REPÚBLICA DE PANAMÁ

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

ACUERDO 18-00
(de 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2009

Razón Social del Emisor:	GLOBAL BANK CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	ACCIONES PREFERIDAS, BONOS CORPORATIVOS Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES
Resoluciones de CNV:	Acciones: CNV-204-04 del 23-12-04 Acciones: CNV-043-07 del 13-02-07 Acciones: CNV-247-08 del 5-08-08 Bonos: CNV-176-06 del 17-07-06 Bonos: CNV-244-07 del 25-09-07 Bonos: CNV-308-08 del 3-10-08 VCN: CNV-253-06 del 26-10-06
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000 Fax 264-3763
Dirección:	Calle 50, Torre Global Bank
Dirección de Correo Electrónico:	dberbey@globalbank.com.pa

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2009 los Activos Líquidos totalizaban US$249,296,131; respondiendo por el 12.68% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$236,628,272 y valores disponibles para la venta por US$12,667,859. Los activos líquidos representaban el 17.53% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,422,039,876.

Como política, nuestros activos líquidos también contemplan la cobertura del riesgo producido por las volatilidades de nuestras cuentas de fondeo, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. Además, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 31 de marzo de 2009 el banco mantenía US$153,752,023 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 19.66% sobre los depósitos netos por US$1,268,287,853.

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

Los esfuerzos del banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez incluye la emisión de bonos corporativos. El 30 de septiembre de 2007 se redimió anticipadamente la emisión de US$35.0MM de septiembre de 2005. Estos fondos fueron reemplazados casi en su totalidad con una nueva emisión por igual monto, con calificación local "AA" otorgada por Fitch, cuyo saldo alcanza los US$32.43MM a la fecha del presente informe.

En tanto, al 31 de marzo de 2009 se mantenían saldos por US$42.31MM de una emisión por US$85.00MM con grado de inversión internacional "BBB-". De esta emisión de julio de 2006, US$15.58MM corresponden al mercado Salvadoreño.

El aumento sostenido de los depósitos de ahorros en los últimos años refleja los esfuerzos del banco por captar recursos con un comportamiento estable a largo plazo.

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos análisis de sensibilidad de recuperación de activos y retiros de pasivos en escenarios adversos, así como modelos de volatilidad y valor en riesgo de las fuentes de fondos, 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 31-03-2009 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 48.18% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$147.78MM.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US$184,058,349 al 31 de marzo de 2009, un incremento de US$20.01MM comparados con junio de 2008.

El capital pagado del banco es de US$43,984,137 respondiendo por el 23.90% del total. Las utilidades no distribuidas representan el 32.37% del total por US$59,580,711. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 31 de marzo de 2009 por US$78,532,100 representan el 42.67% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$5,373,062 representan el 2.92% del capital total. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios. Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con un monto negativo por US$3,411,660.

El banco tiene la política de distribuir hasta el 50% de las utilidades en forma de dividendos para los accionistas comunes y accionistas preferentes; y de reinvertir el remanente con el objeto de respaldar el crecimiento del banco y cumplir con las normas de adecuación de capital.

En el mes de junio de 2008 se autorizó la colocación de una nueva emisión de acciones preferidas no acumulativas por US$60.0MM, de las cuales US$18.53MM ha sido colocada 31 de marzo de 2009. Con esta emisión, se busca fortalecer el patrimonio del Banco a la vez que permite obtener recursos con vencimientos más largos para financiar el crecimiento de la cartera a largo plazo.

A esta fecha, los recursos patrimoniales del banco representan el 12.24% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital del Concordato de Basilea. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos y con los niveles de capitalización de otros bancos privados del sistema.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales del banco y sus subsidiarias al 31-03-2009 ascendieron a US$1,965,931,127 monto que presenta un crecimiento de 15.17% durante los nueve meses del periodo fiscal y 26.05% comparado con marzo de 2008.

Los préstamos totales por US$1,421,505,194 continúan la tendencia de trimestres anteriores con un aumento del 19.28% (+US$229.81MM) al 31-03-2009. El crecimiento anual es de 29.06% comparado con el 31-03-2008. Los segmentos más importantes que contribuyen con este crecimiento son las hipotecas residenciales, los préstamos comerciales locales y extranjeros, el sector agropecuario y construcción.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$14,923,135 lo cual representa el 1.05% de la cartera total de préstamos y el 132% de los préstamos morosos y vencidos, que ascendieron a US$11.27MM a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$206,990,732 al 31-03-2009.

Los activos fijos, con un saldo de US$34.86MM al 31-03-2009, aumentan US$2.26MM durante los nueve meses de operaciones. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$86.60MM a marzo de 2009, aumentando US$19.79MM al ser comparados con el 30-06-2008.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales aumentaron US$197.18MM (16.10%) con respecto a junio 2008 para totalizar US$1,422,039,876.

Los depósitos a plazo fijo de clientes pasaron de US$780.95MM al 30 de junio de 2008 a US$917.33MM al 31 de marzo de 2009, con un crecimiento de 17.46%. Estos responden por el 64.51% del total de depósitos. Le siguen en importancia los depósitos de ahorros por US$282.97MM que representan el 19.90% de los depósitos totales y tuvieron un crecimiento de 12.13% al 31-03-2009. Los depósitos interbancarios, con saldos por US$75.72MM, participan con el 5.33% de los depósitos totales.

Los depósitos a la vista ascendieron a US$146.02MM al 31-03-2009. El aumento fue de US$21.46MM (+17.23%) comparado al 30-06-2008. Este crecimiento se ve impulsado por el aumento importante de la cartera de préstamos comerciales.

El resto de las fuentes de fondos se componen con financiamientos recibidos por US$161.89MM; bonos corporativos por pagar que sumaron US$76.66MM; y valores comerciales negociables por US$56.48MM.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al 31-03-2009 ascendió a US$14,457,847 que comparado con el mismo periodo anterior, refleja una disminución de US$582,689 (-3.87%).

Los ingresos de intereses alcanzan un monto de US$91.14MM a marzo de 2009, lo que representa un aumento de US$15.54MM (+20.55%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Cabe resaltar el crecimiento de los ingresos de intereses de la cartera de préstamos que alcanza el 31.60%. Se observa una disminución en los intereses de inversiones (-US$3.16MM) debido a la crisis financiera internacional y su efecto en las tasas de mercado, así como en la caída de los principales índices bursátiles.

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$12.92MM al 31-03-2009 con una disminución de 1.60% con respecto a marzo de 2008. Los ingresos por comisiones de préstamos decrecen, sin embargo el renglón de comisiones varias, donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el banco (servicios fiduciarios, puesto de bolsa y seguros), presentan un incremento de 13.60%.

El gasto de intereses y comisiones crece US$5.55MM (+12.23%), inferior al crecimiento porcentual de los ingresos y por tanto mejorando el margen. El ingreso neto de intereses y comisiones aumentó de US$43.32MM a US$53.09MM, un incremento de US$9.77MM (+22.57%) en comparación con el año anterior.

El renglón de reservas para protección de cartera aumentó US$600M comparativamente al año anterior. En tanto, la reserva para pérdidas en inversiones constituida a partir del presente año fiscal alcanza US$2.71MM. Esta reserva busca cubrir la exposición por la quiebra de Lehman Brothers.

Los gastos generales y administrativos aumentaron 29.78% al pasar de US$26.78MM a US$34.76MM, un incremento de US$7.87MM, principalmente en los rubros de salarios, publicidad, seguros, impuestos honorarios profesionales y mantenimiento. Es importante señalar la apertura de dos nuevas sucursales, Altos de Panamá y Costa del Este, las cuales inician operaciones exitosamente dando continuidad al plan de inversiones y apertura de nuevas sucursales.

La eficiencia operativa se situó en 60.86% al 31 de marzo de 2009, comparado al indicador reportado a marzo de 2008 de 57.13%.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2008 y culmina el 30 de junio de 2009 continuará siendo para Global Bank un año de consolidación de su estrategia de crecimiento. Contando el Banco con una diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentrará sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

El banco continúa su programa de inversiones en tecnología, adecuación de sus procesos y capacitación de sus colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente.

Ante la crisis que experimenta el sistema financiero internacional y sus posibles repercusiones en la economía panameñas durante el año 2009, Global Bank mantiene sus expectativas de crecimiento, aunque a un ritmo menor al experimentado en periodos previos a la crisis.

Habrá un énfasis en mantener elevados niveles de liquidez y crecer en la medida que la captación de fondos lo permita. Esta es la tarea crítica que tendrá la industria bancaria mundial por delante y para la banca local en especial por la participación activa de la banca internacional en la captación, lo que se traduce en mayor competencia por los depósitos.

II. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de marzo de 2009
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2009	TRIMESTRE 31/12/2008	TRIMESTRE 30/09/2008	TRIMESTRE 30/06/2008	TRIMESTRE 31/03/2008
Ingresos por Intereses	29,628	32,471	29,040	27,221	25,775
Ingresos por comisiones	3,808	4,595	4,521	4,170	4,242
Otros Ingresos	2,000	944	1,068	1,648	1,835
Gastos de Intereses y Comisiones	15,786	18,743	16,443	15,719	15,945
Gastos de Operaciones	12,242	12,065	10,449	9,918	9,606
Provisiones	2,118	2,630	1,410	2,199	1,500
Impuesto sobre la renta	-552	1,088	1,197	-95	291
Utilidad (Pérdida)	5,842	3,484	5,131	5,297	4,510
Acciones comunes	1000	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad (Pérdida) por acción	5.84	3.48	5.13	5.30	4.21
Utilidad (Pérdida) del período	14,457	8,615	5,131	20,338	15,040
Acciones preferidas	785	769	721	600	530
Acciones comunes promedio	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2009	TRIMESTRE 31/12/2008	TRIMESTRE 30/09/2008	TRIMESTRE 30/06/2008	TRIMESTRE 31/03/2008
Préstamos, neto	1,399,484	1,372,694	1,287,649	1,170,874	1,081,349
Activos totales	1,965,931	1,868,975	1,787,648	1,707,045	1,559,574
Depósitos totales	1,422,039	1,348,039	1,305,098	1,224,861	1,128,357
Pasivos totales	1,781,873	1,688,067	1,611,246	1,542,995	1,403,895
Capital pagado- acc comunes	43,984	43,984	43,984	43,984	43,984
Capital pagado- acc preferidas	78,532	76,874	72,198	60,000	53,000
Reservas de capital	5,373	5,373	5,373	5,348	4,551
Dividendos- acciones comunes	1,526	1,525	1,526	1,526	1,526
Dividendos- acciones preferidas	1,405	1,286	1,133	1,054	922
Cambio neto Valores disp. p/venta	-3,411	-1,993	-1,149	1,006	2,355
Patrimonio total	184,058	180,907	176,402	164,050	155,680
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	1.53	1.53	1.53	1.53	1.53
Pasivos/ Patrimonio	9.68	9.32	9.13	9.40	9.02
Préstamos, neto/ Activos totales	71.19%	73.45%	72.03%	68.59%	69.34%
Gastos totales/ Ingresos totales	34.55%	31.74%	30.17%	30.02%	30.16%
Morosidad/ Reserva	0.75	0.71	0.74	0.78	0.84
Morosidad/ Préstamos	0.81%	0.74%	0.85%	0.93%	1.07%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores el día 29 de mayo de 2009.

IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 29 de mayo de 2009.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

FIRMADO

Jorge E. Vallarino S.
Representante Legal

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
Al 31 de marzo de 2009

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
31 de marzo de 2009

Contenido

	Páginas
Carta Remisoria	1
Balance general consolidado	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 63

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 27 de mayo de 2009.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***Global Bank Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **31 de marzo de 2009.**

A nuestro juicio, los Estados Financieros Consolidados que se acompañan, están presentados razonablemente en todos sus aspectos importantes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Atentamente,

Lic. Lupo González
Vicepresidente de Auditoría
CPA 2155

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2000
Fax (507) 206-2096

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Balance General Consolidado
31 de marzo de 2009
(En Balboas)

Activos	Notas	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Efectivo y efectos de caja		20,615,379	16,997,437
Depósitos en bancos			
A la vista locales		16,435,438	17,830,725
A la vista extranjeros		24,747,491	18,601,310
A plazo locales		122,073,199	145,900,000
A plazo extranjeros		52,756,765	24,857,199
Total de depósitos en bancos		216,012,893	207,189,234
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	236,628,272	224,186,671
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	1,377,200	3,639,937
Valores disponibles para la venta	10	12,667,859	26,774,412
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11	194,322,873	182,169,293
Préstamos	7 y 12		
Sector interno		1,345,410,864	1,134,606,258
Sector externo		76,094,330	57,083,718
		1,421,505,194	1,191,689,976
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		14,923,135	14,097,206
Intereses y comisiones no devengadas		7,098,559	6,717,940
Préstamos, neto		1,399,483,500	1,170,874,830
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	34,855,068	32,590,924
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		27,909	115,209
Préstamos		18,488,692	14,017,209
Inversiones		5,269,490	4,143,110
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		6,503,845	4,602,952
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido		4,578,021	4,330,243
Otros activos	14	43,373,211	31,245,332
Total de activos varios		86,596,355	66,809,242
Total de activos		1,965,931,127	1,707,045,309

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Depósitos de clientes	7		
A la vista locales		127,046,792	105,278,129
A la vista extranjeros		18,969,281	19,281,472
De ahorros locales		256,874,822	229,089,295
De ahorros extranjeros		26,098,983	18,575,042
A plazo fijo locales		840,203,873	706,196,003
A plazo fijo extranjeros		77,121,848	74,752,696
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		75,724,277	71,688,457
Extranjeros		-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,422,039,876	1,224,861,094
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10, 19	24,546,600	-
Financiamientos recibidos	15	137,343,254	102,053,737
Valores Comerciales Negociables	16	56,482,800	79,561,000
Bonos corporativos por pagar	17	76,661,480	82,951,853
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		13,375,095	15,925,394
Intereses acumulados por pagar	7	7,494,004	5,224,412
Aceptaciones pendientes		6,503,845	4,602,952
Acreedores varios	18	37,425,824	27,814,480
Total de pasivos varios		64,798,768	53,567,238
Total de pasivos		1,781,872,778	1,542,994,922
Contingencias y compromisos	21 y 22		
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	19	43,984,137	43,984,137
Acciones preferidas	20	78,532,100	60,000,000
Reserva de capital		5,373,061	5,348,078
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(3,411,660)	1,006,293
Utilidades no distribuidas		59,580,711	53,711,879
Total de patrimonio de los accionistas		184,058,349	164,050,387
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		1,965,931,127	1,707,045,309

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

	Notas	2009	2008
Ingresos por Intereses y Comisiones			
Intereses ganados sobre	7		
Préstamos		83,388,373	63,365,412
Depósitos		1,287,204	2,605,971
Inversiones		6,463,440	9,628,642
Total intereses ganados		91,139,017	75,600,025
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		7,915,686	8,435,501
Cartas de crédito		572,038	793,617
Varias		4,436,905	3,905,843
Total comisiones ganadas		12,924,629	13,134,961
Total ingresos por intereses y comisiones		104,063,646	88,734,986
Gasto de intereses y comisiones	7		
Depósitos		39,402,777	35,947,199
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		3,483,969	1,993,836
Valores comerciales negociables y bonos		5,978,410	5,646,365
Gastos de comisiones		2,106,604	1,830,375
Total gastos de intereses y comisiones		50,971,760	45,417,775
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		53,091,886	43,317,211
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(3,450,000)	(2,850,000)
Menos: Provisión para posibles pérdidas en inversiones		(2,708,000)	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		46,933,886	40,467,211
Otros ingresos			
Ganancia en inversiones en valores		51,825	429,158
Primas de seguros, netas		1,060,765	595,244
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		9,877	175,126
Otros ingresos		2,890,524	2,364,529
Total otros ingresos, neto		4,012,991	3,564,057
Total ingresos, neto		50,946,877	44,031,268
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	14,923,370	11,329,569
Honorarios Profesionales		2,353,236	1,245,424
Depreciación y amortización	13	3,332,641	2,926,126
Publicidad y propaganda		1,547,021	1,341,093
Mantenimiento y reparaciones		1,807,930	1,373,757
Alquileres		792,062	524,420
Comunicaciones y correo		708,022	581,293
Útiles y palelería		594,671	520,197
Seguros		2,564,251	215,948
Vigilancia		575,623	348,730
Impuestos Varios		1,096,189	671,316
Otros		4,460,747	5,703,226
Total gastos generales y administrativos		34,755,763	26,781,099
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		16,191,114	17,250,169
Impuesto sobre la renta	23		
Corriente		1,981,045	2,119,264
Diferido		(247,778)	90,369
Impuesto sobre la renta, neto		1,733,267	2,209,633
Utilidad neta		14,457,847	15,040,536

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en Fondos de Capital
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2009
(En balboas)

	2009					
	Total de Patrimonio de los Accionistas	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Reservas de Capital	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2008	164,050,387	43,984,137	60,000,000	5,348,078	1,006,293	53,711,879
Emisión de acciones preferidas	18,532,100	-	18,532,100	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,576,664)		-	-	-	(4,576,664)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,824,208)	-	-	-	-	(3,824,208)
Reserva legal	-	-	-	24,983	-	(24,983)
Utilidad Neta	14,457,847	-	-	-	-	14,457,847
Cambios netos en valores	(4,417,953)	-	-	-	(4,417,953)	-
Impuesto complementario	(163,160)	-	-	-	-	(163,160)
Saldo al 31 de marzo de 2009	184,058,349	43,984,137	78,532,100	5,373,061	(3,411,660)	59,580,711

	2008					
	Total de Patrimonio de los Accionistas	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Reservas de Capital	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2007	131,407,976	43,984,137	38,000,000	4,531,950	1,141,555	43,750,334
Emisión de acciones preferidas	15,000,000	-	15,000,000	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,568,222)	-	-	-	-	(4,568,222)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(2,306,006)	-	-	-	-	(2,306,006)
Reserva legal	-	-	-	18,809	-	(18,809)
Utilidad Neta	15,040,536	-	-	-	-	15,040,536
Cambios netos en valores	1,214,036	-	-	-	1,214,036	-
Impuesto complementario	(108,569)	-	-	-	-	(108,569)
Saldo al 31 de marzo de 2008	155,679,751	43,984,137	53,000,000	4,550,759	2,355,591	51,789,264

