas de interés, sin descuidar mantener liquidez suficiente para hacerle frente a los retiros de sus depositantes o sus otras obligaciones que se van venciendo en el tiempo.

Riesgo Crediticio

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Banco, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses y préstamos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías apropiadas a las circunstancias.

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, la concentración geográfica de los activos (los activos varios incluyen los activos fijos) y pasivos es la siguiente:

	30 de septiembre de 2004				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Sur América	Estados Unidos de América	Total
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 56,608,693	B/. 4,002,768	B/. -	B/. 6,037,083	B/. 66,648,544
Valores disponibles para la venta	10,040,142	-	239,000	1,871,234	12,150,376
Préstamos	538,834,579	-	-	484,143	539,318,722
Valores mantenidos hasta su vencimiento	53,666,557	-	-	35,276,156	88,942,713
Activos varios	62,007,485	-	-	-	62,007,485
Total de activos	B/. 721,157,456	B/. 4,002,768	B/. 239,000	B/. 43,668,616	B/. 769,067,840
Pasivos					
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 523,507,198	B/. -	B/. -	B/. 25,510,600	B/. 549,017,798
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,239,150	-	-	-	5,239,150
Financiamientos recibidos	9,140,989	-	-	26,104,807	35,245,796
Bonos corporativos por pagar	62,950,000	13,050,000	-	-	76,000,000
Pasivos varios	23,798,578	-	-	-	23,798,578
Total de pasivos	B/. 624,635,915	B/. 13,050,000	-	B/. 51,615,407	B/. 689,301,322
Compromisos y contingencias	B/. 44,672,029	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 44,672,029

	30 de junio 2004				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Sur América	Estados Unidos de América	Total
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 62,008,212	B/. 4,002,829	B/. -	B/. 5,451,836	B/. 71,462,877
Valores disponibles para la venta	9,369,675	-	195,000	1,013,572	10,578,247
Préstamos	531,082,518	-	-	993,393	532,075,911
Valores mantenidos hasta su vencimiento	51,564,004	-	-	27,339,134	78,903,138
Activos varios	55,385,048	-	-	-	55,385,048
Total de activos	B/. 709,409,457	B/. 4,002,829	B/. 195,000	B/. 34,797,935	B/. 748,405,221
Pasivos					
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 496,200,894	B/. -	B/. -	B/. 25,362,373	B/. 521,563,267
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	13,129,400	-	-	1,500,000	14,629,400
Financiamientos recibidos	12,470,123	-	-	29,252,569	41,722,692
Bonos corporativos por pagar	57,378,000	13,050,000	-	-	70,428,000
Pasivos varios	22,380,120	-	-	-	22,380,120
Total de pasivos	B/. 601,558,537	B/. 13,050,000	B/. -	B/. 56,114,942	B/. 670,723,479
Compromisos y contingencias	B/. 39,670,340	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 39,670,340

Riesgo de Tasa de Interés

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, el Banco está expuesto a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasas de interés que incluyen los principales rubros de activos (los activos varios incluyen los activos fijos) y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, la que ocurra primero.

	30 de septiembre de 2004					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 40,270,298	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 26,378,246	B/. 66,648,544
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-	12,150,376	12,150,376
Préstamos	291,976,521	3,934,447	31,728,045	211,679,709	-	539,318,722
Valores mantenidos hasta su vencimiento	16,999,012	9,747,000	6,997,250	-	55,199,451	88,942,713
Activos varios	5,368,030	72,335	583,325	3,891,761	52,092,034	62,007,485
Total de activos	B/. 354,613,861	B/. 13,753,782	B/. 39,308,620	B/.215,571,470	B/.145,820,107	B/.769,067,840
Pasivos						
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 144,459,845	B/.229,482,741	B/. 107,263,476	B/. 17,582,889	B/. 50,228,847	B/.549,017,798
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,239,150	-	-	-	-	5,239,150
Financiamientos recibidos	35,245,796	-	-	-	-	35,245,796
Bonos corporativos por pagar	-	-	75,000,000	-	1,000,000	76,000,000
Pasivos varios	-	-	-	-	23,798,578	23,798,578
Total de pasivos	B/. 184,944,791	B/.229,482,741	B/. 182,263,476	B/. 17,582,889	B/. 75,027,425	B/.689,301,322
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 44,672,029	B/. 44,672,029

	30 de junio 2004					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 52,950,314	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 18,512,563	B/. 71,462,877
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-	10,578,247	10,578,247
Préstamos	274,564,760	3,255,360	30,223,752	224,032,039	-	532,075,911
Valores mantenidos hasta su vencimiento	19,035,841	3,795,500	3,997,750	-	52,074,047	78,903,138
Activos varios	4,643,885	55,060	511,193	3,789,193	46,385,717	55,385,048
Total de activos	B/. 351,194,800	B/. 7,105,920	B/. 34,732,695	B/.227,821,232	B/.127,550,574	B/.748,405,221
Pasivos						
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 128,994,704	B/. 219,975,322	B/. 113,271,027	B/. 12,762,032	B/. 46,560,182	B/.521,563,267
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,629,400	-	-	-	-	14,629,400
Financiamientos recibidos	41,722,692	-	-	-	-	41,722,692
Bonos corporativos por pagar	-	-	69,428,000	-	1,000,000	70,428,000
Pasivos varios	-	-	-	-	22,380,120	22,380,120
Total de pasivos	B/. 185,346,796	B/. 219,975,322	B/. 182,699,027	B/. 12,762,032	B/. 64,940,302	B/.670,723,479
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 39,670,340	B/. 39,670,340

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 más importantes al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004:

	30 de septiembre 2004	30 de junio 2004
Activos		
Depósitos a plazo	1.38%	1.27%
Préstamos por cobrar	9.19%	9.34%
Inversiones en títulos-valores	2.54%	2.44%
Pasivos		
Depósitos de clientes		
De ahorro	2.30%	2.34%
A plazo	5.28%	5.28%
Financiamientos recibidos	1.90%	2.02%
Bonos por pagar	5.07%	5.21%

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Al 30 de septiembre de 2004 y 30 de junio 2004, los vencimientos de los activos (los activos varios incluyen los activos fijos) y pasivos determinados con base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2004						
	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	B/.11,861,337	B/. 54,787,207	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 66,648,544
Valores disponibles para la venta	12,150,376	-	-	-	-	-	12,150,376
Préstamos	-	45,116,041	99,523,838	114,486,760	280,043,484	148,599	539,318,722
Valores mantenidos hasta su vencimiento	50,000	27,715,706	7,596,611	27,412,483	26,167,913	-	88,942,713
Activos varios	52,066,131	1,079,394	2,649,617	1,895,530	4,316,813	-	62,007,485
Total de activos	B/.76,127,844	B/. 128,698,348	B/.109,770,066	B/. 143,794,773	B/.310,528,210	B/. 148,599	B/.769,067,840
Pasivos							
Depósitos de clientes interbancarios	B/. -	B/. 236,421,133	B/.190,859,799	B/. 107,263,476	B/. 14,473,390	B/. -	B/.549,017,798
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	5,239,150	-	-	-	-	5,239,150
Financiamientos recibidos	11,182,704	3,259,204	8,637,860	12,166,028	-	-	35,245,796
Bonos corporativos	-	-	-	76,000,000	-	-	76,000,000
Pasivos varios	20,407,276	209,463	719,149	765,766	1,696,924	-	23,798,578
Total de pasivos	B/.31,589,980	B/. 245,128,950	B/.200,216,808	B/. 196,195,270	B/. 16,170,314	B/. -	B/.689,301,322
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. 22,912,053	B/. 19,678,558	B/. 2,081,418	B/. -	B/. -	B/. 44,672,029
Posición Neta	B/.44,537,864	B/.(139,342,655)	B/.(110,125,300)	B/.(54,481,915)	B/.294,357,896	B/. 148,599	B/. 35,094,489

	30 de junio de 2004						
	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	B/.10,464,000	B/. 58,998,877	B/. 2,000,000	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 71,462,877
Valores disponibles para la venta	10,578,247	-	-	-	-	-	10,578,247
Préstamos	(2,613,281)	53,424,206	82,895,918	118,351,910	279,883,650	133,508	532,075,911
Valores mantenidos hasta su vencimiento	80,040	27,789,284	7,613,552	25,848,599	18,571,663	-	78,903,138
Activos varios	46,370,526	968,746	2,319,585	1,746,588	3,979,603	-	55,385,048
Total de activos	B/.64,879,532	B/. 141,181,113	B/. 94,829,055	B/. 145,947,097	B/.302,434,916	B/. 133,508	B/.748,405,221
Pasivos							
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. -	B/. 217,375,379	B/. 180,764,065	B/. 113,271,027	B/. 10,152,796	B/. -	B/.521,563,267
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	11,379,400	3,250,000	-	-	-	14,629,400
Financiamientos recibidos	604,949	10,482,260	6,723,419	22,412,064	1,500,000	-	41,722,692
Bonos corporativos	-	-	-	70,428,000	-	-	70,428,000
Pasivos varios	19,186,966	715,982	1,306,721	1,118,830	51,621	-	22,380,120
Total de pasivos	B/.19,791,915	B/. 239,953,021	B/. 192,044,205	B/. 207,229,921	B/. 11,704,417	B/. -	B/.670,723,479
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. 19,487,757	B/. 14,891,152	B/. 5,291,431	B/. -	B/. -	B/. 39,670,340
Posición Neta	B/. 45,087,617	B/.(118,259,665)	B/.(112,106,302)	B/.(66,574,255)	B/. 290,730,499	B/. 133,508	B/. 38,011,402

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentes con términos no definidos y de diferentes tipos. La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de activos y pasivos, y la habilidad de reemplazar a un costo aceptable los depósitos de clientes cuando venzan, son un factor importante en la posición de liquidez del Banco.

Adecuación de Capital
La Ley Bancaria en Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. Al 30 de septiembre de 2004, el índice de adecuación de capital del Banco era de 11.09% (Al 30 de junio de 2004: 11.43%), con base a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

18. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada 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 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.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Banco:

Efectivo y Depósitos en Bancos
El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima al valor razonable por su liquidez y vencimientos a corto plazo.

Valores Disponibles para la Venta y Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento
El valor razonable de los valores disponibles para la venta y de los valores mantenidos hasta su vencimiento están basado en cotizaciones de mercado tal como se revela en las Notas 4 y 6 de estos estados financieros.

Préstamos
La cartera de préstamos se encuentra ajustada por una reserva para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor estimado de recuperación. En adición, el Banco mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares.

Depósitos Recibidos y Financiamientos Recibidos
El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponden al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2004 y 2003

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2004 y 2003

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Consolidados:	
Balances Generales Consolidados	2
Estados Consolidados de Resultados	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista	4
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6 - 30

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista
Global Bank Corporation

Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Global Bank Corporation y Subsidiarias (El Banco) al 30 de junio de 2004 y 2003, y los respectivos estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, en base a pruebas, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoría incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan 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 de Global Bank Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2004 y 2003, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

7 de septiembre de 2004
Panamá, República de Panamá

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Balances Generales Consolidados
30 de junio de 2004 y 2003

	2004	2003
Activos		
Efectivo y efectos de caja (Nota 3 y 17)	B/. 10,464,300	B/. 10,749,815
Depósitos en bancos (Notas 3, 8 y 17)		
A la vista - locales	6,060,032	4,599,521
A la vista - extranjeros	1,988,231	1,625,284
A plazo - locales	45,483,880	58,889,003
A plazo - extranjeros	7,466,434	4,927,176
Total de depósitos en bancos	60,998,577	70,040,984
Total de efectivo y depósitos en bancos	71,462,877	80,790,799
Valores disponibles para la venta (Notas 4 y 17)	10,578,247	16,872,152
Préstamos (Notas 5, 16 y 17)		
Sector interno	545,774,962	487,776,662
Sector externo	993,393	568,136
	546,768,355	488,344,798
Menos		
Reserva para posibles préstamos incobrables	10,082,961	7,529,765
Intereses y comisiones no ganadas	4,609,483	4,886,528
Préstamos, neto	532,075,911	475,928,505
Valores mantenidos hasta su vencimiento (Notas 6 y 17)	78,903,138	36,665,976
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto (Notas 7 y 17)	17,184,706	16,931,415
Activos varios (Notas 8, 16 y 17)		
Intereses acumulados por cobrar	8,999,331	7,432,435
Plusvalía, neta	8,420,187	9,004,304
Impuesto sobre la renta diferido	3,141,186	2,288,518
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	4,863,214	4,880,787
Otros activos	12,776,424	6,697,726
Total de activos varios	38,200,342	30,303,770
Total de activos	B/. 748,405,221	B/. 657,492,617

	2004	2003
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Pasivos		
Depósitos de clientes (Notas 16 y 17)		
A la vista - locales	B/. 43,865,978	B/. 37,824,653
A la vista - extranjeros	2,694,204	4,444,570
De ahorros	99,314,718	90,507,628
A plazo fijo - locales	330,770,198	294,482,292
A plazo fijo - extranjeros	18,746,989	14,580,107
Depósitos a plazo interbancarios		
Locales	22,250,000	27,420,000
Extranjeros	3,921,180	3,534,914
Total de depósitos de clientes e interbancarios	521,563,267	472,794,164
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (Notas 9 y 17)	14,629,400	8,332,725
Financiamientos recibidos (Notas 10 y 17)	41,722,692	30,203,852
Bonos corporativos por pagar (Notas 11 y 17)	70,428,000	51,730,000
Pasivos varios (Notas 16 y 17)		
Cheques de gerencia y certificados	4,589,499	5,041,309
Intereses acumulados por pagar	3,167,824	3,764,721
Aceptaciones pendientes	4,863,214	4,880,787
Acreedores varios	9,759,583	9,293,678
Total de pasivos varios	22,380,120	22,980,495
Total de pasivos	670,723,479	586,041,236
Contingencias y compromisos (Notas 13, 14, 16 y 17)		
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes sin valor nominal, emitidas, pagadas y en circulación 1,000,000 acciones	33,984,137	33,984,137
Acciones preferidas (Nota 12)	20,000,000	20,000,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(513,055)	(1,084,174)
Utilidades no distribuidas	24,210,660	18,551,418
Total de patrimonio del accionistas	77,681,742	71,451,381
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 748,405,221	B/. 657,492,617

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados
Por los años terminados el 30 de junio de 2004 y 2003