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2009
En Balboas

	Nota	2009	2008
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del año		14,457,847	15,040,536
Gasto de impuesto sobre la renta		1,733,267	2,209,633
Depreciación y amortización		3,332,641	2,926,126
Incremento de provisión para posibles préstamos incobrables		3,450,000	2,850,000
Ingresos por intereses		(91,139,017)	(75,600,026)
Gastos de intereses		48,865,156	43,587,400
Movimientos en el capital de trabajo			
Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdos de reventa		2,262,737	(4,128,967)
Aumento en préstamos		(232,866,595)	(279,326,349)
Disminución en intereses y comisiones descontados no ganados		807,925	551,019
Aumento en activos varios		(15,451,237)	(7,811,734)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		56,765,940	90,250,792
Aumento en depósitos a plazo		136,377,022	106,266,957
Aumento en depósitos interbancarios		4,035,820	32,874,783
Aumento en otros pasivos		8,961,938	12,819,730
Impuesto sobre la renta pagado		(558,580)	(309,981)
Intereses recibidos		85,628,454	71,255,810
Intereses pagados		(46,595,564)	(43,686,340)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		(19,932,246)	(30,230,611)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(44,342,644)	(40,650,573)
Venta y redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento		32,189,064	2,099,985
Compra de valores disponibles para la venta		(4,417,953)	(40,987,146)
Venta de valores disponibles para la venta		14,106,553	50,579,261
Adquisición de propiedades y equipos		(5,596,785)	(4,073,999)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(8,061,765)	(33,032,472)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		24,546,600	-
Financiamientos recibidos (pagados)		35,289,517	36,023,131
Dividendos pagados acciones comunes		(4,576,664)	(4,568,222)
Dividendos pagados acciones preferidas		(3,824,208)	(2,306,006)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		(29,368,573)	37,318,429
Producto de la emisión de acciones preferidas		18,532,100	15,000,000
Impuesto complementario		(163,160)	(108,569)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		40,435,612	81,358,763
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		12,441,601	18,095,680
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		224,186,671	127,020,573
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	236,628,272	145,116,253

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

1. Información general

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 Calle 50, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

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 inició operaciones en 1995, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Financial Funds Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1995, la cual se dedica al negocio de fideicomiso.
- Global Capital Corporation, compañía panameña que inició operaciones en 1994, la cual se dedica al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.
- Global Capital Investment Corporation, compañía constituida conforme a las leyes de Compañías de Tortola, British Virgin Islands que inició operaciones en 1993, la cual se dedica a la compra con descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Valores, S. A., compañía panameña que inició operaciones en 2002, la cual se dedica a operar un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.
- Global Bank Overseas, Banco constituido el 25 de agosto de 2003 conforme a las leyes de compañías de Montserrat, British West Indies e inició operaciones en octubre de 2003. La entidad se dedica al negocio de banca extranjera.
- Aseguradora Global, S. A., compañía panameña constituida en abril de 2003, fue adquirida por el Banco en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de todo tipo de riesgo.
- Durale Holdings, S. A., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

En la República de Panamá, los Bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 por el cual se reforma el régimen bancario y se crea la Superintendencia de Bancos, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de créditos y de mercado, prevención de blanqueo de capital y, procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones de la Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000 sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 27 de abril de 2009.

2. Normas e interpretaciones emitidas que no han sido adoptadas

A la fecha de la autorización de estos estados financieros consolidados, se han emitido normas e interpretaciones que son relevantes a las operaciones del Banco y que son efectiva para los próximos períodos contables. Dichas normas e interpretaciones no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco y se detallan a continuación:

- NIIF 8 Segmentos Operativos - Efectiva para los períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

- CINIIF 13 - Programas para Clientes Leales - Efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de julio de 2008.

- NIC 1 - Presentación de Estados Financieros - Cambios efectivos a partir del 1 de enero de 2009.

- NIC 23 (Revisada) Costo de Préstamos - Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas serán adoptadas en los estados financieros del Banco a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros del Banco para el período de aplicación inicial.

3. Políticas de contabilidad más significativas

Las principales políticas de contabilidad utilizadas en la elaboración de los estados financieros consolidados, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera, han sido las siguientes:

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparado bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta, las cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden al establecimiento de provisión para posibles préstamos incobrables y la provisión para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Para ambas provisiones, la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas.

A continuación presentamos las diferencias más importantes entre las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) no aplicables en la preparación de estos estados financieros y los Acuerdos Bancarios que han sido adoptados por solicitud de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá:

Reserva para préstamos

Con relación al establecimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 6-2000 del 28 de junio de 2000, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetivas el cual reflejan posible deterioro en el préstamo por cobrar:

- *dificultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- *un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- *por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- *es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*
- *la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o*
- *información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos de efectivo futuros estimados de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.*

Según Acuerdo 6-2000

El Banco clasificará sus préstamos en base al valor en libro a la fecha del análisis en las siguientes categorías: normal, mención especial, subnormal, dudoso e irrecuperable.

Una vez clasificado cada préstamo, los bancos deberán construir provisiones específicas sobre el saldo de capital, de conformidad con lo establecido en el siguiente cuadro:

Categorías de préstamos	*Porcentajes mínimos*
Normal	*0%*
Mención especial	*2%*
Subnormal	*15%*
Dudoso	*50%*
Irrecuperable	*100%*

Asimismo, el acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo.

Reserva para inversiones

Con relación al establecimiento de la provisión para inversiones, las diferencias entre la NIC No.39 y el Acuerdo 7-2000 del 19 de julio de 2000, modificado por el Acuerdo 1-2001 del 4 de mayo de 2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si hay pruebas objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo.

El importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de estimados futuros de flujos de caja (excluyendo futuras pérdidas de créditos en las que no se ha incurrido).

Las siguientes condiciones son evidencia objetivas el cual reflejan posible deterioro en las inversiones:

- *dificultad financiera significativa del emisor o deudor;*
- *un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;*
- *por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario, se otorga al prestatario una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;*
- *es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;*
- *la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o*
- *información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.*

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

El Banco deberá constituir provisiones especiales cuando ocurra alguna de las siguientes situaciones:

(a) Cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Banco deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.

(b) Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre estas inversiones en valores se hará una provisión basada en los siguientes conceptos:

1. Por el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías cuando existan; o
2. En función del tiempo transcurrido desde el vencimiento:
- Más de 90 días a menos de 180 días - 25%
- Más de 180 días a menos de 270 días - 50%
- Más de 270 días a menos de 360 días - 75%
- Más de 360 días - 100%

(c) Cuando las inversiones en valores no tengan precio confiable y no estén cotizados dentro de una bolsa de valores y otro mercado organizado de negociación, los Bancos deberán realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.

(d) Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo de tipo de cambio, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plaza bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dicho riesgo.

Reserva para bienes inmuebles reposeídos

Con relación al establecimiento de la provisión para los bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes, las diferencias entre la NIIF 5 – "Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta" y el Acuerdo 8-2002 del 2 de octubre de 2002, se describen a continuación:

Según NIIF - 5	*Según Acuerdo 8-2002*
Una entidad clasificará a un activo no corriente (o grupo en desapropiación) como mantenida para la venta, si su importe en libros se recuperará fundamentalmente a través de una transacción de venta, dentro del año siguiente a la fecha de su clasificación.	*Se fija a los Bancos el plazo de un año y seis meses, para la enajenación de bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Este plazo podrá ser prorrogado por una sola vez, hasta tres años, a solicitud del Banco y aceptación de la Superintendencia.*
Una entidad medirá los activos no corrientes (o grupo en desapropiación) clasificados como mantenidos para la venta, al menor de su importe en libros o su valor razonable menos los costos de venta.	*Vencido el plazo de un año y seis meses, sin que el bien inmueble haya sido enajenado, el Banco deberá constituir una provisión por el valor en libros de dicho bien.*
La entidad reconocerá una pérdida por deterioro debido a la reducción inicial o posterior del valor del activo hasta el valor razonable menos los costos de venta, siempre que no se haya reconocido.	*La provisión se mantendrá mientras el bien se conserve en los libros del Banco.*

Clasificación de las inversiones en valores

En relación a la clasificación de las inversiones para negociar, disponibles para la venta y hasta su vencimiento, las diferencias más importantes entre la NIC - 39 y los Acuerdos 7-2000 y 1-2001, se describen a continuación:

Según NIC - 39

Los inversiones se clasifican en las siguientes categorías: valores para negociar al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, valores mantenidos hasta su vencimiento; y valores disponibles para la venta. La administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial:

Valores para negociar a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Los valores son clasificados en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si fue designado por la Administración. Los derivativos también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

Las ganancias o pérdidas que se originen de los cambios en el valor razonable son incluidas en el estado de resultados del período.

Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos los cuales la Administración tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. El interés calculado usado en este método, es reconocido en el estado de resultados.

Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta son aquellos en que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambio en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de capital.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio, 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 el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

Según Acuerdo 7-2000 y 1-2001

Las inversiones en valores serán clasificadas sobre la base de los parámetros establecidos en las NIIF o US-GAAP en las siguientes categorías:

Inversiones en valores negociables

Comprende los valores de capital y deuda adquiridos por el Banco con el propósito principal de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo en el precio. Solo se mantendrán en esta categoría los valores que se coticen a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado de negociación, los cuales deberán mantenerse allí por un corto plazo. Tampoco podrá considerarse en esta categoría los valores emitidos por el mismo Banco o por empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco.

La ganancia o pérdida que surjan de la variación en el valor equitativo de venta, deberán ser incluidas en la ganancia o, pérdida neta del período en el que hayan surgido.

Inversiones en valores al vencimiento

Esta categoría comprende los valores representativos de deuda adquiridos por el Banco con la intención, expresa o manifiesta, de mantenerlo hasta su vencimiento. Las inversiones en valores que el Banco planifique mantener por un período indeterminado, al igual que los valores de deuda del mismo Banco o de empresas integrantes del mismo Grupo Económico al cual pertenece el Banco, no podrán ser incluidas en esta categoría. Los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con las siguientes condiciones:

a. Tener un vencimiento residual mayor a un (1) año al momento de la adquisición;
b. Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una agencia calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera;
c. Otros que oportunamente establezca esta Superintendencia, para los propósitos de este Acuerdo.

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

- *Valores emitidos y garantizados por el Estado panameño, ni a*
- *Emisiones del sector privado panameño, siempre que los mismos sean tratados en una bolsa de valores u otro mercado organizados de negociación aceptable a la Superintendencia.*

No afectará el resultado del ejercicio por las fluctuaciones en el precio de mercado de los valores clasificados dentro de esta categoría, salvo cuando se produzca elementos, los cuales definen que dichas pérdidas no son temporales.