	2004	2003
Ingresos por Intereses y Comisiones		
Ingresos ganados sobre (Nota 16)		
Préstamos	B/. 52,015,795	B/. 50,152,043
Depósitos a plazo	497,628	734,201
Inversiones	1,746,297	1,361,973
Total de intereses ganados	54,259,720	52,248,217
Comisiones ganadas sobre		
Préstamos	7,981,469	9,004,283
Cartas de crédito	374,059	296,387
Varias	2,256,618	1,703,887
Total de comisiones ganadas	10,612,146	11,004,557
Total de ingresos por intereses y comisiones	64,871,866	63,252,774
Gastos de Intereses y Comisiones		
Intereses (Nota 16)	25,896,288	28,617,753
Comisiones	1,895,163	2,213,062
Total de gastos de intereses y comisiones	27,791,451	30,830,815
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	37,080,415	32,421,959
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 5)	8,046,090	7,846,772
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión	29,034,325	24,575,187
Otros Ingresos		
Pérdida en venta de valores	(6,527)	(477,244)
Otros ingresos	1,718,383	621,274
Total de otros ingresos	1,711,856	144,030
Total de ingresos de operaciones, neto	30,746,181	24,719,217
Gastos Generales y Administrativos		
Salarios y otras remuneraciones	7,845,862	6,750,911
Honorarios profesionales	755,422	546,397
Depreciación y amortización (Nota 7)	2,434,278	2,116,376
Publicidad y propaganda	1,062,820	977,962
Mantenimiento y reparaciones	837,241	499,995
Alquileres	647,717	598,795
Amortización de plusvalía (Nota 8)	584,117	584,117
Comunicaciones y correo	574,281	491,731
Útiles y palelería	466,261	448,387
Seguros	430,528	244,740
Vigilancia	422,136	381,431
Impuestos varios	679,305	643,446
Otros	3,716,894	2,663,297
Total de gastos generales y administrativos	20,456,862	16,947,585
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	10,289,319	7,771,632
Impuesto sobre la renta (Nota 15)		
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	-	141,157
Corriente	921,292	353,207
Diferido	(852,668)	(33,300)
Impuesto sobre la renta, neto	68,624	461,064
Utilidad neta	B/. 10,220,695	B/. 7,310,568

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por los años terminados el 30 de junio de 2004 y 2003

	2004				
	Total de Patrimonio del Accionista	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al inicio del año	B/. 71,451,381	B/. 33,984,137	B/. 20,000,000	B/. (1,084,174)	B/. 18,551,418
Dividendos pagados - acciones comunes	- (2,800,000)	-	-	-	(2,800,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	- (1,728,333)	-	-	-	(1,728,333)
Utilidad neta	10,220,695	-	-	-	10,220,695
Cambios netos en valores	571,119	-	-	571,119	-
Impuesto complementario	(33,120)	-	-	-	(33,120)
Saldo al final del año	B/. 77,681,742	B/. 33,984,137	B/. 20,000,000	B/. (513,055)	B/. 24,210,660

	2003					
	Total de Patrimonio del Accionista	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Reserva de Capital	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al inicio del año	B/. 66,715,351	B/. 33,709,137	B/. 20,000,000	B/. 275,000	B/. (1,773,613)	B/. 14,504,827
Reserva capitalizada	-	275,000	-	(275,000)	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(1,500,000)	-	-	-	-	(1,500,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,723,611)	-	-	-	-	(1,723,611)
Utilidad neta	7,310,568	-	-	-	-	7,310,568
Cambios netos en valores	689,439	-	-	-	689,439	-
Impuesto complementario	(40,366)	-	-	-	-	(40,366)
Saldo al final del año	B/. 71,451,381	B/. 33,984,137	B/. 20,000,000	B/. -	B/. (1,084,174)	B/. 18,551,418

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 30 de junio de 2004 y 2003

	2004	2003
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	B/. 10,220,695	B/. 7,310,568
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,434,278	2,116,376
Amortización de plusvalía	584,117	584,117
Provisión para posibles préstamos incobrables	8,046,090	7,846,772
Producto de impuesto diferido	(852,668)	(33,300)
Ingresos por intereses	(54,259,720)	(52,248,217)
Gastos de intereses	25,896,288	28,617,753
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución en depósitos en bancos	500,000	700,000
Aumento en préstamos	(64,193,496)	(48,991,828)
Aumento en otros activos	(6,294,353)	(2,215,079)
Aumento en depósitos recibidos	48,769,103	27,586,097
(Disminución) aumento en otros pasivos	(3,478)	2,593,380
Impuesto sobre la renta pagado	233,228	236,055
Intereses cobrados	52,692,824	50,731,697
Intereses pagados	(26,493,185)	(27,843,414)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(2,720,277)	(3,009,023)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de valores disponibles para la venta	(1,312,602)	(6,630,431)
Venta de valores disponibles para la venta	8,177,626	643,364
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	(54,229,823)	(7,981,445)
Venta de valores mantenidos hasta su vencimiento	11,992,661	20,789,264
Adquisición de activo fijos, neto	(2,687,569)	(3,676,340)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(38,059,707)	3,144,412
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,296,675	(6,777,270)
Financiamientos recibidos	11,518,840	3,047,532
Emisión de bonos	18,698,000	11,730,000
Dividendos pagados - acciones comunes	(2,800,000)	(1,500,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,728,333)	(1,723,611)
Impuesto complementario	(33,120)	(40,366)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	31,952,062	4,736,285
Disminución (aumento) neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(8,827,922)	4,871,674
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	78,290,799	73,419,125
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	B/. 69,462,877	B/. 78,290,799

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

1. Organización y Operaciones

Global Bank Corporation (el Banco) está incorporado en la República de Panamá e inició operaciones en junio de 1994 y opera bajo una licencia bancaria general emitida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su principal actividad es el negocio de banca comercial y de consumo.

La oficina principal del Banco está localizada en Calles 50 y 56 Obarrio, Panamá, República de Panamá, y el número de empleados que posee todo el Grupo asciende a 487 personas (2003: 431 personas).

El Banco es una subsidiaria totalmente poseída por G.B. Group Corporation, constituida el 20 de abril de 1993 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

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

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

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

- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A., compañía panameña que inicio operaciones en 1996, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

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

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

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

En el mes de junio 2003, las subsidiarias Arrendadora Financiera Global, S.A., Inmobiliaria Global, S.A. y Globalfin, S.A., fueron fusionadas con Global Bank Corporation.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 7 de septiembre de 2004.

2. 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico modificado por la reevaluación de los valores disponibles para la venta.

Principio de Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y sus subsidiarias: Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A., Global Capital Investment Corporation, Global Valores, S. A. y Global Bank Overseas.

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.

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 Información Financiera. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, implican incertidumbre y asuntos de juicio significativos y por lo tanto no puede ser determinados con precisión. En consecuencia, 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.

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.

Ingreso y Gasto por Intereses
El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de acumulación para todos los instrumentos que generan intereses.

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 por descuento directo, 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.

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 "comisiones ganadas" en los estados consolidados de resultados.

Préstamos
Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de la reserva para posibles préstamos incobrables e intereses y comisiones descontados no ganados.

Reserva para Posibles Préstamos Incobrables
El monto de la reserva para posibles préstamos incobrables es la diferencia entre el valor de registro y el monto recuperable de los préstamos, basado en el valor presente de los flujos de efectivo, incluyendo el monto recuperable de las garantías y colaterales, descontado a la tasa de interés al inicio. La reserva para préstamos incobrables es aumentada mediante cargos a gastos de operaciones. Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva. Las recuperaciones son acreditadas a la reserva.

La provisión se calcula con base a un análisis de la cartera y en base a otros factores que, a juicio de la Administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. Estos otros factores incluyen la composición de la cartera de préstamos, la proyección de condiciones económicas, la evaluación de las garantías recibidas, la situación económica de la industria en particular, de los prestatarios en específico, y el nivel de préstamos que no acumulan intereses. Adicionalmente, la administración considera prudente mantener una provisión genérica que reconoce los riesgos inherentes asociados con la cartera de préstamos.

En adición, el Banco clasifica su cartera crediticia y de estimar las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo No.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: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

Arrendamientos Financieros por Cobrar
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.

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

Valores Disponibles para la Venta
Los valores disponibles para la venta están constituidos por acciones de capital, fondos mutuos y títulos de deuda, y se registran a su valor razonable. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio del accionista, 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 patrimonio del accionista se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente. Para las acciones de capital y títulos de deudas cuyos valores razonables no pueden ser medidos de manera fiable, son reconocidos a su costo menos el deterioro de existir alguno.

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 como “Pérdida en Valores de Inversión”.

Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se indican al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son 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 para la Venta
Las propiedades adjudicadas para la venta están registradas al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor estimado de mercado.

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 es amortizada utilizando el método de línea recta en un período no mayor de veinte años.

Acciones Preferidas
El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deducen de las utilidades no distribuidas.

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

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

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 consolidado.

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

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

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.

Información Comparativa
Cierta información comparativa de 2003 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados del año 2004.

3. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Al 30 de junio de 2004 y 2003, el efectivo y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

	2004	2003
Efectivo	B/. 10,464,300	B/. 10,749,815
Depósitos a la vista locales y extranjeros	8,048,263	6,224,805
Depósitos a plazo fijo en bancos locales y extranjeros, con vencimientos originales hasta 90 días	50,950,314	61,316,179
	B/. 69,462,877	B/. 78,290,799

4. Valores Disponibles para la Venta

Al 30 de junio de 2004 y 2003, los valores disponibles para la venta, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2004	2003
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones de empresas locales	B/. 5,665,989	B/. 4,589,976
Acciones de empresas extranjeras	658,311	647,499
	6,324,300	5,237,475
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones de empresas locales	3,628,790	4,943,470
Acciones de empresas extranjeras	350,000	6,300,000
Fondos mutuos - extranjeros	200,261	153,685
Títulos de deudas privada - locales	74,896	237,522
	B/. 10,578,247	B/. 16,872,152

Al 30 de junio de 2004 y 2003, el movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2004	2003
Saldo al inicio del año	B/. 16,872,152	B/. 10,195,646
Adiciones	1,312,602	6,630,431
Ventas y redenciones	(8,177,626)	(643,364)
Cambio en el valor razonable, neto	571,119	689,439
Saldo al final del año	B/. 10,578,247	B/. 16,872,152

5. Préstamos

Al 30 de junio de 2004 y 2003, los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2004	2003
Sector interno		
Consumo	B/.281,634,923	B/.266,481,241
Comerciales	95,877,123	95,899,204
Agropecuarios	36,507,553	24,403,411
Prendarios	21,032,550	19,458,295
Sobregiros	20,577,237	13,609,514
Hipotecarios	15,569,640	11,896,890
Industriales	13,560,196	12,559,017
Construcción	9,901,109	7,925,652
Efectos descontados	1,626,200	1,614,185
Cooperativas	1,527,627	1,234,367
Arrendamientos financieros	6,926,348	4,854,420
Facturas descontadas	41,034,456	27,840,466
Total sector interno	545,774,962	487,776,662
Sector externo		
Comerciales	221,734	483,779
Sobregiros	771,659	84,357
Total sector externo	993,393	568,136
Total de préstamos	B/.546,768,355	B/.488,344,798

Al 30 de junio de 2004 y 2003, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	2004	2003
Total de préstamos morosos y vencidos, en estado de no acumulación de intereses	B/. 10,085,851	B/. 8,832,127
Total de préstamos morosos y vencidos, sobre los que se reconoce intereses a ingresos	B/. 596,425	B/. 2,961,452
Total de intereses no reconocidos	B/. 263,686	B/. 303,293

Al 30 de junio de 2004, préstamos en no acumulación de intereses por B/.5,356,592 (2003: B/.6,253,494) tenían garantías hipotecarias, y B/.4,729,259 (2003: B/.2,578,633), tenían garantías personales y otros.

Al 30 de junio de 2004, existían préstamos de consumo por B/.107,723,720 (2003: B/.54,985,519), que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 11 de estos estados financieros consolidados.

Para los años terminados el 30 de junio de 2004 y 2003, los movimientos de la reserva para posibles préstamos incobrables se detalla de la siguiente forma:

	2004	**2003**
Saldo al inicio del año	B/. 7,529,765	B/. 7,554,656
Provisión cargada a gastos	8,046,090	7,846,772
Recuperaciones	538,240	402,562
Préstamos castigados	(6,031,134)	(8,274,225)
Saldo al final del año	B/.10,082,961	B/. 7,529,765

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 y de los colaterales existentes. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

Al 30 de junio de 2004 y 2003, el resumen de los préstamos por categoría de riesgo era el siguiente:

	2004	**2003**
Normal	B/.509,392,150	B/.447,339,172
Mención Especial	21,481,158	24,817,492
Subnormal	5,104,864	7,750,528
Dudoso	7,564,892	7,030,550
Irrecuperable	3,225,291	1,407,056
	B/.546,768,355	B/.488,344,798

6. Valores Mantenidos Hasta Su Vencimiento

Al 30 de junio de 2004 y 2003, los valores mantenidos hasta su vencimiento se resumen así:

	2004		2003	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	B/. 8,437,615	B/. 8,461,615	B/.10,121,292	B/.10,121,291
Títulos de deuda privada - extranjeros	27,309,094	27,113,967	18,486,968	16,869,895
Títulos de deuda gubernamental - locales	12,737,742	12,342,896	3,660,002	4,952,871
Títulos de deuda gubernamental -extranjeros	26,226,416	25,746,919	-	-
	74,710,867	73,665,397	32,268,262	31,944,057
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	4,162,231	4,162,231	4,337,958	3,872,958
Títulos de deuda privada - extranjeros	30,040	33,263	59,756	65,678
	4,192,271	4,195,494	4,397,714	3,938,636
	B/. 78,903,138	B/.77,860,891	B/.36,665,976	B/.35,882,693

Al 30 de junio de 2004 existían inversiones en Federal Home Loan Bank, los cuales son bonos de Agencias de los Estados Unidos de Norte América, por la suma de B/.26,226,416, que no garantizan ninguna obligación del Banco, los cuales son instrumentos que se consideran de alta liquidez y con grado de inversión AAA.

Al 30 de junio de 2004, los valores mantenidos hasta su vencimiento incluían bonos y otros títulos por un monto total de B/.19,156,251 (2003: B/.9,110,592), los cuales sirven como garantía de "Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra". Véase Nota 9 de estos estados financieros consolidados.