Inversiones en valores disponible para la venta
En esta categoría se incluirán todos los valores que no se encuentren clasificados en inversiones en valores negociables, al vencimiento o permanentes.

Toda ganancia o pérdida producto de un cambio en el valor razonable de las inversiones en valores clasificados en esta categoría deberán ser:

a. Incluidas en la ganancia o pérdida neta del período en el que haya surgido; o
b. Registrada directamente al patrimonio neto, revelando esta información en el estado de cambios en el patrimonio neto.

El Banco deberá escoger una de las dos políticas contables antes descritas, y aplicarla permanentemente a todas las inversiones en valores disponibles para la venta.

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y sus subsidiarias: Global Financial Funds Corporation, Factor Global, Inc., Global Capital Corporation, Global Capital Investment Corporation, Global Valores, S.A., Global Bank Overseas, Durale Holdings, S.A. y Aseguradora Global, S. A.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco matriz obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de uso legal.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de marzo eran los siguientes:

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los activos mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Activos financieros disponibles para la venta

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del balance de situación. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de resultados de ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del balance. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el balance general consolidado por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

3.8 Ingreso por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

Los préstamos por cobrar se presenta deducidos de la reserva en el balance general. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así:

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Normal	0%
Mención especial	2%
Subnormal	15%
Dudoso	50%
Irrecuperable	100%

Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de períodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

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

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

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputadas a préstamos individualmente.

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

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

Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero está por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y reconoce en el estado consolidado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra ("repos") se presentan en los estados financieros consolidados como una inversión en valores contra una cuenta de pasivo a favor de otros. Los valores comprados bajo acuerdos de reventa ("reverse repos") se registran como un activo en una cuenta separada. La diferencia entre el precio de venta y de recompra es tratado como un ingreso o un gasto por interés y acumulado sobre la vigencia del repo, utilizando el método de interés efectivo.

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

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

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son 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	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	15 años

Los activos que están sujetos a amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

3.13. Propiedades adjudicadas para la venta

Las propiedades adjudicadas para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos costo de venta.

3.14 Plusvalía

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

3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada balance de situación, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

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

Al 31 de marzo de 2009, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.16 Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son indicados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.17 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 deduce de las utilidades no distribuidas.

3.18 Beneficios a empleados

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

3.19 Impuesto sobre la renta

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

3.20 Operaciones de fideicomisos

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

3.21 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo del Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el balance de situación se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Inversiones.
- Comité de Riesgos.
- Comité de Crédito.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá y de Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, regula las operaciones de Global Bank Corporation

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez y mercado, los cuales se describen a continuación:

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Banco considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

Formulación de Políticas de Crédito:

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los Vicepresidentes o Gerentes de las Bancas de Crédito, así como por las áreas de control, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Crédito, el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de Límites de Autorización:

Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el Capital del Banco. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Límites de Exposición:

Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Banco.

Límites de Concentración:

Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Banco ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Banco; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límites Máximo por Contraparte:

En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Banco.

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

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

31 de marzo de 2009	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
Deterioro individual:							
Mención especial	2,100,781	230,846	1,842,174	2,043,911	4,786,574	199,305	11,203,591
Sub normal	897,257	110,680	225,667	416,472	7,797,449	474,395	9,921,920
Dudoso	1,576,152	196,583	276,540	268,064	7,858,373	58,507	10,234,219
Irrecuperable	3,388,279	626,202	752,364	37,017	418,270	37,877	5,260,009
Monto bruto	7,962,469	1,164,311	3,096,745	2,765,464	20,860,666	770,084	36,619,739
Provisión por deterioro	(4,557,454)	(624,735)	(767,359)	(149,684)	(2,219,444)	(57,029)	(8,375,705)
Valor en libros	3,405,015	539,576	2,329,386	2,615,780	18,641,222	713,055	28,244,034
Deterioro colectivo:							
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosos sin deterioro:							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosidad:							
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-	-
91-180 días	-	-	-	-	-	-	-
181 días ó más	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
No morosos sin deterioro:	221,613,711	19,274,593	83,910,453	110,122,303	924,272,209	25,692,186	1,384,885,455
Total monto bruto	229,576,180	20,438,904	87,007,198	112,887,767	945,132,875	26,462,270	1,421,505,194
Total de provisión por deterioro	(4,557,454)	(624,735)	(767,359)	(149,684)	(2,219,444)	(57,029)	(8,375,705)
	225,018,726	19,814,169	86,239,839	112,738,083	942,913,431	26,405,241	1,413,129,489
Provisión global							(6,547,430)
Intereses y comisiones no devengadas							(7,098,559)
Total en libros							1,399,483,500
Garantías	35,199,482	2,779,122	65,278,594	160,685,648	1,000,560,101	42,662,509	1,307,165,456
Renegociaciones	3,317,876	-	155,141	395,350	8,247,888	-	12,116,255

30 de junio de 2008	Consumo				Corporativos		Total de préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Deterioro individual:							
Mención especial	1,626,376	168,296	147,332	297,158	5,923,753	4,566	8,167,481
Sub normal	1,993,139	82,217	68,309	-	4,314,770	133,425	6,591,860
Dudoso	1,141,798	106,155	289,658	328,045	6,093,974	202,498	8,162,128
Irrecuperable	2,515,350	586,244	670,159	49,180	821,183	16,809	4,658,925
Monto bruto	7,276,663	942,912	1,175,458	674,383	17,153,680	357,298	27,580,394
Provisión por deterioro	(5,643,592)	(628,708)	(965,362)	(308,096)	(3,143,702)	(288,558)	(10,978,018)
Valor en libros	1,633,071	314,204	210,096	366,287	14,009,978	68,740	16,602,376
Deterioro colectivo:							
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Sub normal	-	-	-	-	-	-	-
Dudoso	-	-	-	-	-	-	-
Irrecuperable	-	-	-	-	-	-	-
Monto bruto	-	-	-	-	-	-	-
Provisión por deterioro	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosos sin deterioro:							
Normal	-	-	-	-	-	-	-
Mención especial	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
Morosidad:							
31-60 días	-	-	-	-	-	-	-
61-90 días	-	-	-	-	-	-	-
91-180 días	-	-	-	-	-	-	-
181 días ó más	-	-	-	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	-	-	-	-	-
No morosos sin deterioro:	218,484,830	16,742,000	76,094,079	75,382,660	744,199,295	33,206,718	1,164,109,582
Total monto bruto	225,761,493	17,684,912	77,269,537	76,057,043	761,352,975	33,564,016	1,191,689,976
Total de provisión por deterioro	(5,643,592)	(628,708)	(965,362)	(308,096)	(3,143,702)	(288,558)	(10,978,018)
	220,117,901	17,056,204	76,304,175	75,748,947	758,209,273	33,275,458	1,180,711,958
Provisión global							(3,119,188)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,717,940)
Total en libros							1,170,874,830
Garantías	31,603,957	2,608,767	57,446,524	111,487,579	858,128,083	35,231,014	1,096,505,924
Renegociaciones	2,007,780	-	106,820	304,620	8,564,167	-	10,983,387

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

•*Deterioro en préstamos* - El deterioro de los préstamos se determina considerando el monto de principal e intereses, en base a los términos contractuales.

•*Préstamos morosos pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

•*Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados, se mantienen en esta categoría, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración por parte del Banco.

•*Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.

•*Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

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

31 de marzo 2009	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,384,885,455	-	1,384,885,455
Mención especial	11,203,591	115,285	11,088,306
Sub normal	9,921,920	839,027	9,082,893
Dudoso	10,234,219	3,290,230	6,943,989
Irrecuperable	5,260,009	4,131,163	1,128,846
	1,421,505,194	8,375,705	1,413,129,489
Reserva global	-	6,547,430	(6,547,430)
	1,421,505,194	14,923,135	1,406,582,059
Intereses y comisiones no devengadas			(7,098,559)
Total			1,399,483,500

30 de junio 2008	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,164,109,582	-	1,164,109,582
Mención especial	8,167,481	44,309	8,123,172
Sub normal	6,591,860	1,137,801	5,454,059
Dudoso	8,162,128	6,179,397	1,982,731
Irrecuperable	4,658,925	3,616,511	1,042,414
	1,191,689,976	10,978,018	1,180,711,958
Reserva global	-	3,119,188	(3,119,188)
	1,191,689,976	14,097,206	1,177,592,770
Intereses y comisiones no devengadas			(6,717,940)
Total			1,170,874,830

El Banco mantiene colaterales de los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está amarrado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que son sobre las inversiones.

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

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Individualmente deteriorados:		
Bienes muebles	1,859,393	2,421,814
Bienes inmuebles	6,060,568	4,506,381
Otras	158,502	55,954
No morosos sin deterioro:		
Bienes muebles	195,337,213	180,913,856
Bienes inmuebles	859,965,464	721,394,718
Depósitos en el propio grupo	117,347,871	102,700,809
Otras	126,436,445	84,512,392
Total	1,307,165,456	1,096,505,924

Préstamos reestructurados

Actividades de reestructuración incluyen amplios acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Después de la reestructuración, una obligación de cliente previamente vencida es devuelta a su estado normal y manejado conjuntamente con otras obligaciones similares. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

Al 31 de marzo de 2009, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.12,116,255 (30 de junio 2008: B/.10,983,387).

	31 de mazo 2009	30 de junio 2008
Consumo:		
Personales	3,473,017	2,114,600
Hipotecarios	395,350	304,620
Corporativos:		
Comerciales	8,247,888	8,555,294
PMEs	-	8,873
Total	12,116,255	10,983,387

El siguiente detalle analiza la cartera de inversiones del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basado en el grado de calificación:

31 de marzo 2009	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	4,251,040	126,381,712	130,632,752
Monitoreo estándar	-	45,002,365	45,002,365
Sin calificación	8,416,819	22,938,796	31,355,615
Total	12,667,859	194,322,873	206,990,732

30 de junio 2008	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	7,667,091	159,186,478	166,853,569
Monitoreo estándar	9,580,000	6,638,945	16,218,945
Sin calificación	9,527,321	16,343,870	25,871,191
Total	26,774,412	182,169,293	208,943,705

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	*Calificación externa*
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

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

	Préstamos		Inversiones	
	31 de marzo 2009	30 de junio 2008	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Concentración por sector:				
Corporativos	830,810,444	662,264,702	-	-
Consumo	450,271,097	397,707,953	-	-
Títulos y valores	-	-	206,990,732	208,943,705
Otros	118,401,959	110,902,175	-	-
	1,399,483,500	1,170,874,830	206,990,732	208,943,705
Concentración geográfica:				
Panamá	1,323,389,170	1,113,791,111	76,672,690	47,725,989
América Latina y el Caribe	73,247,998	57,083,719	56,096,281	53,592,281
Europa, Asia y Oceanía	-	-	30,265,261	57,178,185
Estados Unidos de América y otros	2,846,332	-	43,956,500	50,447,250
	1,399,483,500	1,170,874,830	206,990,732	208,943,705

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Banco encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

Los Comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la disponibilidad de fondos líquidos dado que el Banco está expuesto a requerimientos diarios, cuentas corrientes, depósitos a vencimiento y desembolsos de préstamos. El riesgo de Liquidez global del Banco es administrado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El Banco ha establecido niveles de liquidez mínimos para cumplir con los requerimientos de sus operaciones y cumplir con sus compromisos.

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

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

	31 de marzo 2009	**30 de junio 2008**
	48.18%	**47.61%**
Promedio del período	42.67%	41.71%
Máximo del período	48.48%	52.53%
Mínimo del período	37.20%	35.64%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, y los compromisos de préstamos no reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercana posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

31 de marzo 2009	**Valor en libros**	**Monto nominal bruto entradas/(salidas)**	**Hasta 1 año**	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**
Depósitos	1,422,039,876	1,497,100,929	1,224,484,801	207,192,637	46,576,217	18,847,274
Financiamientos recibidos	137,343,254	147,233,990	78,640,302	49,471,255	19,122,433	-
Valores comerciales	56,482,800	57,402,978	57,402,978	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	76,661,480	83,703,860	47,701,756	29,381,939	6,620,165	-
Acuerdos de Recompra	24,546,600	25,784,538	25,784,538	-	-	-
	1,717,074,010	1,811,226,295	1,434,014,375	286,045,831	72,318,815	18,847,274

30 de junio 2008	**Valor en libros**	**Monto nominal bruto entradas/(salidas)**	**Hasta 1 año**	**De 1 a 3 años**	**De 3 a 5 años**	**Más de 5 años**
Depósitos	1,224,861,094	1,327,469,251	1,083,879,674	205,059,752	37,404,169	1,125,656
Financiamientos recibidos	102,053,737	104,165,943	93,917,436	10,248,507	-	-
Valores comerciales	79,561,000	81,688,130	81,688,130	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	82,951,853	91,862,384	19,255,626	59,939,369	11,852,260	815,129
	1,489,427,684	1,605,185,708	1,278,740,866	275,247,628	49,256,429	1,940,785

4.4 Riesgo de mercado

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

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Como parte del riesgo de mercado el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.

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

	31 de marzo 2009					
	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	174,579,964	250,000	-	-	61,798,308	236,628,272
Valores bajo acuerdo reventa	1,377,200	-	-	-	-	1,377,200
Valores disponibles para la venta	-	-	2,892,000	1,282,281	8,493,578	12,667,859
Valores hasta su vencimiento	65,577,520	5,500,000	66,370,826	56,874,527	-	194,322,873
Préstamos, neto	1,077,555,575	38,431,204	73,097,103	210,399,618	-	1,399,483,500
Total de activos financieros	1,319,090,259	44,181,204	142,359,929	268,556,426	70,291,886	1,844,479,704
Pasivos						
Depósitos recibidos	451,223,879	593,420,059	230,887,277	492,589	146,016,072	1,422,039,876
Acuerdos de Recompra	24,546,600	-	-	-	-	24,546,600
Financiamientos recibidos	99,593,254	37,750,000	-	-	-	137,343,254
Bonos corporativos por pagar	44,811,480	26,435,000	5,415,000		-	76,661,480
Valores comerciales	43,260,000	13,222,800	-	-	-	56,482,800
Total de pasivos financieros	663,435,213	670,827,859	236,302,277	492,589	146,016,073	1,717,074,010
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	186,711,519	186,711,519

	30 de junio 2008					
	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	170,757,199	-	-	-	53,429,472	224,186,671
Valores bajo acuerdo reventa	3,639,937	-	-	-	-	3,639,937
Valores disponibles para la venta	-	-	6,420,400	10,862,281	9,491,731	26,774,412
Valores hasta su vencimiento	77,400,397	9,990,000	67,456,364	27,322,532	-	182,169,293
Préstamos, neto	900,597,017	17,465,748	61,515,024	191,297,041	-	1,170,874,830
Total de activos financieros	1,152,394,550	27,455,748	135,391,788	229,481,854	62,921,203	1,607,645,143
Pasivos						
Depósitos recibidos	456,445,263	425,858,292	217,145,038	852,900	124,559,601	1,224,861,094
Financiamientos recibidos	102,053,737	-	-	-	-	102,053,737
Valores comerciales	79,561,000	-	-	-	-	79,561,000
Bonos corporativos por pagar	55,866,853	-	27,085,000	-	-	82,951,853
Total de pasivos financieros	693,926,853	425,858,292	244,230,038	852,900	124,559,601	1,489,427,684
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	189,877,973	189,877,973

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los proceso del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no este relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

El Banco ha establecido una Política de gestión y administración integral de Riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las Unidades de Negocios y Servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos. Por otro lado, se está trabajando en un Plan de Contingencias en donde se replique en línea las principales aplicaciones en información del grupo en caso de una interrupción.

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá y por la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Banco como ente regulado por la Superintendencia de Bancos y la Comisión Nacional de Valores, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia con base a los Acuerdos 5-98 del 14 de octubre de 1998, modificado por el Acuerdo 5-99 del 14 de julio de 1999 para los Bancos de Licencia General.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del balance general. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquél representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquéllas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera.

- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a Sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de Subsidiarias del Banco.
- El capital pagado de Subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados el 31 de marzo de 2009 y 30 de junio de 2008 que se detalla a continuación:

	Notas	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	19	43,984,137	43,984,137
Acciones preferidas	20	78,532,100	60,000,000
Utilidades retenidas		58,698,103	53,711,879
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		5,373,061	5,348,079
Total		178,232,214	154,688,908
Capital secundario (pilar 2)		-	-
Total de capital regulatorio		178,232,214	154,688,908
Activo ponderado en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en bancos		34,965,993	34,151,440
Inversiones en valores		53,247,191	68,962,722
Préstamos		1,183,700,266	990,495,428
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		34,855,068	32,590,923
Activos varios		82,615,117	66,550,466
Operaciones fuera de balance		84,781,707	85,702,247
Reserva para posibles pérdidas en inversiones		(2,708,000)	-
Reserva para posibles préstamos incobrables		(14,923,135)	(14,097,206)
Total de activos de riesgo ponderado		1,456,534,207	1,264,356,020
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		12.24%	12.23%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		12.24%	12.23%

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta - El Banco determina qué inversiones de capital disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de que es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Valores comprados bajo acuerdos de reventa* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores y son desglosados en la nota No.6.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos* - Para los depósitos recibidos, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- *Bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos* - El valor en libros de las notas y bonos por pagar, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos recibidos con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

A continuación un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos:

	31 de marzo 2009		30 de junio 2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	61,798,308	61,798,308	53,429,472	53,429,472
Depósitos a plazo	174,829,964	174,829,964	170,757,199	170,757,199
Repos	1,377,200	1,377,200	3,639,937	3,639,937
Inversiones en valores	206,990,732	187,043,161	208,943,705	200,165,070
Préstamos, neto	1,399,483,500	1,426,901,313	1,170,874,830	1,206,881,989
	1,844,479,704	1,851,949,946	1,607,645,143	1,634,873,667
Pasivos				
Depósitos a la vista	146,016,073	146,016,073	124,559,601	124,559,601
Depósitos de ahorros	282,973,805	282,973,805	247,664,337	247,664,337
Depósitos a plazo	993,049,998	1,005,824,867	852,637,156	837,618,500
Acuerdos de recompra	24,546,600	24,546,600	-	-
Financiamientos recibidos	137,343,254	137,343,254	102,053,737	102,053,737
Valores comerciales	56,482,800	56,482,800	79,561,000	79,561,000
Bonos por pagar	76,661,480	76,661,480	82,951,853	82,951,853
	1,717,074,010	1,729,848,879	1,489,427,684	1,474,409,028

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Operaciones con compañías relacionadas:	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	22,366,486	18,332,857
Intereses acumulados por cobrar	106,740	81,623
Pasivos		
Depósitos a la vista	11,456,961	7,051,369
Depósitos de ahorros	539,692	906,565
Depósitos a plazo fijo	21,620,643	36,142,846
Intereses acumulados por pagar	37,864	105,611

Operaciones con directores y personal clave de la administración:	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	4,198,684	1,054,367
Intereses acumulados por cobrar	14,038	3,046
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,570,156	458,688
Depósitos de ahorros	787,327	518,692
Depósitos a plazo fijo	51,060,147	38,121,547
Intereses acumulados por pagar	191,194	304,141

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2009	2008
Efectivo	20,615,379	17,819,816
Depósitos a la vista	41,182,929	21,347,218
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	174,829,964	105,949,219
	236,628,272	145,116,253