Al 30 de junio de 2004 y 2003, el movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	2004	2003
Saldo al inicio del año	B/. 36,665,976	B/. 49,473,795
Adiciones	54,229,823	7,981,445
Ventas y redenciones	(11,992,661)	(20,076,264)
Provisiones	-	(713,000)
Saldo al final del año	B/. 78,903,138	B/. 36,665,976

7. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Al 30 de junio de 2004 y 2003, las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

	2004					
	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/.9,330,685	B/. 5,415,135	B/.5,363,899	B/.1,236,057	B/.4,386,151	B/. 25,731,927
Compras	580,000	805,986	702,173	239,924	650,215	2,978,298
Ventas y descartes	(275,188)	(18,393)	(231,828)	(157,295)	-	(682,704)
Al final del año	9,635,497	6,202,728	5,834,244	1,318,686	5,036,366	28,027,521
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,300,840	2,981,067	2,498,881	702,799	1,316,925	8,800,512
Gasto del año	219,877	531,271	1,206,510	199,913	276,707	2,434,278
Ventas y descartes	-	(18,393)	(231,828)	(141,754)	-	(391,975)
Al final del año	1,520,717	3,493,945	3,473,563	760,958	1,593,632	10,842,815
Saldos netos	B/.8,114,780	B/.2,708,783	B/.2,360,681	B/. 557,728	B/.3,442,734	B/.17,184,706

	2003					
	Terreno e Inmuebles	Mobiliario y Equipo de Oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras A las Propiedades Arrendadas	Total
Costo	B/.9,330,685	B/.5,415,135	B/.5,363,899	B/.1,236,057	B/.4,386,151	B/. 25,731,927
Depreciación acumulada	1,300,840	2,981,067	2,498,881	702,799	1,316,925	8,800,512
Saldos netos	B/. 8,029,845	B/.2,434,068	B/.2,865,018	B/. 533,258	B/.3,069,226	B/.16,931,415

8. Plusvalía

Al 30 de junio de 2004 y 2003, la plusvalía se resume a continuación:

	2004	2003
Monto original	B/.11,353,609	B/.11,353,609
Amortización acumulada al inicio del año	(2,349,305)	(1,765,188)
Amortización del año	(584,117)	(584,117)
Saldo neto al final del año	B/. 8,420,187	B/. 9,004,304

9. Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra

Al 30 de junio de 2004 y 2003, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra se resumen a continuación:

	2004	2003
Obligaciones con bancos locales, con vencimiento hasta octubre del 2004 y tasas de interés anual entre 2.3094% y 3.6763%.	B/. 13,129,400	B/. 5,332,725
Obligación con firma bursátil, con vencimientos renovables y tasa de interés anual de 1.75%.	1,500,000	3,000,000
	B/. 14,629,400	B/. 8,332,725

Al 30 de junio de 2004, como garantía de estas obligaciones, el Banco ha cedido bonos y otros títulos por un monto de B/.19,156,251 (2003: B/.9,110,592), los cuales se encuentran registrados como "Valores Mantenidos hasta su Vencimiento". Véase Nota 6 de estos estados financieros consolidados.

10. Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2004 y 2003, los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2004	2003
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento del comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio del 2007 y tasas de interés anual entre 1.4% y 2.70125%.	B/. 18,147,620	B/. 9,305,273
Obligaciones con firma bursátil extranjera para la adquisición de acciones de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año y tasa de interés anual de 2.86875%.	11,104,949	8,810,251
Financiamiento de banco local, con vencimiento en febrero de 2015 y tasa de interés anual de 3.3750%, garantizando con activo fijo	2,906,790	3,425,550
Financiamiento de bancos locales, con vencimientos varios hasta mayo de 2007 y garantía de cesiones de claves de descuentos y tasa de interés anual entre 3.17875% y 3.36875%.	9,563,333	8,662,778
	B/. 41,722,692	B/.30,203,852

11. Bonos Corporativos por Pagar

Al 30 de junio de 2004 y 2003, los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	2004	2003
Serie B – emisión de abril de 2001	Libor + 2.50%	Junio 2004	B/. -	B/.10,000,000
Serie C – emisión de abril de 2001	Libor + 2.50%	Sept. 2004	-	10,000,000
Emisión privada de agosto de 2002	8.50%	Agosto 2007	1,000,000	1,000,000
Seria A – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.50%	Feb. 2006	12,461,000	12,461,000
Serie B – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.75%	Feb. 2007	1,214,000	1,214,000
Serie C – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 3.00%	Feb. 2008	1,325,000	1,325,000
Serie A – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	Mayo 2006	10,000,000	8,825,000
Serie B – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	Nov. 2006	7,563,000	5,000,000
Serie C – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.50%	Mayo 2007	6,980,000	1,015,000
Serie D – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.50%	Nov. 2007	11,976,000	-
Serie E – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.75%	Mayo 2008	9,940,000	890,000
Serie F – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.75%	Nov. 2008	7,969,000	-
			B/.70,428,000	B/.51,730,000

A continuación se describen las garantías otorgadas por el banco para estas emisiones:

Emisión Abril 2001
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.

Emisión Agosto 2002
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.

Emisión Febrero 2003
La emisión de bonos de febrero de 2003 está garantizada 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 del Prospecto Informativo de Bonos Corporativos de Global Bank Corporation. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general del Global Bank Corporation.

Emisión Mayo 2003
La emisión de bonos de mayo de 2003 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por: (i) la cesión de créditos dimanantes de pagarés producto de préstamos otorgados exclusivamente a jubilados. La suma de los saldos de los créditos cedidos representará el ciento cuarenta por ciento (140%) 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 (iii) la constitución de un Fondo de Reserva de Intereses, el cual se establecerá a partir de la fecha de emisión y consistirá en una reserva de efectivo equivalente al monto de intereses por pagar para un trimestre de la emisión, en función del saldo en bonos emitidos y en circulación. Además, los bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

12. Acciones Preferidas

Mediante Resolución CNV Nº 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, por parte de Global Bank Corporation. Las acciones son acumulativas y no tienen fecha de vencimiento.

Las Acciones Preferentes devengan un dividendo anual de 8.50% neto sobre su valor nominal hasta el quinto año y a partir del sexto año cumplido, devengarán un dividendo anual de 12% neto sobre su valor nominal.

El Banco puede a su entera discreción redimir las acciones preferidas finalizando el tercer año de la emisión, parcial o totalmente de acuerdo al mecanismo establecido en la Sección 3.7 del Capítulo III del prospecto. 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. .

Adicionalmente, el Prospecto Informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones.

- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.

- Los accionistas preferentes se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que, a criterio de la Junta Directiva, puedan ser suficientes para declarar dividendos.

- Las acciones preferentes tienen una cláusula de dividendos acumulativos; por consiguiente, si el Banco no dispone de utilidades para pagar dividendos, estos se acumulan para la fecha de siguiente pago, en forma sucesiva.

- Las acciones están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

13. Instrumentos Financieros con Riesgo 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, al 30 de junio de 2004 y 2003, los cuales se describen a continuación:

	2004	2003
Cartas de crédito	B/. 16,535,918	B/. 7,289,627
Avales y garantías	6,711,835	3,879,198
Promesas de pago	16,422,587	8,831,725
	B/. 39,670,340	B/. 20,000,550

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 utilizaciones 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.

14. Administración de Contratos Fiduciarios

Al 30 de junio de 2004, el Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.49,430 (2003: B/.724,839). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos importantes para el Banco.

15. 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 2004, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Para los años terminados el 30 de junio de 2004 y 2003, el gasto total de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2004	2003
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	B/. -	B/. 141,157
Impuesto sobre la renta corriente	921,292	353,207
Impuesto diferido por diferencias temporales	(852,668)	(33,300)
Impuesto sobre la renta, neto	B/. 68,624	B/. 461,064

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

Para el año terminado el 30 de junio de 2004, la tasa efectiva promedio de impuesto sobre la renta financiero fue de 0.66%, (2003: 5.93%).

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco y subsidiarias considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto diferido detallado anteriormente.

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al y por los años terminados el 30 de junio de 2004 y 2003, los balances generales consolidados y los estados consolidados de resultados incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	2004	2003
Activos		
Préstamos	B/. 10,576,018	B/. 7,462,224
Intereses acumulados por cobrar	B/. 83,696	B/. 71,176
Pasivos		
Depósitos a la vista	B/. 1,515,182	B/. 498,082
Depósitos de ahorros	B/. 1,326,497	B/. 315,959
Depósitos a plazo fijo	B/. 26,552,926	B/.17,024,649
Intereses acumulados por pagar	B/. 332,218	B/. 43.694
Ingresos y Gastos		
Intereses ganados	B/. 521,887	B/. 477,499
Gastos de intereses	B/. 1,386,589	B/. 977,803

17. Administración del Riesgo Financiero

Estrategia en el Uso de Instrumento Financieros
El Banco, por su naturaleza, mantiene actividades relacionadas con el uso de instrumentos financieros, mediante la aceptación de depósitos y de financiamientos, en su mayoría a tasas fijas, y coloca dichos fondos en activos de alta calidad que generan un mayor margen de ganancia. En adición, el Banco incrementa su rentabilidad captando fondos a corto plazo y colocando dichos fondos a un plazo mayor, pero con un mejor margen de rentabilidad en las tasas de interés, sin descuidar mantener liquidez suficiente para hacerle frente a los retiros de sus depositantes o sus otras obligaciones que se van venciendo en el tiempo.

Riesgo Crediticio
El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de límites sobre la cantidad de riesgo aceptado en relación a un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico. Estos créditos son controlados constantemente y sujetos a una revisión periódica.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Banco, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses y préstamos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías apropiadas a las circunstancias.

Al 30 de junio de 2004 y 2003, la concentración geográfica de los activos (los activos varios incluyen los activos fijos) y pasivos es la siguiente:

	2004				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Sur América	Estados Unidos de América	Total
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 62,008,212	B/. 4,002,829	B/. -	B/. 5,451,836	B/. 71,462,877
Valores disponibles para la venta	9,369,675	-	195,000	1,013,572	10,578,247
Préstamos	531,082,518	-	-	993,393	532,075,911
Valores mantenidos hasta su vencimiento	51,564,004	-	-	27,339,134	78,903,138
Activos varios	55,385,048	-	-	-	55,385,048
Total de activos	B/. 709,409,457	B/. 4,002,829	B/. 195,000	B/. 34,797,935	B/. 748,405,221
Pasivos					
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 496,200,894	B/. -	B/. -	B/. 25,362,373	B/. 521,563,267
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	13,129,400	-	-	1,500,000	14,629,400
Financiamientos recibidos	12,470,123	-	-	29,252,569	41,722,692
Bonos corporativos por pagar	57,378,000	13,050,000	-	-	70,428,000
Pasivos varios	22,380,120	-	-	-	22,380,120
Total de pasivos	B/. 601,558,537	B/. 13,050,000	-	B/. 56,114,942	B/. 670,723,479
Compromisos y contingencias	B/. 39,670,340	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 39,670,340

	2003				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Sur América	Estados Unidos de América	Total
Activos					
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 74,238,339	B/. 2,825	B/. -	B/. 6,549,635	B/. 80,790,799
Valores disponibles para la venta	9,770,967	-	169,000	6,932,185	16,872,152
Préstamos	475,360,369	-	-	568,136	475,928,505
Valores mantenidos hasta su vencimiento	17,594,991	-	-	19,070,985	36,665,976
Activos varios	47,235,185	-	-	-	47,235,185
Total de activos	B/. 624,199,851	B/. 2,825	B/. 169,000	B/. 33,120,941	B/. 657,492,617
Pasivos					
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 448,693,513	B/. -	B/. -	B/. 24,100,651	B/. 472,794,164
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,332,725	-	-	-	8,332,725
Financiamientos recibidos	12,088,328	-	-	18,115,524	30,203,852
Bonos corporativos por pagar	51,730,000	-	-	-	51,730,000
Pasivos varios	22,980,495	-	-	-	22,980,495
Total de pasivos	B/. 543,825,061	B/. -	B/. -	B/. 42,216,175	B/. 586,041,236
Compromisos y contingencias	B/. 20,000,550	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 20,000,550

Riesgo de Tasa de Interés

Al 30 de junio de 2004 y 2003, el Banco está expuesto a varios riesgos asociados con el efecto de las fluctuaciones de mercado en las tasas de interés. A continuación se presenta un resumen de la exposición del Banco al riesgo de tasas de interés que incluyen los principales rubros de activos (los activos varios incluyen los activos fijos) y pasivos clasificados conforme su fecha de vencimiento o fecha de revisión de tasas de interés, la que ocurra primero.

	2004					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 52,950,314	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 18,512,563	B/. 71,462,877
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-	10,578,247	10,578,247
Préstamos	274,564,760	3,255,360	30,223,752	224,032,039	-	532,075,911
Valores mantenidos hasta su vencimiento	19,035,841	3,795,500	3,997,750	-	52,074,047	78,903,138
Activos varios	4,643,885	55,060	511,193	3,789,193	46,385,717	55,385,048
Total de activos	B/. 351,194,800	B/. 7,105,920	B/. 34,732,695	B/.227,821,232	B/.127,550,574	B/.748,405,221
Pasivos						
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 128,994,704	B/.219,975,322	B/. 113,271,027	B/. 12,762,032	B/. 46,560,182	B/.521,563,267
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,629,400	-	-	-	-	14,629,400
Financiamientos recibidos	41,722,692	-	-	-	-	41,722,692
Bonos corporativos por pagar	-	-	69,428,000	-	1,000,000	70,428,000
Pasivos varios	-	-	-	-	22,380,120	22,380,120
Total de pasivos	B/. 185,346,796	B/.219,975,322	B/. 182,699,027	B/. 12,762,032	B/. 69,940,302	B/.670,723,479
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 39,670,340	B/. 39,670,340

	2003					
	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 63,816,179	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 16,974,620	B/. 80,790,799
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-	16,872,152	16,872,152
Préstamos	223,021,150	3,583,122	33,987,359	215,336,874	-	475,928,505
Valores mantenidos hasta su vencimiento	119,297	-	-	-	36,546,679	36,665,976
Activos varios	3,491,467	56,095	532,083	3,352,790	39,802,750	47,235,185
Total de activos	B/. 290,448,093	B/. 3,639,217	B/. 34,519,442	B/.218,689,664	B/.110,196,201	B/.657,492,617
Pasivos						
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. 119,912,477	B/. 168,352,763	B/. 130,037,817	B/. 12,093,985	B/. 42,397,122	B/.472,794,164
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,332,725	-	-	-	-	8,332,725
Financiamientos recibidos	28,953,852	-	-	-	1,250,000	30,203,852
Bonos corporativos por pagar	-	-	50,730,000	-	1,000,000	51,730,000
Pasivos varios	3,608,861	-	-	-	19,371,634	22,980,495
Total de pasivos	B/. 160,807,915	B/. 168,352,763	B/. 180,767,817	B/. 12,093,985	B/. 64,018,756	B/.586,041,236
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 20,000,550	B/. 20,000,550

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 más importantes al 30 de junio de 2004 y 2003:

	2004	2003
Activos		
Depósitos a plazo	1.27%	1.26%
Préstamos por cobrar	9.34%	9.57%
Inversiones en títulos-valores	2.44%	2.14%
Pasivos		
Depósitos de clientes		
De ahorro	2.34%	2.73%
A plazo	5.28%	6.22%
Financiamientos recibidos	2.02%	1.88%
Bonos por pagar	5.21%	7.16%

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Al 30 de junio de 2004 y 2003, los vencimientos de los activos (los activos varios incluyen los activos fijos) y pasivos determinados con base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual se detalla a continuación:

	2004						
	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	B/.10,464,000	B/. 58,998,877	B/. 2,000,000	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 71,462,877
Valores disponibles para la venta	10,578,247	-	-	-	-	-	10,578,247
Préstamos	(2,613,281)	53,424,206	82,895,918	118,351,910	279,883,650	133,508	532,075,911
Valores mantenidos hasta su vencimiento	80,040	27,789,284	7,613,552	25,848,599	18,571,663	-	78,903,138
Activos varios	46,370,526	968,746	2,319,585	1,746,588	3,979,603	-	55,385,048
Total de activos	B/.64,879,532	B/. 141,181,113	B/. 94,829,055	B/. 145,947,097	B/.302,434,916	B/. 133,508	B/.748,405,221
Pasivos							
Depósitos de clientes interbancarios	B/. -	B/. 217,375,379	B/.180,764,065	B/. 113,271,027	B/. 10,152,796	B/. -	B/.521,563,267
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	11,379,400	3,250,000	-	-	-	14,629,400
Financiamientos recibidos	604,949	10,482,260	6,723,419	22,412,064	1,500,000	-	41,722,692
Bonos corporativos	-	-	-	70,428,000	-	-	70,428,000
Pasivos varios	19,186,966	715,982	1,306,721	1,118,830	51,621	-	22,380,120
Total de pasivos	B/.19,791,915	B/. 239,953,021	B/.192,044,205	B/. 207,229,921	B/. 11,704,417	B/. -	B/.670,723,479
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. 19,487,757	B/. 14,891,152	B/. 5,291,431	B/. -	B/. -	B/. 39,670,340
Posición Neta	B/.45,087,617	B/.(118,259,665)	B/.(112,106,302)	B/.(66,574,255)	B/.290,730,499	B/. 133,508	B/. 38,011,402

	2003						
	Sin vencimiento	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Vencidos	Total
Activos							
Efectivo y depósitos	B/.10,749,815	B/. 67,540,984	B/. 2,500,000	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 80,790,799
Valores disponibles para la venta	16,872,152	-	-	-	-	-	16,872,152
Préstamos	(2,167,936)	42,596,494	64,229,965	104,446,024	264,310,950	2,513,008	475,928,505
Valores mantenidos hasta su vencimiento	109,756	3,000,000	14,623,208	12,135,754	6,797,258	-	36,665,976
Activos varios	39,872,372	1,889,207	478,232	1,436,931	3,558,443	-	47,235,185
Total de activos	B/.65,436,159	B/. 115,026,685	B/. 81,831,405	B/. 118,018,709	B/.274,666,651	B/. 2,513,008	B/.657,492,617
Pasivos							
Depósitos de clientes e interbancarios	B/. -	B/. 202,540,621	B/. 128,121,741	B/. 130,037,817	B/. 12,093,985	B/. -	B/.472,794,164
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	8,332,725	-	-	-	-	8,332,725
Financiamientos recibidos	8,810,251	7,667,284	3,938,904	6,361,863	3,425,550	-	30,203,852
Bonos corporativos	-	-	-	51,730,000	-	-	51,730,000
Pasivos varios	19,297,930	1,160,593	1,426,306	1,046,857	48,809	-	22,980,495
Total de pasivos	B/.28,108,181	B/. 219,701,223	B/. 133,486,951	B/. 189,176,537	B/. 15,568,344	B/. -	B/.586,041,236
Compromisos y contingencias	B/. -	B/. 7,015,006	B/. 10,264,891	B/. 2,720,653	B/. -	B/. -	B/. 20,000,550
Posición Neta	B/. 37,327,978	B/.(111,689,544)	B/.(61,920,437)	B/.(73,878,481)	B/. 259,098,307	B/. 2,513,008	B/. 51,450,831

El control de los márgenes entre los vencimientos y tasas de interés de activos y pasivos es fundamental para la Administración del Banco. Es inusual que los bancos mantengan total control sobre los vencimientos debido a que las transacciones son frecuentes con términos no definidos y de diferentes tipos. La posición que surge por la desigualdad en los vencimientos puede generar utilidades, pero también puede incrementar el riesgo de pérdidas.

El vencimiento de activos y pasivos, y la habilidad de reemplazar a un costo aceptable los depósitos de clientes cuando venzan, son un factor importante en la posición de liquidez del Banco.

Adecuación de Capital
La Ley Bancaria en Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. Al 30 de junio de 2004, el índice de adecuación de capital del Banco era de 11.43% (2003: 11.48%), con base a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

18. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada 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 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.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Banco:

Efectivo y Depósitos en Bancos
El valor en libros del efectivo y depósitos en bancos se aproxima al valor razonable por su liquidez y vencimientos a corto plazo.

Valores Disponibles para la Venta y Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento
El valor razonable de los valores disponibles para la venta y de los valores mantenidos hasta su vencimiento están basado en cotizaciones de mercado tal como se revela en las Notas 4 y 6 de estos estados financieros.

Préstamos
La cartera de préstamos se encuentra ajustada por una reserva para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor estimado de recuperación. En adición, el Banco mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares.

Depósitos Recibidos y Financiamientos Recibidos
El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponden al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2003 y 2002

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2003 y 2002

	Página
Informe de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros Consolidados:	
Balances Generales Consolidados	2
Estados Consolidados de Resultados	3
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista	4
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Consolidados	6 - 27

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionista
Global Bank Corporation

Hemos auditado los balances generales consolidados adjuntos de Global Bank Corporation y Subsidiarias (El Banco) al 30 de junio de 2003 y 2002, y los respectivos estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio del accionista y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros consolidados son responsabilidad de la administración del Banco. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Esas Normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, en base a pruebas, la evidencia que respalda los importes y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Una auditoría incluye también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y los estimados importantes efectuados por la Administración, así como la evaluación de la presentación global de los estados financieros consolidados. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan 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 de Global Bank Corporation y Subsidiarias al 30 de junio de 2003 y 2002, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio del accionista y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

15 de septiembre de 2003
Panamá, República de Panamá

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Balances Generales Consolidados
30 de junio de 2003 y 2002

		2003		2002
Activos				
Efectivo y efectos de caja	B/.	10,749,815	B/.	10,026,884
Depósitos en bancos (Notas 12 y 13)				
A la vista locales		4,599,521		4,140,667
A la vista extranjeros		1,625,284		1,346,848
A plazo locales		58,889,003		58,767,596
A plazo extranjeros		4,927,176		2,421,191
Total de depósitos en bancos		70,040,984		66,676,302
Total de efectivo y depósitos en bancos		80,790,799		76,703,186
Valores disponibles para la venta (Notas 3, 8, 12 y 13)		16,872,152		10,195,646
Préstamos (Notas 4, 9, 10, 12, 13 y 16)				
Sector interno		486,602,812		445,862,429
Sector externo		568,136		1,310,413
		487,170,948		447,172,842
Menos				
Reserva para posibles préstamos incobrables		7,529,765		7,554,656
Intereses y comisiones descontados no ganados		4,886,528		4,834,737
Préstamos, neto		474,754,655		434,783,449
Valores mantenidos hasta su vencimiento (Notas 5, 8, 12 y 13)		37,844,826		49,478,795
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto (Nota 6)		16,931,415		15,371,451
Activos varios				
Intereses acumulados por cobrar (Nota 16)		7,432,435		5,915,915
Plusvalía, neta (Nota 7)		9,004,304		9,588,421
Impuesto sobre la renta diferido		2,288,518		2,255,218
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		4,880,787		2,865,218
Otros activos		6,692,726		6,645,210
Total de activos varios		30,298,770		27,269,982
Total de activos	B/.	657,492,617	B/.	613,802,509

		2003		2002
Pasivos y Patrimonio del Accionista				
Pasivos				
Depósitos de clientes (Notas 12, 13 y 16)				
A la vista locales	B/.	37,824,653	B/.	27,713,138
A la vista extranjeros		4,444,570		1,701,942
De ahorros		90,507,628		75,115,218
A plazo fijo locales		294,482,292		277,475,863
A plazo fijo extranjeros		14,580,107		14,954,017
Depósitos a plazo interbancarios (Nota 12 y 13)				
Locales		27,420,000		47,467,889
Extranjeros		3,534,914		780,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		472,794,164		445,208,067
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra (Notas 3, 5 y 8)		8,332,725		15,109,995
Financiamientos recibidos (Nota 9)		30,203,852		27,156,320
Bonos corporativos por pagar (Nota 10)		51,730,000		40,000,000
Pasivos varios				
Cheques de gerencia y certificados		5,041,309		4,703,061
Intereses acumulados por pagar (Nota 16)		3,764,721		2,990,382
Aceptaciones pendientes		4,880,787		2,865,218
Acreedores varios		9,293,678		9,054,115
Total de pasivos varios		22,980,495		19,612,776
Total de pasivos		586,041,236		547,087,158
Contingencias y compromisos (Nota 14)				
Patrimonio del accionista				
Acciones comunes sin valor nominal; emitidas, pagadas y en circulación 1,000,000 acciones		33,984,137		33,709,137
Acciones preferidas (Nota 11)		20,000,000		20,000,000
Reserva de capital		-		275,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(1,084,174)		(1,773,613)
Utilidades no distribuidas		18,551,418		14,504,827
Total de patrimonio del accionista		71,451,381		66,715,351
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	657,492,617	B/.	613,802,509

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Resultados
Por los años terminados el 30 de junio de 2003 y 2002

	2003	2002
Ingresos por Intereses y Comisiones (Nota 16)		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/. 50,152,043	B/. 47,744,707
Depósitos	734,201	1,152,312
Inversiones	1,361,973	4,635,515
Total de intereses ganados	52,248,217	53,532,534
Comisiones ganadas sobre		
Préstamos	9,004,283	10,042,707
Cartas de crédito	296,387	172,392
Varias	1,703,887	1,362,927
Total de comisiones ganadas	11,004,557	11,578,026
Total de ingresos por intereses y comisiones	63,252,774	65,110,560
Gastos de Intereses y Comisiones (Nota 16)		
Intereses	28,617,753	32,322,243
Comisiones	2,213,062	2,865,924
Total de gastos de intereses y comisiones	30,830,815	35,188,167
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión	32,421,959	29,922,393
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 4)	8,249,334	11,612,014
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	24,172,625	18,310,379
Otros Ingresos		
(Pérdida) ganancia en valores de inversión	(477,244)	89,272
Otros ingresos	1,023,836	1,813,955
Total de otros ingresos, neto	546,592	1,903,227
Total de ingresos operacional, neto	24,719,217	20,213,606
Gastos Generales y Administrativos		
Salarios y otras remuneraciones	6,750,911	6,479,468
Alquileres	598,795	345,954
Depreciación y amortización (Nota 6)	2,116,376	1,466,914
Amortización de plusvalía (Nota 7)	584,117	584,117
Comunicaciones y correo	491,731	478,242
Útiles y papelería	448,387	433,046
Publicidad y propaganda	977,962	740,558
Vigilancia	381,431	274,465
Impuestos varios	643,446	563,705
Otros	3,954,429	3,523,879
Total de gastos generales y administrativos	16,947,585	14,890,348
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,771,632	5,323,258
Impuesto sobre la renta (Nota 15)	461,064	(215,672)
Utilidad neta	B/. 7,310,568	B/. 5,538,930

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por los años terminados el 30 de junio de 2003 y 2002

	2003	2002
Acciones Comunes		
Saldo al inicio del año	B/. 33,709,137	B/.33,709,137
Reserva capitalizada	275,000	-
Saldo al final del año	33,984,137	33,709,137
Acciones Preferidas		
Saldo al inicio del año	20,000,000	-
Emisión de acciones	-	20,000,000
Saldo al final del año	20,000,000	20,000,000
Reserva de Capital		
Saldo al inicio del año	275,000	275,000
Reserva capitalizada	(275,000)	-
Saldo al final del año	-	275,000
Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta		
Saldo al inicio del año	(1,773,613)	(1,663,422)
Ganancia (pérdida) no realizada	689,439	(110,191)
Saldo al final del año	(1,084,174)	(1,773,613)
Utilidades no Distribuidas		
Saldo al inicio del año	14,504,827	10,958,015
Dividendos pagados - acciones comunes	(1,500,000)	(1,500,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,723,611)	(467,432)
Impuesto complementario	(40,366)	(24,686)
Utilidad neta	7,310,568	5,538,930
Saldo al final del año	18,551,418	14,504,827
Total de Patrimonio del Accionista		
Saldo al inicio del año	66,715,351	43,278,730
Cambios netos durante el año	4,736,030	23,436,621
Saldo al final del año	B/. 71,451,381	B/. 66,715,351

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
Por los años terminados el 30 de junio de 2003 y 2002

	2003	2002
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	B/. 7,310,568	B/. 5,538,930
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	2,116,376	1,466,914
Amortización de plusvalía	584,117	584,117
Provisión para posibles préstamos incobrables	8,249,334	11,612,014
Impuesto diferido	(33,300)	(458,668)
Ingresos por intereses	(52,248,217)	(53,532,534)
Gastos de intereses	28,617,753	32,322,243
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en depósitos en bancos (más de 3 meses)	700,000	(3,200,000)
Aumento en préstamos	(48,220,540)	(57,674,023)
Aumento en otros activos	(1,979,024)	(2,468,528)
Aumento en depósitos recibidos	27,586,097	24,343,195
Aumento en otros pasivos	2,593,380	3,627,062
Intereses cobrados	50,731,697	52,647,919
Intereses pagados	(27,843,414)	(32,432,400)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(1,835,173)	(17,623,759)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Valores disponibles para la venta	(5,987,067)	324,633
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11,633,969	(21,670,144)
Equipo y mejoras	(3,676,340)	(1,899,886)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	1,970,562	(23,245,397)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	(6,777,270)	8,803,053
Financiamientos recibidos	3,047,532	3,223,593
Emisión de bonos	11,730,000	1,890,000
Emisión de acciones preferidas	-	20,000,000
Dividendos pagados - acciones comunes	(1,500,000)	(1,500,000)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(1,723,611)	(467,432)
Impuesto complementario	(40,366)	(24,686)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	4,736,285	31,924,528
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	4,871,674	(8,944,628)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	73,419,125	82,363,753
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	B/. 78,290,799	B/. 73,419,125

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

1. 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 Calles 50 y 56 Obarrio, Panamá, República de Panamá, y el número de empleados que posee todo el Grupo asciende a 431 personas (2002: 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 y de consumo.

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 con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Financial Funds Corporation: Se dedica al negocio de fideicomiso.

- Global Capital Corporation: Se dedica al negocio de compra/venta de títulos- valores.

- Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A: Se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

- Global Capital Investment Corporation: Se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.

- Global Valores, S.A.: La entidad se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

En el mes de junio de 2003, las subsidiarias Arrendadora Financiera Global, S.A., Inmobiliaria Global, S.A. y Globalfin, S.A., fueron fusionadas con Global Bank Corporation.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 15 de septiembre de 2003.

2. 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 conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Los estados financieros consolidados son preparados bajo el costo histórico modificado por la revaluación de los valores disponibles para la venta.

Principio de Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y sus subsidiarias: Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S. A., Global Capital Investment Corporation y Global Valores, S. A.

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.

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 Información Financiera. 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.

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.

Ingreso y Gasto por Intereses
El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados bajo el método de acumulación para todos los instrumentos que generan intereses.

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 por descuento directo, 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.

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 "comisiones ganadas" en los estados consolidados de resultados.