Al 31 de marzo de 2009, existían depósitos a plazo por B/.6,086,000 (2008: B/.4,282,427) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores adquiridos bajo acuerdo de reventa por B/.1,377,200 (30 de junio 2008: B/.3,639,937) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa con valor nominal de B/.1,377,200 (30 de junio 2008: B/.3,639,937)

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	6,204,586	7,460,432
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	3,558,580	6,829,287
Títulos de deuda privado - extranjeros	1,282,281	1,282,281
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	9,580,000
	11,045,447	25,152,000
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,572,412	1,572,412
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
	1,622,413	1,622,412
	12,667,859	26,774,412

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

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Saldo al inicio del año	26,774,412	8,814,403
Adiciones	226,539	19,353,336
Ventas y redenciones	(10,178,239)	(1,258,065)
Cambio en el valor razonable, neto	(4,154,853)	(135,262)
Saldo al final del año	12,667,859	26,774,412

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	31 de marzo 2009		30 de junio 2008	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	7,485,168	7,450,168	6,019,784	6,010,784
Títulos de deuda privada - extranjeros	127,731,712	112,484,628	162,036,477	153,307,963
Títulos de deuda gubernamental - locales	45,002,365	44,212,689	6,638,945	6,595,945
Títulos de deuda gubernamental - extranjeros	-	-	1,000,000	1,001,880
	180,219,245	164,147,485	175,695,206	166,916,572
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada – locales	6,459,807	6,289,591	6,474,087	6,474,087
Títulos de deuda privada – extranjeros	7,643,821	3,538,227	-	-
	14,103,628	9,827,817	6,474,087	6,474,087
	194,322,873	173,975,302	182,169,293	173,390,659

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

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Saldo al inicio del año	182,169,293	197,150,296
Adiciones	44,342,643	39,035,356
Redenciones	(32,189,064)	(54,016,359)
Saldo al final del año	194,322,873	182,169,293

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.10% y 9.37% (30 de junio 2008: 2.00% y 9.34%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2009		30 de junio 2008	
	Monto en libros	Monto neto de reservas	Monto en libros	Monto neto de reservas
Sector interno:				
Consumo	325,349,405	319,399,857	310,877,725	303,618,140
Comerciales	346,133,668	341,172,535	299,310,244	296,945,409
Agropecuario	149,252,285	149,063,373	130,344,789	129,951,902
Prendarios	62,273,863	62,273,863	58,262,107	58,262,107
Sobregiros	40,153,968	40,096,939	29,454,699	29,166,141
Hipotecarios	99,315,734	99,166,050	64,522,243	64,214,147
Industriales	36,174,612	35,659,992	32,981,796	32,577,362
Construcción	162,740,609	162,740,609	94,381,889	94,358,979
Efectos descontados	1,174,896	1,174,896	1,174,897	1,174,897
Cooperativas	930,747	915,897	1,674,266	1,571,842
Arrendamientos financieros	20,493,994	20,413,824	15,822,703	15,698,093
Facturas descontadas	101,417,083	97,869,894	95,798,900	92,970,033
Total sector interno	1,345,410,864	1,330,487,729	1,134,606,258	1,120,509,052
Sector externo:				
Comerciales	70,405,094	70,405,094	50,196,398	50,196,398
Prendarios	3,000,000	3,000,000	3,000,000	3,000,000
Sobregiro	2,689,236	2,689,236	3,887,320	3,887,320
Total sector externo	76,094,330	76,094,330	57,083,718	57,083,718
Total de préstamos	1,421,505,194	1,406,582,059	1,191,689,976	1,177,592,770

Al 31 de marzo de 2009, el saldo a capital de los préstamos morosos y vencidos ascendía a B/.11,266,379 (30 de junio 2008: B/.14,580,994).

Al 31 de marzo de 2009, existían préstamos de consumo por B/.114,770,825 (30 de junio 2008: B/.116,124,678) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

Los préstamos por categoría de riesgo se resumen así:

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Normal	1,384,885,455	1,164,109,582
Mención especial	11,203,591	8,167,481
Sub normal	9,921,920	6,591,860
Dudoso	10,234,219	8,162,128
Irrecuperable	5,260,009	4,658,925
	1,421,505,194	1,191,689,976

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se detalla de la siguiente forma:

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Saldo al inicio del año	14,097,206	14,114,209
Provisión cargada a gastos	3,450,000	5,049,090
Recuperaciones	600,923	861,639
Reclasificaciones	88,579	8,077
Préstamos castigados	(3,313,573)	(5,935,809)
Saldo al final del período año	14,923,135	14,097,206

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo 2009					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	22,703,497	9,842,342	16,413,314	1,602,407	2,233,913	52,795,473
Compras	562,688	1,375,114	2,469,968	340,501	893,520	5,641,791
Ventas y descartes	-	(98,131)	(135,302)	(134,479)	-	(367,912)
Al final del año	23,266,185	11,119,325	18,747,980	1,808,429	3,127,433	58,069,352
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	2,770,605	5,380,744	10,482,802	694,240	876,158	20,204,549
Gasto del año	567,224	609,948	1,767,430	272,718	115,321	3,332,644
Ventas y descartes	-	(74,023)	(134,460)	(114,423)	-	(322,906)
Al final del año	3,337,829	5,916,669	12,115,772	852,535	991,479	23,214,284
Saldos netos	19,928,356	5,202,656	6,632,208	955,894	2,135,954	34,855,068

	30 de junio 2008					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	20,086,105	8,664,909	14,105,975	1,586,526	1,922,152	46,365,667
Compras	2,875,284	1,225,426	2,405,081	544,821	345,708	7,396,320
Reclasificaciones	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
Ventas y descartes	(259,155)	(47,993)	(97,742)	(498,940)	(32,684)	(936,514)
Al final del año	22,702,234	9,842,342	16,413,314	1,602,407	2,235,176	52,795,473
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	1,919,889	4,571,422	8,443,585	851,768	747,578	16,534,242
Gasto del año	689,521	709,334	2,093,873	317,664	130,969	3,941,361
Reclasificaciones	180,258	129,999	(65)	(30,000)	-	280,192
Ventas y descartes	(19,070)	(30,011)	(54,591)	(445,192)	(2,382)	(551,246)
Al final del año	2,770,598	5,380,744	10,482,802	694,240	876,165	20,204,549
Saldos netos	19,931,636	4,461,598	5,930,512	908,167	1,359,011	32,590,924

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Bienes reposeídos, neto de reserva	379,755	415,655
Cuentas por cobrar	18,871,265	18,090,650
Crédito fiscal - subsidios agrarios	3,664,974	3,129,123
Depósitos en garantía	2,378,975	1,636,605
Fondos de cesantía	1,692,527	1,518,218
Gastos pagados por anticipado	5,803,651	3,488,037
Gastos anticipado por primas en compra de bonos	5,100,212	-
Partidas en tránsito	853,191	644,105
Primas de asegurados por cobrar	3,930,953	1,161,052
Reclamos a compañías de seguros	632,142	1,096,322
Otros	65,565	65,565
	43,373,210	31,245,332

Al 31 de marzo de 2009, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.9,552,537, el cual se produce por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora.

15. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre del 2011 y tasa de interés anual entre 1.39875% y 4.77500%. ((30 de junio 2008: 2.73188% y 3.83000%	52,593,254	38,053,737
Obligaciones con instituciones financieras para la adquisición de títulos de compañías extranjeras, con vencimientos renovables y tasas de interés que oscilan entre 2.96750% y 4.90000%	59,750,000	-
Obligaciones con instituciones financieras multilateral, con un plazo de cinco años, amortizable a partir del año 3, con vencimiento final en febrero del 2014, y tasa de interés de 4.72375%, revisable de forma semestral	25,000,000	-
Obligación con banco extranjero para capital de trabajo, con vencimiento en septiembre de 2008 y tasa de interés anual entre (30 de junio 2008: 3.28188% y 3.93000%)	-	28,900,000
Obligaciones con firma bursátil para la adquisición de acciones y otros títulos de compañías extranjeras, con vencimiento menor a un año y tasa de interés anual de 2.96750 % y 4.9000%. (30 de junio 2008: 3.19000% y 3.37250%)	-	35,100,000
	137,343,254	102,053,737

16. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253-06 de 26 de octubre de 2006 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal de hasta B/.100,000,000 y con vencimiento hasta un año de su fecha de emisión. Los VCNs serán emitidos en forma global, rotativa, registrada, sin cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos; y en tantas series como lo estime conveniente el Emisor según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCNs devengarán una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses serán pagados mensualmente. Los VCNs no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos VCNs están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Al 31 de marzo de 2009, existían VCNs emitidos por un total de B/.56,482,800 (30 de junio 2008: B/.79,561,000).