Préstamos
Los préstamos concedidos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, neto de la reserva para posibles préstamos incobrables e intereses y comisiones descontados no ganados.

Reserva para Posibles Préstamos Incobrables
El monto de la reserva para posibles préstamos incobrables es la diferencia entre el valor de registro y el monto recuperable de los préstamos, basado en el valor presente de los flujos de efectivo, incluyendo el monto recuperable de las garantías y colaterales, descontado a la tasa de interés al inicio. La reserva para préstamos incobrables es aumentada mediante cargos a gastos de operaciones. Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la reserva.

La provisión se calcula con base a un análisis de la cartera y en base a otros factores que, a juicio de la Administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas. Estos otros factores incluyen la composición de la cartera de préstamos, la proyección de condiciones económicas, la evaluación de las garantías recibidas, la situación económica de la industria en particular, de los prestatarios en específico, y el nivel de préstamos que no acumulan intereses. Adicionalmente, la administración considera prudente mantener una provisión genérica que reconoce los riesgos inherentes asociados con la cartera de préstamos.

En adición, el Banco ha adoptado la metodología de clasificar su cartera crediticia y de estimar las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo No.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: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

Arrendamientos Financieros por Cobrar
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.

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.

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. Las ganancias o pérdidas no realizadas se registran en una cuenta separada del patrimonio del accionista, 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 patrimonio del accionista se reconocerán en los resultados de operaciones del año corriente.

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 período corriente como "Pérdida en Valores de Inversión".

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.

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 es amortizada utilizando el método de línea recta en un período no mayor de veinte años.

Acciones preferidas
El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos.

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.

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

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

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.

Información Comparativa
Cierta información comparativa de 2002 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados del año 2003.

3. Valores Disponibles para la Venta

Al 30 de junio de 2003 y 2002, la cartera de valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2003	2002
Valores que cotizan en bolsas de valores	B/. 5,307,496	B/. 2,368,906
Valores que no cotizan en bolsas de valores	11,564,656	7,826,740
	B/. 16,872,152	B/. 10,195,646

Al 30 de junio de 2003 y 2002, el movimiento de los valores disponibles para la venta se resume a continuación:

	2003	2002
Saldo al inicio del año	B/. 10,195,646	B/. 10,630,470
Adiciones	6,630,431	1,187,089
Cambio en el valor razonable, neto	689,439	(110,191)
Ventas y redenciones	(643,364)	(1,511,722)
Saldo al final del año	B/. 16,872,152	B/. 10,195,646

4. Préstamos

Al 30 de junio de 2003 y 2002, los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2003	2002
Sector interno		
Comerciales	B/. 123,739,670	B/.117,187,935
Consumo	265,307,391	225,956,382
Industriales	12,559,017	11,652,296
Agropecuarios	24,403,411	23,192,546
Construcción	7,925,652	4,732,000
Hipotecarios	11,896,890	11,844,839
Efectos descontados	1,614,185	1,758,585
Prendarios	19,458,295	29,165,889
Sobregiros	13,609,514	14,821,432
Cooperativas	1,234,367	337,676
Arrendamientos financieros	4,854,420	5,212,849
Total sector interno	486,602,812	445,862,429
Sector externo		
Comerciales	483,779	663,251
Sobregiros	84,357	647,162
Total sector externo	568,136	1,310,413
Total de préstamos	B/.487,170,948	B/.447,172,842

Al 30 de junio de 2003 y 2002, el saldo de los arrendamientos financieros por cobrar estaba compuesto de la siguiente forma:

	2003	2002
Total de pagos mínimos	B/. 4,854,420	B/. 5,212,849
Menos intereses no devengados	(653,587)	(730,326)
Total de arrendamientos financieros por cobrar, neto	B/. 4,200,833	B/. 4,482,523

Al 30 de junio de 2003 y 2002, el resumen de los préstamos por categoría de riesgo era el siguiente:

	2003	2002
Normal	B/.446,165,322	B/.403,912,180
Mención Especial	24,817,492	19,711,754
Subnormal	7,750,528	10,489,576
Dudoso	7,030,550	10,724,151
Irrecuperable	1,407,056	2,335,181
	B/.487,170,948	B/.447,172,842

Al 30 de junio de 2003, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.11,793,579 (2002: B/.16,127,221), de los cuales los préstamos en estado de no acumulación de intereses ascendían a B/.8,832,127 (2002: B/.14,932,231). Al 30 de junio de 2003, préstamos en no acumulación de intereses por B/.6,253,494 (2002: B/.8,882,684), tenían garantía hipotecarias, y B/.2,578,633 (2002: B/.5,259,553), tenían garantías personales y otros.

Al 30 de junio de 2003, sobre los préstamos en estado de no acumulación de intereses, el total de los intereses no reconocidos ascendían a B/.303,293 (2002: B/.423,382).

Al 30 de junio de 2003, existían préstamos hipotecarios por B/.1,738,133 (2002: B/.2,354,910), que garantizan financiamientos recibidos, y préstamos de consumo por B/.54,985,519 (2002: B/.56,416,019), que garantizan bonos emitidos. Véanse Notas 9 y 10 de estos estados financieros consolidados.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2003 y 2002, las tasas de interés anual que devengaban los préstamos oscilaban entre 4.75% y 24%.

Al 30 de junio de 2003 y 2002, los movimientos de la reserva para posibles préstamos incobrables se resumen así:

	2003	2002
Saldo al inicio del año	B/. 7,554,656	B/. 5,778,950
Provisión cargada a gastos	8,249,334	11,612,014
Préstamos castigados	(8,274,225)	(9,836,308)
Saldo al final del año	B/. 7,529,765	B/. 7,554,656

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 y de los colaterales existentes. Esta evaluación conlleva estimaciones importantes que son susceptibles a cambios.

5. Valores Mantenidos Hasta Su Vencimiento

Al 30 de junio de 2003 y 2002, los valores mantenidos hasta su vencimiento se resumen así:

	2003		2002	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores de deuda que cotizan en bolsas de valores	B/. 32,268,262	B/. 31,944,057	B/. 37,867,450	B/. 34,777,832
Valores de deuda que no cotizan en bolsas de valores	5,576,564	5,112,486	11,611,345	11,442,799
	B/. 37,844,826	B/. 37,056,543	B/. 49,478,795	B/. 46,220,631

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

Al 30 de junio de 2003, los valores mantenidos hasta su vencimiento incluían bonos y otros títulos por un monto total de B/.9,110,592 (2002: B/.19,582,685), los cuales sirven como garantía de la obligación producto de "Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra". Véase Nota 8 de estos estados financieros consolidados.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2003, las tasas de interés anual que devengaban los títulos de deuda oscilaban entre 1.10% y 13% (2002: entre 4% y 16%).

Al 30 de junio de 2003 y 2002, el movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento se resume a continuación:

	2003	2002
Saldo al inicio del año	B/. 49,478,795	B/. 27,808,651
Adiciones	9,155,295	22,493,901
Ventas y redenciones	(20,076,264)	(823,757)
Provisiones	(713,000)	-
Saldo al final del año	B/. 37,844,826	B/. 49,478,795

6. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Al 30 de junio de 2003 y 2002, las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

	30 de junio de 2003					
	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/.4,605,989	B/.4,650,517	B/.1,137,257	B/.3,701,484	B/. 22,416,808
Adiciones	1,009,124	853,200	1,146,301	166,368	684,667	3,859,660
Ventas y descartes	-	(44,054)	(432,919)	(67,568)	-	(544,541)
Al final del año	9,330,685	5,415,135	5,363,899	1,236,057	4,386,151	25,731,927
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	168,476	517,457	995,685	208,329	226,429	2,116,376
Ventas y descartes	-	(105,391)	(183,285)	(72,545)	-	(361,221)
Al final del año	1,300,840	2,981,067	2,498,881	702,799	1,316,925	8,800,512
Saldos netos	B/.8,029,845	B/.2,434,068	B/.2,865,018	B/. 533,258	B/.3,069,226	B/.16,931,415

	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	8,321,561	4,605,989	4,650,517	1,137,257	3,701,484	22,416,808
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	175,126	414,691	464,009	182,984	230,104	1,466,914
Al final del año	1,132,364	2,569,001	1,686,481	567,015	1,090,496	7,045,357
Saldos netos	B/. 7,189,197	B/.2,036,988	B/.2,964,036	B/. 570,242	B/.2,610,988	B/.15,371,451

7. Plusvalía

Al 30 de junio de 2003 y 2002, la plusvalía se resume a continuación:

	2003	2002
Monto original	B/.11,353,609	B/.11,353,609
Amortización acumulada al inicio del año	(1,765,188)	(1,181,071)
Amortización del año	(584,117)	(584,117)
Saldo neto	B/. 9,004,304	B/. 9,588,421

8. Valores Vendidos Bajo Acuerdos de Recompra

Al 30 de junio de 2003 y 2002, los valores vendidos bajo acuerdos de recompra se resumen a continuación:

	2003	2002
Obligaciones con bancos locales, con vencimientos varios hasta junio de 2003 y tasa de interés entre 2.78% y 3.2625%	B/. 5,332,725	B/. 9,479,250
Obligación con firma bursátil, con vencimientos trimestrales renovables y tasa de interés de 4.25%	3,000,000	5,630,745
	B/. 8,332,725	B/.15,109,995

Al 30 de junio de 2003, como garantía de estas obligaciones, el Banco ha cedido bonos y otros títulos por un monto de B/.9,110,592 (2002: B/.19,582,685), los cuales se encuentran registrados como "Valores Mantenidos hasta su Vencimiento". Véase Nota 5 de estos estados financieros consolidados.

9. Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2003 y 2002, los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	2003	2002
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento del comercio exterior, con vencimientos varios hasta agosto de 2003	B/. 9,305,273	B/. 8,117,737
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año	8,810,251	10,650,003
Financiamiento de banco local, con vencimiento en febrero de 2015, garantizando con activo fijo	3,425,550	4,838,580
Financiamiento de bancos locales, con vencimiento en septiembre de 2007 y garantía de préstamos hipotecarios del 125% del valor de la obligación, y por cesiones de claves de descuentos	8,662,778	3,550,000
	B/.30,203,852	B/.27,156,320

Al 30 de junio de 2003, las tasas de interés anual de los financiamientos recibidos oscilaban entre 1.6175% y 7% (2002: entre 2.20% y 7%).

10. Bonos Corporativos por Pagar

Al 30 de junio de 2003 y 2002, los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	2003	2002
Serie A – emisión de abril de 2001	Libor + 2.5%	Marzo 2004	B/. -	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	1,000,000	-
Seria A – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.50%	Feb. 2006	12,461,000	-
Serie B – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 2.75%	Feb. 2007	1,214,000	-
Serie C – emisión de febrero de 2003	Libor (3) + 3.00%	Feb. 2008	1,325,000	-
Serie A – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	Mayo 2006	8,825,000	-
Serie B – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.25%	Nov. 2006	5,000,000	-
Serie C – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.50%	Mayo 2007	1,015,000	-
Serie E – emisión de mayo de 2003	Libor (3) + 2.75%	Mayo 2008	890,000	-
			B/.51,730,000	B/.40,000,000

A continuación se describen las garantías otorgadas por el Banco para cada una de las emisiones anteriores:

Emisión Abril 2001
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.

Emisión Agosto 2002
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.

Emisión Febrero 2003
La emisión de bonos de febrero de 2003 está garantizada 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 del Prospecto Informativo de Bonos Corporativos de Global Bank Corporation. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general del Global Bank Corporation.

Emisión Mayo 2003
La emisión de bonos de mayo de 2003 está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por: (i) la cesión de créditos dimanantes de pagarés producto de préstamos otorgados exclusivamente a jubilados. La suma de los saldos de los créditos cedidos representará el ciento cuarenta por ciento (140%) 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 (iii) la constitución de un Fondo de Reserva de Intereses, el cual se establecerá a partir de la fecha de emisión y consistirá en una reserva de efectivo equivalente al monto de intereses por pagar para un trimestre de la emisión, en función del saldo en bonos emitidos y en circulación. Además, los bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

11. Acciones Preferidas

Mediante Resolución CNV Nº 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, por parte de Global Bank Corporation. Las acciones son acumulativas no tienen fecha de vencimiento.

Las Acciones Preferentes devengan un dividendo anual de 8.50% neto sobre su valor nominal hasta el quinto año y a partir del sexto año cumplido, devengarán un dividendo anual de 12% neto sobre su valor nominal.

El Banco puede a su entera discreción redimir las acciones preferidas finalizando el tercer año de la emisión, parcial o totalmente de acuerdo al mecanismo establecido en la Sección 3.7 del Capítulo III del prospecto. 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. .

Adicionalmente, el Prospecto Informativo de la oferta pública establece las siguientes condiciones de la emisión:

- El pago de los dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones.

- El Banco no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.

- La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.

- Los accionistas preferentes se podrían ver afectados en su inversión siempre y cuando, el Banco no genere las utilidades o ganancias necesarias que, a criterio de la Junta Directiva, puedan ser suficientes para declarar dividendos.

- Las acciones preferentes tienen una cláusula de dividendos acumulativos; por consiguiente, si el Banco no dispone de utilidades para pagar dividendos, estos se acumulan para la fecha de siguiente pago, en forma sucesiva.

- Las acciones están respaldadas por el crédito general del Banco y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.

12. Vencimientos de Activos y Pasivos Más Importantes

Al 30 de junio de 2003 y 2002, los vencimientos de activos y pasivos más importantes, que no se revelan en otra parte de los estados financieros consolidados, eran los siguientes:

	2003					
	1-3 meses	3-6 meses	6 meses a 1 año	Más de 1 año	Sin Vencimiento	Total
Activos						
Depósitos en bancos	B/. 67,540,984	B/. 2,500,000	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 70,040,984
Préstamos	43,320,555	21,761,024	43,844,693	378,244,676	-	487,170,948
Valores de inversión	3,185,294	5,305,353	160,243	28,339,713	17,726,375	54,716,978
	B/.114,046,833	B/. 29,566,377	B/. 44,004,936	B/.406,584,389	B/. 17,726,375	B/. 611,928,910
Pasivos						
Depósitos de clientes	B/.202,540,621	B/. 50,276,606	B/. 77,845,135	B/.142,131,802	B/. -	B/. 472,794,164
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,332,725	-	-	-	-	8,332,725
Financiamiento recibido	9,305,273	-	8,810,251	12,088,328	-	30,203,852
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	51,730,000	-	51,730,000
	B/.220,178,619	B/. 50,276,606	B/. 86,655,386	B/.205,950,130	B/. -	B/.563,060,741

	2002					
	1-3 meses	3-6 meses	6 meses a 1 año	Más de 1 año	Sin Vencimiento	Total
Activos						
Depósitos en bancos	B/. 63,392,241	B/. 3,284,061	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 66,676,302
Préstamos	46,445,743	28,954,775	16,073,901	355,698,423	-	447,172,842
Valores de inversión	703,671	-	8,250,000	41,168,843	9,551,927	59,674,441
	B/. 110,541,655	B/. 32,238,836	B/. 24,323,901	B/.396,867,266	B/. 9,551,927	B/. 573,523,585
Pasivos						
Depósitos de clientes	B/. 104,530,298	B/.110,495,758	B/. 46,920,817	B/.183,261,194	B/. -	B/. 445,208,067
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,479,250	-	5,630,745	-	-	15,109,995
Financiamiento recibido	-	-	18,767,740	8,388,580	-	27,156,320
Bonos corporativos por pagar	-	-	-	40,000,000	-	40,000,000
	B/. 114,009,548	B/.110,495,758	B/. 71,319,302	B/.231,649,774	B/. -	B/.527,474,382

13. Concentración de Activos y Pasivos

Al 30 de junio de 2003 y 2002, la distribución geográfica de los activos y pasivos más importantes era la siguiente:

	2003				
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América	Europa	Total
Activos					
Depósitos en bancos					
A la vista	B/. 4,599,521	B/. 2,825	B/. 1,622,459	B/. -	B/. 6,224,805
A plazo	58,889,003	-	4,927,176	-	63,816,179
Préstamos	486,602,812	-	568,136	-	487,170,948
Inversiones	28,215,483	169,000	26,332,495	-	54,716,978
	B/.578,306,819	B/. 171,825	B/.33,450,266	B/. -	B/.611,928,910
Pasivos					
Depósitos de clientes					
A la vista	B/. 37,824,653	B/. -	B/. 4,444,570	B/. -	B/. 42,269,223
De ahorros	88,966,568	-	1,541,060	-	90,507,628
A plazo fijo	321,902,292	-	18,115,021	-	340,017,313
	448,693,513	-	24,100,651	-	472,794,164
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,332,725	-	-	-	8,332,725
Financiamiento recibido	15,588,328	-	14,615,524	-	30,203,582
Bonos corporativos por pagar	51,730,000	-	-	-	51,730,000
	B/.524,344,566	B/. -	B/.38,716,175	B/. -	B/.563,060,741

	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
Inversiones	34,873,382	318,594	16,482,465	8,000,000	59,674,441
	B/.543,644,074	B/.2,321,385	B/.19,358,126	B/. 8,200,000	B/.573,523,585
Pasivos					
Depósitos de clientes					
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 fijo	324,943,752	-	15,734,017	-	340,677,769
	426,381,468	-	18,826,599	-	445,208,067
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,479,250	-	5,630,745	-	15,109,995
Financiamientos recibidos	9,188,580	-	15,417,740	2,550,000	27,156,320
Bonos corporativos por pagar	40,000,000	-	-	-	40,000,000
	B/.485,049,298	B/. -	B/. 39,875,084	B/.2,550,000	B/.527,474,382

14. 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, los cuales al 30 de junio de 2003 y 2002 se describen a continuación:

	2003	2002
Cartas de crédito	B/. 7,289,627	B/.4,919,409
Avales y garantías	3,879,198	1,418,231
Promesas de pago	8,831,725	2,481,159
	B/.20,000,550	B/.8,818,799

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 utilizaciones 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

15. 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 2003, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Para los años terminados el 30 de junio de 2003 y 2002, el gasto total de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2003	2002
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	B/. 141,157	B/. -
Impuesto sobre la renta corriente	353,207	242,996
Impuesto diferido por diferencias temporales	(33,300)	(458,668)
Impuesto sobre la renta, neto	B/. 461,064	B/. (215,672)

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 2003, la tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta financiero es de 5.93%. Para el año terminado el 30 de junio de 2002, el impuesto sobre la renta se presenta como un crédito debido al efecto del impuesto sobre la renta diferido.

Las autoridades fiscales de la República de Panamá, a través del Ministerio de Economía y Finanzas, realizaron una revisión de las declaraciones de impuesto sobre la renta de Global Bank Corporation para los años 2000, 2001 y 2002. Como resultado de dicha revisión se produjo un gasto adicional de B/.141,157, el cual fue registrado como un gasto corriente en el año terminado el 30 de junio de 2003.

16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Al y por los años terminados el 30 de junio de 2003 y 2002, los balances generales consolidados y los estados consolidados de resultados incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	2003	2002
Activos		
Préstamos	B/. 7,462,224	B/. 4,369,046
Intereses acumulados por cobrar	B/. 71,176	B/. 21,592
Pasivos		
Depósitos a la vista	B/. 498,082	B/. 664,432
Depósitos de ahorros	B/. 315,959	B/. 888,414
Depósitos a plazo fijo	B/.17,024,649	B/.15,727,570
Intereses acumulados por pagar	B/. 43,694	B/. 107,626
Ingresos y Gastos		
Intereses ganados	B/. 477,499	B/. 236,210
Gastos de intereses	B/. 977,803	B/. 452,163

17. Adecuación de Capital

La Ley Bancaria en Panamá requiere a los bancos de licencia general mantener un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. Al 30 de junio de 2003, el índice de adecuación de capital del Banco era de 11.48% (2002: 11.88%), en base a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá.

18. Administración de Contratos Fiduciarios

Al 30 de junio de 2003, el Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.724,839 (2002: B/.880,995). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración del Banco considera que no existen riesgos para el Banco.

19. Valores Razonables de los Instrumentos Financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada 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 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.

A continuación se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes del Banco:

Depósitos en Bancos
El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima al valor razonable por su liquidez y vencimientos a corto plazo.

Préstamos
La cartera de préstamos se encuentra ajustada por una reserva para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor estimado de recuperación. En adición, el Banco mantiene préstamos por cobrar cuyas tasas de interés se aproximan a las tasas de interés prevalecientes en el mercado, para préstamos con términos y condiciones similares.

Depósitos Recibidos y Financiamientos Recibidos
El valor razonable de los depósitos sin vencimiento específico como es el caso de las cuentas corrientes y ahorros corresponden al monto pagadero a la vista, el cual equivale al valor de registro.

El valor razonable de los depósitos a plazo y financiamientos recibidos se aproxima a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

20. Administración del Riesgo de Instrumentos Financieros

Riesgo Crediticio

El Banco está expuesto al riesgo de crédito, que es el riesgo de que la contraparte no cumpla con los pagos de manera completa y a tiempo. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para el Banco, consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses y préstamos. Los depósitos en bancos están colocados principalmente con instituciones financieras de prestigio.

Esta exposición al riesgo de crédito es administrada a través de análisis periódicos de la habilidad de los deudores y potenciales deudores para cumplir con sus obligaciones y de cambios en los límites de crédito cuando sean apropiados. La exposición al riesgo también es administrada en parte obteniendo garantías.

Riesgo de Tasa de Interés

El Banco está expuesto a los efectos de los cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado, en su situación financiera y flujos de efectivo. El Banco está expuesto 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 administra 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 dentro de los diferentes rubros de activos y pasivos más importantes al 30 de junio de 2003 y 2002:

	2003	2002
Activos		
Depósitos a plazo	1.26%	2.79%
Préstamos por cobrar	9.57%	10.59%
Inversiones en títulos-valores	2.50%	10.00%
Pasivos		
Depósitos de ahorro	2.73%	4.80%
Depósitos a plazo fijo y financiamientos	5.95%	7.18%
Bonos por pagar	7.16%	8.08%

Riesgo de Moneda

El Banco está expuesto a los efectos de las fluctuaciones de cambios en los tipos de moneda. El Banco mantiene límites de exposición por tipo de divisa, las cuales son revisadas sobre una base diaria.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Balance General
30 de junio de 2003

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Globa, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S.A.
Activos										
Efectivo y efectos de caja	B/. 10,749,815	B/. -	B/. 10,749,815	B/. 10,749,615	B/. -	B/. 200	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Depósitos en bancos										
A la vista locales	4,599,521	(1,753,447)	6,352,968	4,515,122	1,009	363,678	247,160	942,799	187,769	95,431
A la vista extranjeros	1,625,284	-	1,625,284	1,625,284	-	-	-	-	-	-
A plazo locales	58,889,003	(60,000)	58,949,003	58,864,003	85,000	-	-	-	-	-
A plazo extranjeros	4,927,176	-	4,927,176	4,927,176	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos	70,040,984	(1,813,447)	71,854,431	69,931,585	86,009	363,678	247,160	942,799	187,769	95,431
Total de efectivo y depósitos en bancos	80,790,799	(1,813,447)	82,604,246	80,681,200	86,009	363,878	247,160	942,799	187,769	95,431
Valores disponibles para la venta	16,872,152	-	16,872,152	16,634,630	-	-	167,501	-	70,021	-
Préstamos										
Sector interno	486,602,812	-	486,602,812	460,352,437	-	-	-	26,250,375	-	-
Sector externo	568,136	(20,456,209)	21,024,345	21,024,345	-	-	-	-	-	-
	487,170,948	(20,456,209)	507,627,157	481,376,782	-	-	-	26,250,375	-	-
Menos:										
Reserva para posibles préstamos incobrables	7,529,765	-	7,529,765	7,126,918	-	-	-	402,847	-	-
Intereses y comisiones descontados no ganados	4,886,528	-	4,886,528	4,252,560	-	-	-	633,968	-	-
Préstamos, neto	474,754,655	(20,456,209)	495,210,864	469,997,304	-	-	-	25,213,560	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	37,844,826	(470,000)	38,314,826	38,264,826	-	50,000	-	-	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	16,931,415	-	16,931,415	13,743,726	-	51,753	-	-	-	3,135,936
Activos varios										
Intereses acumulados por cobrar	7,432,435	-	7,432,435	6,274,765	-	-	-	1,157,670	-	-
Plusvalía, neta	9,004,304	90,000	8,914,304	8,914,304	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	2,288,518	-	2,288,518	2,210,257	-	78,261	-	-	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	4,880,787	-	4,880,787	4,880,787	-	-	-	-	-	-
Otros activos	6,692,726	(1,534,243)	8,226,969	6,140,881	19,344	941,595	368,412	756,532	-	205
Total de activos varios	30,298,770	(1,444,243)	31,743,013	28,420,994	19,344	1,019,856	368,412	1,914,202	-	205
Total de activos	B/. 657,492,617	B/. (24,183,899)	B/. 681,676,516	B/. 647,742,680	B/. 105,353	B/. 1,485,487	B/. 783,073	B/. 28,070,561	B/. 257,790	B/. 3,231,572

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Balance General, continuación
30 de junio de 2003

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Globa, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S.A.
Pasivos y Patrimonio del Accionista										
Pasivos										
Depósitos de clientes										
A la vista locales	B/. 37,824,653	B/. (1,753,447)	B/. 39,578,100	B/. 39,578,100	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
A la vista extranjeros	4,444,570	-	4,444,570	4,444,570	-	-	-	-	-	-
De ahorros	90,507,628	-	90,507,628	90,507,628	-	-	-	-	-	-
A plazo fijos locales	294,482,292	(60,000)	294,542,292	294,542,292	-	-	-	-	-	-
A plazo fijos extranjeros	14,580,107	-	14,580,107	14,580,107	-	-	-	-	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:										
Locales	27,420,000	-	27,420,000	27,420,000	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	3,534,914	-	3,534,914	3,534,914	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	472,794,164	(1,813,447)	474,607,611	474,607,611	-	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	8,332,725	-	8,332,725	8,332,725	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	30,203,852	(20,456,209)	50,660,061	26,778,302	-	-	-	20,456,209	-	3,425,550
Bonos corporativos por pagar	51,730,000	-	51,730,000	50,730,000	-	-	-	1,000,000	-	-
Pasivos varios										
Cheques de gerencia y certificados	5,041,309	-	5,041,309	5,041,309	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	3,764,721	-	3,764,721	3,747,478	-	-	-	17,243	-	-
Aceptaciones pendientes	4,880,787	-	4,880,787	4,880,787	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	9,293,678	(1,534,243)	10,827,921	8,058,312	-	658,871	23,467	2,071,344	2,725	13,202
Total de pasivos varios	22,980,495	(1,534,243)	24,514,738	21,727,886	-	658,871	23,467	2,088,587	2,725	13,202
Total de pasivos	586,041,236	(23,803,899)	609,845,135	582,176,524	-	658,871	23,467	23,544,796	2,725	3,438,752
Patrimonio del accionista										
Acciones comunes	33,984,137	(380,000)	34,364,137	33,984,137	100,000	10,000	10,000	-	250,000	10,000
Acciones preferidas	20,000,000	-	20,000,000	20,000,000	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(1,084,174)	-	(1,084,174)	(1,084,174)	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado)	18,551,418	-	18,551,418	12,666,193	5,353	816,616	749,606	4,525,765	5,065	(217,180)
Total de patrimonio del accionista	71,451,381	(380,000)	71,831,381	65,566,156	105,353	826,616	759,606	4,525,765	255,065	(207,180)
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 657,492,617	B/. (24,183,899)	B/. 681,676,516	B/. 647,742,680	B/. 105,353	B/. 1,485,487	B/. 783,073	B/. 28,070,561	B/. 257,790	B/. 3,231,572

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No distribuidas (Déficit Acumulado)
Por el año terminado el 30 de junio de 2003

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Globa, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Inmobiliaria Latinoamericana de Bienes Raíces, S.A.
Ingresos por Intereses y Comisiones										
Intereses ganados sobre										
Préstamos	B/. 50,152,043	B/. (34,221)	B/. 50,186,264	B/. 45,891,050	B/. -	B/. 440,681	B/. -	B/. 3,854,533	B/. -	B/. -
Depósitos	734,201	(4,026)	738,227	734,201	2,019	-	-	-	-	2,007
Inversiones	1,361,973	-	1,361,973	1,361,973	-	-	-	-	-	-
Total intereses ganados	52,248,217	(38,247)	52,286,464	47,987,224	2,019	440,681	-	3,854,533	-	2,007
Comisiones ganadas sobre										
Préstamos	9,004,283	(105,003)	9,109,286	9,010,930	-	3,200	-	95,156	-	-
Cartas de crédito	296,387	-	296,387	296,387	-	-	-	-	-	-
Varias	1,703,887	(56,113)	1,760,000	1,696,159	-	-	-	-	63,841	-
Total comisiones ganadas	11,004,557	(161,116)	11,165,673	11,003,476	-	3,200	-	95,156	63,841	-
Total ingresos por intereses y comisiones	63,252,774	(199,363)	63,452,137	58,990,700	2,019	443,881	-	3,949,689	63,841	2,007
Gastos de Intereses y Comisiones										
Intereses	28,617,753	(38,247)	28,656,000	27,931,372	-	-	-	544,619	-	180,009
Comisiones pagadas	2,213,062	(161,116)	2,374,178	2,261,165	-	105,203	-	-	7,810	-
Total gastos de intereses y comisiones	30,830,815	(199,363)	31,030,178	30,192,537	-	105,203	-	544,619	7,810	180,009
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	32,421,959	-	32,421,959	28,798,163	2,019	338,678	-	3,405,070	56,031	(178,002)
Provisión para posibles préstamos incobrables	8,249,334	-	8,249,334	8,029,334	-	-	-	220,000	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de provisión	24,172,625	-	24,172,625	20,768,829	2,019	338,678	-	3,185,070	56,031	(178,002)
Otros Ingresos										
(Pérdida) ganancia en venta de inversiones	(477,244)	-	(477,244)	(477,244)	-	-	-	-	-	-
Otros ingresos	1,023,836	(631,383)	1,655,219	1,203,339	-	11,636	11,781	152,153	1,200	275,110
Total de otros ingresos, neto	546,592	(631,383)	1,177,975	726,095	-	11,636	11,781	152,153	1,200	275,110
Total de ingresos operacional, neto	24,719,217	(631,383)	25,350,600	21,494,924	2,019	350,314	11,781	3,337,223	57,231	97,108
Gastos Generales y Administrativos										
Salarios y otras remuneraciones	6,750,911	-	6,750,911	6,748,951	-	1,960	-	-	-	-
Alquileres	598,795	(274,800)	873,595	873,036	-	59	-	-	500	-
Depreciación y amortización	2,116,376	-	2,116,376	2,010,631	-	12,801	-	-	-	92,944