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2009	30 de junio de 2008
Serie A – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.00%	Julio 2010	7,188,375	10,782,563
Serie B – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	9,996,500	12,990,450
Serie C – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	10,662,319	12,718,840
Serie D – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013	14,464,285	16,875,000
Serie A – emisión de septiembre de 2007	Libor (3) + 0.75%	Nov. 2009	2,500,000	2,500,000
Serie B – emisión de septiembre de 2007	5.6250%	Dic. 2009	1,000,000	1,000,000
Serie C – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Dic. 2009	5,000,000	5,000,000
Serie D – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	5,000,000
Serie E – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,000,000	5,000,000
Serie F – emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	5,935,000	5,935,000
Serie G – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Marzo 2010	1,000,000	1,000,000
Serie H – emisión de septiembre de 2007	4.5000%	Dic. 2009	3,500,000	3,500,000
Serie I – emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Junio 2010	650,000	650,000
Serie J – emisión de septiembre de 2007	5.0000%	Oct. 2010	2,845,000	-
Serie A – emisión de octubre de 2008	7.0000%	Oct. 2011	1,920,000	-
			76,661,480	82,951,853

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

Emisión julio 2006 - La emisión de bonos de julio de 2006, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por la cesión y endoso de créditos dimanantes de pagarés, producto de préstamos otorgados exclusivamente a jubilados y/o pensionados de la Caja de Seguro Social de la República de Panamá. La suma de los saldos de los créditos cedidos en Fideicomiso representa el ciento cuarenta por ciento (140%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación durante el primer año de la emisión, y representará el ciento cincuenta por ciento (150%) del valor nominal de los Bonos emitidos y en circulación del segundo al séptimo año de la emisión. La cartera de créditos cedida en Fideicomiso de Garantía, mantiene como mecanismo de recuperación del capital e intereses de los préstamos otorgados a los jubilados y/o pensionados, la clave de descuento directo que El Emisor mantiene con la Caja de Seguro Social. El Fideicomiso de Garantía mantiene a su favor: 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 a El Emisor y también se le ha endosado la póliza colectiva de seguro de vida de la cartera de jubilados y/o pensionados en mención. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Emisión septiembre 2007 – La emisión de bonos de septiembre de 2007, estarán garantizados por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable que se ha constituido con HSBC Investment Corporation (Panamá), S.A. en beneficio de los Tenedores Registrados de los bonos, al cual se transferirá la cesión irrevocable de créditos que serán identificados en un anexo del contrato de fideicomiso en virtud de contratos de préstamo suscritos con empleados activos de la Caja de Seguro Social (aproximadamente 16% de los créditos cedidos en fideicomiso), y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá (aproximadamente 44% de los créditos cedidos en fideicomiso), y empleados activos de otras entidades del Estado (Ministerio de Educación, Ministerio de Salud, Órgano Judicial y Contraloría General de la República, que componen aproximadamente 40% de los créditos cedidos en fideicomiso).

En el evento de que los créditos sean incorporados en un documento negociable, la transferencia irrevocable del crédito a favor del fiduciario se hará mediante endoso, a título fiduciario, del respectivo documento negociable. La suma de los saldos de los créditos que serán dados en fideicomiso, serán en todo momento equivalentes a no menos del ciento cuarenta por ciento (140%) del saldo insoluto a capital de los bonos emitidos y en circulación. Con el fin de hacer efectivo la cesión de los créditos, El Emisor transferirá planillas que el Emisor mantiene en la Contraloría General de la República (para el caso de el Ministerio de Educación, el Ministerio de Salud, el Órgano Judicial y la Contraloría General de la República), Caja de Seguro Social y a través del código de descuento directo utilizado como mecanismo de pago de la Autoridad del Canal de Panamá, para que en caso de incumplimiento al Emisor estos pagos vayan directamente a el Fiduciario. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

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

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Acreedores varios	18,406,093	11,684,025
Seguros por pagar	593,484	625,006
Depósitos de clientes en garantía	5,908,185	5,938,918
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	483,559	418,900
Impuesto sobre la renta por pagar	1,024,701	1,153,915
Partidas en tránsito	2,422,061	3,181,079
Provisiones de operaciones de seguros	2,171,998	1,215,619
Provisiones para posibles pérdidas en inversiones	2,708,000	-
Provisiones varias	3,707,743	3,597,018
	37,425,824	27,814,480

19. Acciones comunes

El capital autorizado, emitido y en circulación de Global Bank Corporation está constituido por 1,000,000 acciones comunes sin valor nominal. Durante el año terminado el 31 de marzo de 2009, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.4,576,664 (30 de junio 2008: B/.6,093,902).

20. Acciones preferidas

La subsidiaria Global Bank Corporation, ha realizado dos emisiones públicas de acciones preferidas, ambas registradas en la Comisión Nacional de Valores y listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. El cuadro a continuación, muestra los saldos vigentes de las diferentes emisiones cuyos términos y condiciones están establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos:

Fecha de emisión	31 de marzo 2009	30 de junio 2008	Dividendos	Tipo	Serie
30 de diciembre de 2004	26,880,000	26,880,000	7% hasta el cuarto año a partir del quinto año 7.5%	Dividendo No Acumulativo	Serie A
30 de diciembre de 2004	3,120,000	3,120,000	Libor 1 Mes + 3.0%, piso 6.75% techo 7.75%	Dividendo No Acumulativo	Serie B
13 de febrero de 2007	8,000,000	8,000,000	7.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
11 de enero de 2008	15,000,000	15,000,000	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
1 de abril de 2008	7,000,000	7,000,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
28 de agosto de 2008	8,613,500	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	5,456,900	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	1,360,000	-	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
15 de diciembre de 2008	3,101,700	-	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie D
	78,532,100	60,000,000			

Adicionalmente, los Prospectos Informativos de las ofertas públicas de las dos emisiones de acciones preferidas realizadas a la fecha, establecen las siguientes condiciones para cada una de las emisiones:

- Las Acciones Preferidas No Acumulativas no tienen fecha de vencimiento. El Banco podrá, a su entera discreción redimir las acciones luego de cumplidos los 3 años de la fecha de emisión, parcial o totalmente, de acuerdo al mecanismo establecido en la sección 3.1.6 del Capítulo III del Prospecto. Sin embargo, el Acuerdo No. 5-98 del 14 de octubre de 1998, emitido por la Superintendencia de Bancos, establece que dicha redención debe ser autorizada por la Superintendencia.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de la serie A, emitidas en diciembre de 2004, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones anual, por los primero cuatro años. A partir del quinto año los inversionistas que tengan la Serie A, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones anual.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de la serie B, emitidas en diciembre de 2004, devengarán un dividendo equivalente a una tasa variable, determinada por la tasa LIBOR correspondiente a 1 mes más un diferencial de 3.0% (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.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie A, emitidas en febrero de 2007, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.5% sobre el valor de las acciones anual.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie B, emitidas en enero de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones anual.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie C, emitidas en abril de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual.

- El pago de dividendos se realiza mensualmente, los días 30 de cada mes y hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones. El dividendo es un dividendo no acumulativo.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie A, emitidas en agosto de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 28.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie B, emitidas en septiembre de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 12.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie C, emitidas en septiembre de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones anual. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 26.

- Una vez declarados por la Junta Directiva, las Acciones Preferidas No Acumulativas de Serie D, emitidas en diciembre de 2008, devengarán un dividendo equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones anual. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 15.

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

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

- Los accionistas preferidos 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.

- Los dividendos de las acciones preferidas, serán netos de cualquier impuesto que pudiese derivarse del Banco.

- Las acciones preferidas 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.

21. Compromisos y contingencias

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, avales y garantías otorgadas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Cartas de crédito	23,888,232	37,107,695
Avales y garantías	43,675,942	47,871,875
Promesas de pago	119,147,345	104,898,403
	186,711,519	189,877,973

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

22. Administración de contratos fiduciarios

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.20,262,169 (30 de junio 2008: B/.19,930,455).

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

23. 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 2008, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

Las subsidiarias Global Capital Investment Corp., y Global Bank Overseas no están sujetas al pago de impuesto sobre la renta en sus respectivas jurisdicciones, debido a la naturaleza de sus operaciones extranjeras. Sin embargo, el impuesto sobre la renta causado sobre operaciones que generan renta gravable en otras jurisdicciones se clasifica dentro del gasto de impuesto sobre la renta.

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

	2009	2008
Impuesto sobre la renta corriente	1,981,045	2,119,264
Impuesto diferido por diferencias temporales	(247,778)	90,369
Impuesto sobre la renta, neto	1,733,267	2,209,633

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta es de 10.71% (2008: 12.81%).

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

	31 de marzo 2009	30 de junio 2008
Saldo al inicio del año	4,330,243	4,335,341
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	247,778	(5,098)
Saldo al final del año	4,578,021	4,330,243

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

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

En el mes de febrero de 2005, la ley 6 introdujo un método alternativo para calcular impuesto sobre la renta que determina el pago del impuesto basado en cálculos presuntos. Esta presunción asume que la renta neta del contribuyente será de 4.67% de su renta bruta. Por consiguiente, este método afectará adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia debajo de 4.67%. Sin embargo, la ley 6 permite que estos contribuyentes soliciten a la Dirección General de Ingresos de Panamá la no aplicación de este método.

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

	2009	2008
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	16,191,114	17,250,169
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(23,026,851)	(21,688,916)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	12,762,935	10,478,244
Más: pérdida en subsidiarias	35,683	(104,050)
Base impositiva	5,962,881	6,143,547
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	1,788,865	1,843,064
Impuesto sobre la renta de remesas	192,180	276,200
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	1,981,045	2,119,264

******

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el Balance General
31 de marzo de 2009