Amortización de plusvalía	584,117	-	584,117	584,117	-	-	-	-	-	-
Comunicaciones y correo	491,731	-	491,731	488,237	-	3,294	-	-	200	-
Utiles y palelería	448,387	-	448,387	448,051	-	121	-	-	215	-
Publicidad y propaganda	977,962	-	977,962	970,223	-	7,739	-	-	-	-
Vigilancia	381,431	-	381,431	381,431	-	-	-	-	-	-
Impuestos Varios	643,446	-	643,446	426,189	1,727	7,279	7,572	199,402	850	427
Otros	3,954,429	(207,722)	4,162,151	3,849,030	2,612	254,526	1,800	2,220	48,509	3,454
Total gastos generales y administrativos	16,947,585	(482,522)	17,430,107	16,779,896	4,339	287,779	9,372	201,622	50,274	96,825
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	7,771,632	(148,861)	7,920,493	4,715,028	(2,320)	62,535	2,409	3,135,601	6,957	283
Impuesto sobre la renta										
Ajuste por impuesto de ejercicios anteriores	141,157	-	141,157	141,157	-	-	-	-	-	-
Corriente	353,207	-	353,207	350,293	-	1,022	-	-	1,892	-
Diferido	(33,300)	-	(33,300)	(15,561)	-	(17,739)	-	-	-	-
Total impuesto sobre la renta, neto	461,064	-	461,064	475,889	-	(16,717)	-	-	1,892	-
Utilidad neta	7,310,568	(148,861)	7,459,429	4,239,139	(2,320)	79,252	2,409	3,135,601	5,065	283
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del año	14,504,827	148,861	14,355,966	11,690,636	7,673	737,759	747,197	1,390,164	-	(217,463)
Dividendos distribuídos - acciones preferidas	(1,723,611)	-	(1,723,611)	(1,723,611)	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuídos - acciones comunes	(1,500,000)	-	(1,500,000)	(1,500,000)	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(40,366)	-	(40,366)	(39,971)	-	(395)	-	-	-	-
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del año	B/. 18,551,418	B/. -	B/. 18,551,418	B/. 12,666,193	B/. 5,353	B/. 816,616	B/. 749,606	B/. 4,525,765	B/. 5,065	B/. (217,180)

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

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 de depósitos en bancos	66,676,302	71,990,810
Total de efectivo y depósitos en bancos	76,703,186	82,447,814
Valores disponibles para la venta (Notas 2, 6, 10 y 11)	10,195,646	10,630,470
Préstamos (Notas 3, 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
Menos:		
Reserva para posibles préstamos incobrables	7,554,656	5,778,950
Intereses y comisiones no devengadas	4,834,737	3,452,238
Préstamos, neto	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 de activos varios	27,269,982	24,042,288
Total de activos	B/.613,802,509	B/.548,589,142

	2002	2001
Pasivos y Fondos de Capital		
Pasivos		
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 (Nota 10 y 11)		
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 2, 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 de otros pasivos	19,612,776	16,095,871
Total de 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	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	(1,773,613)	(1,663,422)
Utilidades no distribuidas	14,504,827	10,958,015
Total de 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 estos estados financieros consolidados.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

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

	2002	2001
Ingresos por Intereses y Comisiones (Notas 4 y 16)		
Intereses 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 de 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 de comisiones ganadas	11,578,026	9,594,147
Total de 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 3)	11,612,014	4,634,000
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión	18,310,379	17,059,092
Otros Ingresos		
Ganancia en venta de inversiones	89,272	347,356
Otros ingresos	1,813,955	1,458,534
Total de otros ingresos	1,903,227	1,805,890
Total de 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 palelería	433,046	358,820
Publicidad y propaganda	740,558	637,985
Vigilancia	274,465	288,322
Otros	4,087,584	4,554,755
Total de gastos generales y administrativos	14,890,348	14,086,806
Utilidad antes de 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 de 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 estos 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	33,709,137	33,709,137
Acciones preferidas		
Saldo al inicio del año	-	-
Emisión de acciones	20,000,000	-
Saldo al final del año	20,000,000	-
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	(1,663,422)	-
Cambios netos durante el año	(110,191)	(1,663,422)
Saldo al final del año	(1,773,613)	(1,663,422)
Utilidades no distribuidas		
Saldo al inicio del año	10,958,015	7,523,341
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	14,504,827	10,958,015
Total de fondos de capital		
Saldo al inicio del año	43,278,730	39,507,478
Cambios netos durante el año	23,436,621	3,771,252
Saldo al final del año	B/.66,715,351	B/.43,278,730

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos 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/ provisto por (utilizado en)		
Utilidad neta	B/. 5,538,930	B/. 4,768,128
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto de 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)
Valores disponibles para la venta	324,633	1,201,643
Intereses acumulados por cobrar	(884,615)	(680,673)
Otros activos	(2,468,528)	(251,249)
Intereses acumulados por pagar	(110,157)	582,040
Otros pasivos	3,627,062	1,282,828
Efectivo neto de las actividades de operación	19,231,702	13,272,772
Flujos de efectivo de las actividades de inversión utilizado en		
Depósitos a plazo fijo en bancos con vencimientos originales mayores a tres meses	(3,200,000)	(64,061)
Préstamos	(57,674,023)	(61,410,710)
Equipo y mejoras	(1,899,886)	(1,365,570)
Valores mantenidos hasta su vencimiento	(21,670,144)	(8,088,904)
Efectivo neto de las actividades de inversión	(84,444,053)	(70,929,245)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento provisto por (utilizado en)		
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
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 preferidas	20,000,000	-
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	56,267,723	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 estos estados financieros consolidados.

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.

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.

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 Nº 6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo Nº 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:

Tipo de Clasificación	Reserva Mínima Exigida
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.

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, Merril 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.

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.

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 mercado**	**Costo original**	**Valor de mercado**	**Costo original**
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	50,000	50,000	-	-
Total de valores disponibles para la venta	B/.10,195,646	B/.12,676,983	B/.10,630,470	B/.12,988,157

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.

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	5,212,849	5,173,147
Total sector interno	445,862,429	397,670,654
Sector externo:		
Comerciales	663,251	127,837
Consumo	-	7,121
Sobregiros	647,162	147,016
Total sector externo	1,310,413	281,974
Total de préstamos	B/.447,172,842	B/.397,952,628

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	(730,326)	(805,449)
Total de arrendamientos financieros por cobrar	B/. 4,482,523	B/. 4,367,698

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.

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	(9,836,308)	(3,565,682)
Saldo al final del año	B/. 7,554,656	B/. 5,778,950

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	5,000	5,000	5,000	5,000
Total de valores mantenidos				

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

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". Veáse 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	8,321,561	4,605,989	4,650,517	1,137,257	3,701,484	22,416,808
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	175,126	414,691	464,009	182,984	230,104	1,466,914
Al final del año	1,132,364	2,569,001	1,686,481	567,015	1,090,496	7,045,357
Saldos netos	B/. 7,189,197	B/.2,036,988	B/.2,964,036	B/. 570,242	B/.2,610,988	B/.15,371,451

	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	2,154,310	1,222,472	384,031	860,392	5,578,443
Saldos netos	B/. 7,361,099	B/.2,020,025	B/.2,595,145	B/. 400,991	B/.2,561,219	B/.14,938,479

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	5,630,745	1,306,942
Total de valores vendidos bajo acuerdos de recompra	B/.15,109,995	B/. 6,306,942

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.

7. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

	30 de junio 2002	30 de junio 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	B/.27,156,320	B/.23,932,727

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			B/.40,000,000	B/.38,110,000

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.

9. Acciones Preferidas

Mediante Resolución CNV Nº 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 Nº 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.

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
		B/. 66,676,302	B/. 71,990,810
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)	14,142,237	8,478,182
		B/.447,172,842	B/.397,952,628
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)	9,551,927	12,536,037
		B/. 59,674,441	B/. 38,439,121
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	111,541,341	99,840,729
		B/.445,208,067	B/.420,864,872

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	34,873,382	318,594	16,482,465	8,000,000	59,674,441
	B/.543,644,074	B/.2,321,385	B/.19,358,126	B/.8,200,000	B/.573,523,585
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	324,943,752	-	15,734,017	-	340,677,769
	B/.426,381,468	B/. -	B/.18,826,599	B/. -	B/.445,208,067

	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	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	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	322,641,289	-	11,158,884	-	333,800,173
	B/.408,026,547	B/. -	B/.12,838,325	B/. -	B/.420,864,872

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	2,481,159	197
Total de contingencias	B/.8,818,799	B/.5,818,289

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 utilizaciones 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.

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	(458,668)	(78,152)
Impuesto sobre la renta, neto	B/. (215,672)	B/. 10,048

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
Amortización acumulada	(1,644,251)	(1,093,007)
Saldo neto	B/. 9,380,625	B/. 9,931,869

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

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

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%

Anexo 2:

Balance de Situación Comparativo de Global Bank Corporation

Estado de Resultados Comparativo de Global Bank Corporation

GLOBAL BANK CORPORATION

	Balance de Situación Comparativo						Variación en US$				Variación Porcentual			
	Interinos		Auditados											
	Sept. 2004	Sept. 2003	Jun. 2004	Jun. 2003	Jun. 2002	Jun.01	Sept.2004 / Sept.2003	30.06.04 / 30.06.03	30.06.03 / 30.06.02	30.06.02 / 30.06.01	Sept.2004/Sept.2003	30.06.04 / 30.06.03	30.06.03 / 30.06.02	30.06.02 / 30.06.01
Activos														
Efectivo y efectos de caja	11,861,637	11,230,976	10,464,300	10,749,815	10,026,884	10,457,004	630,661	(285,515)	722,931	(430,120)	5.62%	-2.66%	7.21%	-4.11%
Depósitos en bancos										-				
A la vista locales	10,451,518	4,821,549	6,060,032	4,599,521	4,140,667	3,952,613	5,629,969	1,460,511	458,854	188,054	116.77%	31.75%	11.08%	4.76%
A la vista extranjeros	4,065,091	1,513,728	1,988,231	1,625,284	1,346,848	1,984,928	2,551,363	362,947	278,436	(638,080)	168.55%	22.33%	20.67%	-32.15%
A plazo fijo locales	34,295,538	42,046,882	45,483,880	58,889,003	58,767,596	60,612,896	(7,751,344)	(13,405,123)	121,407	(1,845,300)	-18.44%	-22.76%	0.21%	-3.04%
A plazo fijo extranjeros	5,974,760	9,934,119	7,466,434	4,927,176	2,421,191	5,440,373	(3,959,359)	2,539,258	2,505,985	(3,019,182)	-39.86%	51.54%	103.50%	-55.50%
	54,786,907	58,316,278	60,998,577	70,040,984	66,676,302	71,990,810	(3,529,371)	(9,042,407)	3,364,682	(5,314,508)	-6.05%	-12.91%	5.05%	-7.38%
Total de efectivo y depósitos en bancos	66,648,544	69,547,254	71,462,877	80,790,799	76,703,186	82,447,814	(2,898,710)	(9,327,922)	4,087,613	(5,744,628)	-4.17%	-11.55%	5.33%	-6.97%
Valores disponibles para la venta	12,150,376	22,336,698	10,578,247	16,872,152	10,195,646	10,630,470	(10,186,322)	(6,293,905)	6,676,506	(434,824)	-45.60%	-37.30%	65.48%	-4.09%
										-				
Préstamos:										-				
Sector interno	553,266,352	488,817,307	545,774,962	486,602,812	445,862,429	397,670,654	64,449,045	59,172,150	40,740,383	48,191,775	13.18%	12.16%	9.14%	12.12%
Sector externo	484,143	911,828	993,393	568,136	1,310,413	281,974	(427,685)	425,257	(742,277)	1,028,439	-46.90%	74.85%	-56.64%	364.73%
	553,750,495	489,729,135	546,768,355	487,170,948	447,172,842	397,952,628	64,021,360	59,597,407	39,998,106	49,220,214	13.07%	12.23%	8.94%	12.37%
Menos:														
Reserva para protección de cartera	10,506,251	8,122,805	10,082,961	7,529,765	7,554,656	5,778,950	2,383,446	2,553,196	(24,891)	1,775,706	29.34%	33.91%	-0.33%	30.73%
Comisiones e intereses descontados no ganados	3,925,522	4,691,859	4,609,483	4,886,528	4,834,737	3,452,238	(766,337)	(277,045)	51,791	1,382,499	-16.33%	-5.67%	1.07%	40.05%
Préstamos y descuentos, neto	539,318,722	476,914,471	532,075,911	474,754,655	434,783,449	388,721,440	62,404,251	57,321,256	39,971,206	46,062,009	13.08%	12.07%	9.19%	11.85%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	88,947,713	45,988,486	78,903,138	37,844,826	49,478,795	27,808,651	42,959,227	41,058,312	(11,633,969)	21,670,144	93.41%	108.49%	-23.51%	77.93%
Bienes inmuebles, mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad	19,204,777	17,410,933	17,184,706	16,931,415	15,371,451	14,938,479	1,793,844	253,291	1,559,964	432,972	10.30%	1.50%	10.15%	2.90%
Activos varios:														
Intereses acumulados por cobrar	9,915,451	7,874,075	8,999,331	7,432,435	5,915,915	5,031,300	2,041,376	1,566,896	1,516,520	884,615	25.93%	21.08%	25.63%	17.58%
Plusvalía	8,420,187	8,858,275	8,420,187	9,004,304	9,588,421	10,172,538	(438,088)	(584,117)	(584,117)	(584,117)	-4.95%	-6.49%	-6.09%	-5.74%
Impuesto sobre la renta diferido	3,303,423	2,384,672	3,141,186	2,288,518	2,255,218	1,850,798	918,751	852,668	33,300	404,420	38.53%	37.26%	1.48%	21.85%
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	6,735,880	7,410,478	4,863,214	4,880,787	2,865,218	2,180,936	(674,598)	(17,573)	2,015,569	684,282	-9.10%	-0.36%	70.35%	31.38%
Otros activos	14,422,767	10,742,482	12,776,424	6,692,726	6,645,210	4,806,716	3,680,285	6,083,698	47,516	1,838,494	34.26%	90.90%	0.72%	38.25%
Total de activos varios	42,797,708	37,269,982	38,200,342	30,298,770	27,269,982	24,042,288	5,527,726	7,901,572	3,028,788	3,227,694	14.83%	26.08%	11.11%	13.43%
Total de Activos	**769,067,840**	**669,467,824**	**748,405,221**	**657,492,617**	**613,802,509**	**548,589,142**	99,600,016	**90,912,604**	**43,690,108**	65,213,367	14.88%	**13.83%**	**7.12%**	11.89%
Total de Activos Productivos	**707,065,355**	**614,786,909**	**693,020,173**	**610,262,432**	**571,161,076**	**509,608,375**	**92,278,446**	**82,757,741**	**39,101,356**	61,552,701	**15.01%**	**13.56%**	**6.85%**	12.08%

Fuente: Estados Financieros Global Bank Corp.

GLOBAL BANK CORPORATION

	Balance de Situación Comparativo						Variación en US$				Variación Porcentual			
	Sept. 2004	Sept. 2003	Jun. 2004	Jun. 2003	Jun. 2002	Jun. 2001	Sept.2004 / Sept.2003	30.06.04 / 30.06.03	30.06.03 / 30.06.02	30.06.02 / 30.06.01	Sept.2004 / Sept.2003	30.06.04 / 30.06.03	30.06.03 / 30.06.02	30.06.02 / 30.06.01
Pasivos														
Depósitos de clientes														
A la vista locales	46,627,648	35,157,524	43,865,978	37,824,653	27,713,138	23,407,892	11,470,124	6,041,325	10,111,515	4,305,246	32.62%	15.97%	36.49%	18.39%
A la vista extranjeros	3,601,199	4,511,459	2,694,204	4,444,570	1,701,942	478,887	-910,260	(1,750,366)	2,742,628	1,223,055	-20.18%	-39.38%	161.15%	255.40%
De ahorros	105,185,818	93,506,099	99,314,718	90,507,628	75,115,218	63,177,920	11,679,719	8,807,090	15,392,410	11,937,298	12.49%	9.73%	20.49%	18.89%
A plazo fijo locales	352,013,733	297,886,454	330,770,198	294,482,292	277,475,863	322,641,289	54,127,279	36,287,906	17,006,429	(45,165,426)	18.17%	12.32%	6.13%	-14.00%
A plazo fijo extranjeros	18,140,355	14,321,067	18,746,989	14,580,107	14,954,017	11,158,884	3,819,288	4,166,882	(373,910)	3,795,133	26.67%	28.58%	-2.50%	34.01%
Depósitos a plazo fijo interbancarios														
Locales	19,680,000	21,941,330	22,250,000	27,420,000	47,467,889	-	(2,261,330)	(5,170,000)	(20,047,889)	47,467,889	-10.31%	-18.85%	-42.23%	n.d.
Extranjeros	3,769,045	3,484,914	3,921,180	3,534,914	780,000	-	284,131	386,266	2,754,914	780,000	8.15%	10.93%	353.19%	n.d.
Total de depósitos de clientes e interbancarios	549,017,798	470,808,847	521,563,267	472,794,164	445,208,067	420,864,872	78,208,951	48,769,103	27,586,097	24,343,195	16.61%	10.32%	6.20%	5.78%
Otros Financiamientos Recibidos														
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,239,150	7,951,500	14,629,400	8,332,725	15,109,995.00	6,306,942.00	(2,712,350)	6,296,675	(6,777,270)	8,803,053	-34.11%	75.57%	-44.85%	139.58%
Financiamiento recibidos	35,245,796	33,609,765	41,722,692	30,203,852	27,156,320	23,932,727	1,636,031	11,518,840	3,047,532	3,223,593	4.87%	38.14%	11.22%	13.47%
Bonos corporativos por pagar	76,000,000	58,337,000	70,428,000	51,730,000	40,000,000	38,110,000	17,663,000	18,698,000	11,730,000	1,890,000	30.28%	36.15%	29.33%	4.96%
Total otros financimaientos recibidos	116,484,946	99,898,265	126,780,092	90,266,577	82,266,315	68,349,669	16,586,681	36,513,515	8,000,262	13,916,646	16.60%	40.45%	9.72%	20.36%
Otros pasivos:														
Cheques de gerencia y certificados	4,024,878	4,527,254	4,589,499	5,041,309	4,703,061	3,784,591	(502,376)	(451,810)	338,248	918,470	-11.10%	-8.96%	7.19%	24.27%
Intereses acumulados por pagar	3,391,302	3,379,154	3,167,824	3,764,721	2,990,382	3,100,539	12,148	(596,897)	774,339	(110,157)	0.36%	-15.86%	25.89%	-3.55%
Aceptaciones pendientes	6,735,880	7,410,478	4,863,214	4,880,787	2,865,218	2,180,936	(674,598)	(17,573)	2,015,569	684,282	-9.10%	-0.36%	70.35%	31.38%
Acreedores varios	9,646,519	11,101,544	9,759,583	9,293,678	9,054,115	7,029,805	(1,455,025)	465,905	239,563	2,024,310	-13.11%	5.01%	2.65%	28.80%
Total otros pasivos varios	23,798,579	26,418,430	22,380,120	22,980,495	19,612,776	16,095,871	(2,619,851)	(600,375)	3,367,719	3,516,905	-9.92%	-2.61%	17.17%	21.85%
Total Pasivos	**689,301,323**	**597,125,542**	**670,723,479**	**586,041,236**	**547,087,158**	**505,310,412**	**92,175,781**	**84,682,243**	**38,954,078**	41,776,746	**15.44%**	**14.45%**	**7.12%**	8.27%
Contingencias y compromisos														
Patrimonio de los Accionistas:														
Acciones comunes	33,984,137	33,984,137	33,984,137	33,984,137	33,709,137	33,709,137	-	-	275,000	-	0.00%	0.00%	0.82%	0.00%
Acciones Preferidas	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	0	-	-	-	20,000,000	0.00%	0.00%	0.00%	n.d.
Reserva de Capital	-	-	-	-	275,000	275,000	-	-	(275,000)	-	0.00%	0.00%	-100.00%	0.00%
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(87,369)	(993,985)	(513,055)	(1,084,174)	(1,773,613)	(1,663,422)	906,616	571,119	689,439	(110,191)	-91.21%	-52.68%	-38.87%	6.62%
Utilidades no distribuidas	25,869,749	19,352,130	24,210,660	18,551,418	14,504,827	10,958,015	6,517,619	5,659,242	4,046,591	3,546,812	33.68%	30.51%	27.90%	32.37%
Total Patrimonio del Accionista	**79,766,517**	**72,342,282**	**77,681,742**	**71,451,381**	**66,715,351**	**43,278,730**	**7,424,235**	**6,230,361**	**4,736,030**	23,436,621	**10.26%**	**8.72%**	**7.10%**	54.15%
Total Pasivo y Fondos de Capital	**769,067,840**	**669,467,824**	**748,405,221**	**657,492,617**	**613,802,509**	**548,589,142**	**99,600,016**	**90,912,604**	**43,690,108**	65,213,367	**14.88%**	**13.83%**	**7.12%**	11.89%

Fuente: Estados Financieros Global Bank Corp.

GLOBAL BANK CORPORATION

Estado de Resultados Comparativos

	Interinos		Cierre Fiscal				Variación en US$				Variación Porcentual			
	Sept. 2004	Sept. 2003	Jun. 2004	Jun. 2003	Jun. 2002	Jun. 2001	Sept.04/Sept.03	Jun.04/Jun.03	Jun.03/Jun.02	Jun.02/Jun.01	Sept.2004/ Sept.2003	Jun.2004/ Jun.2003	Jun.2003/ Jun.2002	Jun.2002/ Jun.2001
Ingresos de Operaciones														
Intereses devengados sobre:														
Préstamos	13,562,442	12,639,553	52,015,795	50,152,043	47,744,707	44,227,804	922,889	1,863,752	2,407,336	3,516,903	7.30%	3.72%	5.04%	7.95%
Depósitos	166,447	142,189	497,628	734,201	1,152,312	2,932,210	24,258	(236,573)	(418,111)	(1,779,898)	17.06%	-32.22%	-36.28%	-60.70%
Inversiones	655,540	346,463	1,746,297	1,361,973	4,635,515	1,210,428	309,077	384,324	(3,273,542)	3,425,087	89.21%	28.22%	-70.62%	282.96%
Total de intereses devengados	14,384,429	13,128,205	54,259,720	52,248,217	53,532,534	48,370,442	1,256,224	2,011,503	(1,284,317)	5,162,092	9.57%	3.85%	-2.40%	10.67%
Gastos de intereses	6,883,263	6,411,514	25,896,288	28,617,753	32,322,243	33,898,526	471,749	(2,721,465)	(3,704,490)	(1,576,283)	7.36%	-9.51%	-11.46%	-4.65%
Margen financiero, antes de provisión	**7,501,166**	**6,716,691**	**28,363,432**	**23,630,464**	**21,210,291**	**14,471,916**	784,475	4,732,968	2,420,173	6,738,375	11.68%	20.03%	11.41%	46.56%
Provisión para protección de cartera	1,630,000	3,442,998	8,046,090	8,249,334	11,612,014	4,634,000	(1,812,998)	(203,244)	(3,362,680)	6,978,014	-52.66%	-2.46%	-28.96%	150.58%
Margen financiero, después de provisión	**5,871,166**	**3,273,693**	**20,317,342**	**15,381,130**	**9,598,277**	**9,837,916**	2,597,473	4,936,212	5,782,853	(239,639)	79.34%	32.09%	60.25%	-2.44%
Comisiones devengadas sobre:														
Préstamos y aceptaciones	2,011,456	1,942,714	7,981,469	9,004,283	10,042,707	7,346,388	68,742	(1,022,814)	(1,038,424)	2,696,319	3.54%	-11.36%	-10.34%	36.70%
Cartas de crédito	122,540	101,859	374,059	296,387	172,392	119,864	20,681	77,672	123,995	52,528	20.30%	26.21%	71.93%	43.82%
Varias	563,616	509,079	2,256,618	1,703,887	1,362,927	2,127,895	54,537	552,731	340,960	(764,968)	10.71%	32.44%	25.02%	-35.95%
Total comisiones devengadas	**2,697,612**	**2,553,652**	**10,612,146**	**11,004,557**	**11,578,026**	**9,594,147**	143,960	(392,411)	(573,469)	1,983,879	5.64%	-3.57%	-4.95%	20.68%
Gasto de comisiones	518,697	477,171	1,895,163	2,213,062	2,865,924	2,372,971	41,526	(317,899)	(652,862)	492,953	8.70%	-14.36%	-22.78%	20.77%
Comisiones devengadas, netas	**2,178,915**	**2,076,481**	**8,716,983**	**8,791,495**	**8,712,102**	**7,221,176**	102,434	(74,512)	79,393	1,490,926	4.93%	-0.85%	0.91%	20.65%
Otros ingresos:														
Ganancia (Perdida) en valores de inversión	436,599	9,574	(6,527)	(477,244)	89,272	347,356	427,025	470,717	(566,516)	(258,084)	4460.26%	-98.63%	-634.60%	-74.30%
Otros ingresos	336,117	916,789	1,718,383	1,023,836	1,813,955	1,458,534	(580,672)	694,547	(790,119)	355,421	-63.34%	67.84%	-43.56%	24.37%
Total otros ingresos, neto	**772,716**	**926,363**	**1,711,856**	**546,592**	**1,903,227**	**1,805,890**	(153,647)	1,165,264	(1,356,635)	97,337	-16.59%	213.19%	-71.28%	5.39%
Total de ingresos de operaciones	**8,822,797**	**6,276,537**	**30,746,181**	**24,719,217**	**20,213,606**	**18,864,982**	2,546,260	6,026,964	4,505,611	1,348,624	40.57%	24.38%	22.29%	7.15%
Gastos generales y administrativos														
Salarios y otras remuneraciones	2,240,087	1,850,701	7,845,862	6,750,911	6,479,468	5,738,486	389,386	1,094,951	271,443	740,982	21.04%	16.22%	4.19%	12.91%
Alquileres	162,985	172,211	647,717	598,795	345,954	261,582	(9,226)	48,922	252,841	84,372	-5.36%	8.17%	73.09%	32.25%
Depreciación y amortización	674,802	583,065	2,434,278	2,116,376	1,466,914	1,230,090	91,737	317,902	649,462	236,824	15.73%	15.02%	44.27%	19.25%
Amortización de plusvalía	-	146,029	584,117	584,117	584,117	584,117	(146,029)	-	-	-	-100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Comunicaciones y correo	152,013	136,843	574,281	491,731	478,242	432,649	15,170	82,550	13,489	45,593	11.09%	16.79%	2.82%	10.54%
Utiles y papelería	134,099	111,920	466,261	448,387	433,046	358,820	22,179	17,874	15,341	74,226	19.82%	3.99%	3.54%	20.69%
Publicidad y propaganda	352,106	196,855	1,062,820	977,962	740,558	637,985	155,251	84,858	237,404	102,573	78.87%	8.68%	32.06%	16.08%
Vigilancia	112,381	99,624	422,136	381,431	274,465	288,322	12,757	40,705	106,966	(13,857)	12.81%	10.67%	38.97%	-4.81%
Impuestos varios	372,196	210,848	679,305	643,446	563,705	-	161,348	35,859	79,741	563,705	76.52%	5.57%	14.15%	n.d.
Otros	1,775,361	1,332,460	5,740,085	3,954,429	3,523,879	4,554,755	442,901	1,785,656	430,550	(1,030,876)	33.24%	45.16%	12.22%	-22.63%
Total gastos generales y administrativos	**5,976,030**	**4,840,556**	**20,456,862**	**16,947,585**	**14,890,348**	**14,086,806**	1,135,474	3,509,277	2,057,237	803,542	23.46%	20.71%	13.82%	5.70%
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	**2,846,767**	**1,435,981**	**10,289,319**	**7,771,632**	**5,323,258**	**4,778,176**	1,410,786	2,517,687	2,448,374	545,082	98.25%	32.40%	45.99%	11.41%
Impuesto sobre la renta	142,044	(205,298)	(68,624)	(461,064)	(215,672)	(10,048)	347,342	392,440	(245,392)	(205,624)	-169.19%	-85.12%	113.78%	2046.42%
Utilidad Neta	**2,988,811**	**1,230,683**	**10,220,695**	**7,310,568**	**5,107,586**	**4,768,128**	1,758,128	2,910,127	2,202,982	339,458	142.86%	39.81%	43.13%	7.12%

Fuente: Estados Financieros Global Bank Corp.