	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.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Activos												
Efectivo y efectos de caja	20,615,379	-	20,615,379	20,614,979	-	200	-	-	-	-	-	200
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	16,435,438	(6,026,126)	22,461,564	16,435,400	89,327	-	46,658	3,447,811	157,383	-	6,490	2,278,495
A la vista extranjeros	24,747,491	(13,792,308)	38,539,799	24,563,603	-	-	-	-	183,888	13,792,308	-	-
A plazo locales	122,073,199	(4,333,793)	126,406,992	122,048,199	85,000	-	773,793	-	1,000,000	-	-	2,500,000
A plazo extranjeros	52,756,765	(68,500,000)	121,256,765	82,756,765	-	-	-	-	-	38,500,000	-	-
Total depósitos en bancos	216,012,893	(92,652,227)	308,665,120	245,803,967	174,327	-	820,451	3,447,811	1,341,271	52,292,308	6,490	4,778,495
Total depósitos en bancos y efectivo	236,628,272	(92,652,227)	329,280,499	266,418,946	174,327	200	820,451	3,447,811	1,341,271	52,292,308	6,490	4,778,695
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,377,200	-	1,377,200	1,377,200	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores:												
Valores disponibles para la venta	12,667,859	-	12,667,859	12,607,859	-	-	-	-	60,000	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	194,322,873	(5,000,000)	199,322,873	194,772,873	-	50,000	-	-	-	-	-	4,500,000
Préstamos												
Sector interno	1,345,410,864	(25,844,500)	1,371,255,364	1,338,684,491	-	-	-	8,122,244	-	24,448,629	-	-
Sector externo	76,094,330	(28,011,616)	104,105,946	98,510,504	-	-	-	-	-	5,595,442	-	-
Menos	1,421,505,194	(53,856,116)	1,475,361,310	1,437,194,995	-	-	-	8,122,244	-	30,044,071	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	14,923,135	-	14,923,135	14,923,135	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no devengadas	7,098,559	-	7,098,559	7,098,559	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	1,399,483,500	(53,856,116)	1,453,339,616	1,415,173,301	-	-	-	8,122,244	-	30,044,071	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	34,855,068	-	34,855,068	33,429,753	-	142,431	-	-	1,107	8,389	817,045	456,343
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar:												
Depósitos a plazo	27,909	(1,458)	29,367	29,367	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	18,488,692	-	18,488,692	14,993,884	-	-	-	3,319,961	-	174,847	-	-
Inversiones	5,269,490	-	5,269,490	5,269,490	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	6,503,845	-	6,503,845	6,503,845	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía, neta	8,355,187	-	8,355,187	8,355,187	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	4,578,021	-	4,578,021	4,499,760	-	78,261	-	-	-	-	-	-
Otros activos	43,373,211	(159,966,387)	203,339,598	79,647,003	9,870	72,250,265	4,795	46,645,061	378,551	14,249	-	4,389,804
Total de activos varios	86,596,355	(159,967,845)	246,564,200	119,298,536	9,870	72,328,526	4,795	49,965,022	378,551	189,096	-	4,389,804
Total de activos	1,965,931,127	(311,476,188)	2,277,407,315	2,043,078,468	184,197	72,521,157	825,246	61,535,077	1,780,929	82,533,864	823,535	14,124,842

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el Balance General, continuación
31 de marzo de 2009

	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.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Pasivos y fondos de capital												
Depósitos de clientes:												
Locales												
A la vista	127,046,792	(3,544,763)	130,591,555	130,591,555	-	-	-	-	-	-	-	-
De ahorros	256,874,822	(12,574,548)	269,449,370	266,644,150	-	-	-	-	-	2,805,220	-	-
A plazo	840,203,873	(4,333,793)	844,537,666	844,537,666	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros												
A la vista	18,969,281	(3,699,123)	22,668,404	13,817,519	-	-	-	-	-	8,850,885	-	-
De ahorros	26,098,983	-	26,098,983	26,098,983	-	-	-	-	-	-	-	-
A plazo	77,121,848	-	77,121,848	51,617,723	-	-	-	-	-	25,504,125	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	75,724,277	-	75,724,277	75,724,277	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(68,500,000)	68,500,000	38,500,000	-	-	-	-	-	30,000,000	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,422,039,876	(92,652,227)	1,514,692,103	1,447,531,873	-	-	-	-	-	67,160,230	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	24,546,600	-	24,546,600	24,546,600	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	137,343,254	(53,856,116)	191,199,370	137,343,254	-	25,844,500	-	28,011,616	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	56,482,800	-	56,482,800	56,482,800	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	76,661,480	(5,000,000)	81,661,480	76,661,480	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-
Pasivos Varios												
Cheques de gerencia y certificados	13,375,095	-	13,375,095	13,375,095	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	7,494,004	(1,458)	7,495,462	7,370,483	-	-	-	-	-	124,979	-	-
Aceptaciones pendientes	6,503,845	-	6,503,845	6,503,845	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	37,425,824	(144,947,806)	182,373,630	105,825,059	140,170	46,026,778	7,647	25,715,548	10,277	20,751	124,605	4,502,795
Total de otros pasivos	64,798,768	(144,949,264)	209,748,032	133,074,482	140,170	46,026,778	7,647	25,715,548	10,277	145,730	124,605	4,502,795
Total de pasivos	1,781,872,778	(296,457,607)	2,078,330,385	1,875,640,489	140,170	71,871,278	7,647	58,727,164	10,277	67,305,960	124,605	4,502,795
Fondos de capital:												
Acciones comunes	43,984,137	(15,018,581)	59,002,718	43,984,137	100,000	10,000	10,000	100,000	250,000	6,324,681	723,900	7,500,000
Acciones preferidas	78,532,100	-	78,532,100	78,532,100	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	5,373,061	-	5,373,061	76,066	-	-	-	-	-	5,041,315	-	255,680
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(3,411,660)	-	(3,411,660)	(3,411,660)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	59,580,711	-	59,580,711	48,257,336	(55,973)	639,879	807,599	2,707,913	1,520,652	3,861,908	(24,970)	1,866,367
Total de fondos de capital	184,058,349	(15,018,581)	199,076,930	167,437,979	44,027	649,879	817,599	2,807,913	1,770,652	15,227,904	698,930	9,622,047
Total de pasivos y fondos de capital	1,965,931,127	(311,476,188)	2,277,407,315	2,043,078,468	184,197	72,521,157	825,246	61,535,077	1,780,929	82,533,864	823,535	14,124,842

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)
Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2009

	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.	Global Bank Oversens	Durate Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Ingresos por intereses y comisiones:												
Intereses ganados sobre:												
Préstamos	83,388,373	-	83,388,373	80,931,844	-	-	-	477,944	-	1,978,585	-	-
Depósitos	1,287,204	(2,188,120)	3,475,324	2,016,711	3,438	-	30,986	-	43,641	1,193,982	-	186,566
Inversiones	6,463,440	(163,869)	6,627,309	6,443,939	-	-	-	-	323	-	-	183,047
Total intereses ganados	91,139,017	(2,351,989)	93,491,006	89,392,494	3,438	-	30,986	477,944	43,964	3,172,567	-	369,613
Comisiones ganadas sobre:												
Préstamos	7,915,686	-	7,915,686	7,915,686	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	572,038	-	572,038	572,038	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	4,436,905	(1,841)	4,438,746	3,114,809	218,793	1,986	-	-	293,157	100,970	-	709,031
Total comisiones ganadas	12,924,629	(1,841)	12,926,470	11,602,533	218,793	1,986	-	-	293,157	100,970	-	709,031
Total de ingresos por intereses y comisiones	104,063,646	(2,353,830)	106,417,476	100,995,027	222,231	1,986	30,986	477,944	337,121	3,273,537	-	1,078,644
Gastos de intereses y comisiones:												
Gastos de intereses sobre:												
Depósitos	39,402,777	(2,351,989)	41,754,766	40,020,690	-	-	-	163,869	1,123	1,569,084	-	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	3,483,969	-	3,483,969	3,483,969	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	5,978,410	-	5,978,410	5,978,410	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de Comisiones	2,106,604	(211,500)	2,318,104	2,278,500	-	-	-	-	21,604	18,000	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	50,971,760	(2,563,489)	53,535,249	51,761,569	-	-	-	163,869	22,727	1,587,084	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	53,091,886	209,659	52,882,227	49,233,458	222,231	1,986	30,986	314,075	314,394	1,686,453	-	1,078,644
Provisión para posibles préstamos incobrables	3,450,000	-	3,450,000	3,450,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Provisión para posibles pérdidas en inversiones	2,708,000	-	2,708,000	2,708,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provis	46,933,886	209,659	46,724,227	43,075,458	222,231	1,986	30,986	314,075	314,394	1,686,453	-	1,078,644
Otros ingresos												
Ganancia en ventas de valores, neto	51,825	-	51,825	51,825	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima de seguros, neto	1,060,765	-	1,060,765	-	-	-	-	-	-	-	-	1,060,765
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	9,877	-	9,877	-	4,041	-	-	-	5,836	-	-	-
Otros	2,890,524	(10,603,413)	13,493,937	11,612,303	-	198,765	-	1,129,962	-	531,498	19,800	1,609
Total de otros ingresos	4,012,991	(10,603,413)	14,616,404	11,664,128	4,041	198,765	-	1,129,962	5,836	531,498	19,800	1,062,374
Total de ingresos de operaciones, neto	50,946,877	(10,393,754)	61,340,631	54,739,586	226,272	200,751	30,986	1,444,037	320,230	2,217,951	19,800	2,141,018
Gastos Generales y Administrativos												
Salarios y otras remuneraciones	14,923,370	-	14,923,370	14,490,020	-	88,434	-	-	-	-	-	344,916
Honorarios Profesionales	2,353,236	-	2,353,236	2,277,168	17,694	2,203	983	479	19,522	2,500	566	32,121
Depreciación y amortización	3,332,641	-	3,332,641	3,219,889	-	34,784	-	-	2,492	1,206	20,800	53,470
Publicidad y propaganda	1,547,021	-	1,547,021	1,507,460	-	32,025	-	-	-	-	-	7,536
Mantenimiento y Reparaciones	1,807,930	-	1,807,930	1,729,326	-	-	-	-	34,271	83	-	44,250
Alquileres	792,062	(19,800)	811,862	792,062	-	-	-	-	-	-	-	19,800
Comunicaciones y correo	708,022	-	708,022	707,024	-	-	-	-	629	369	-	-
Utiles y paletería	594,671	-	594,671	594,265	-	-	-	-	-	256	-	150
Seguros	2,564,251	-	2,564,251	2,465,084	97,192	-	-	-	1,975	-	-	-
Vigilancia	575,623	-	575,623	575,623	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos Varios	1,096,189	-	1,096,189	814,879	7,710	8,750	11,183	-	31,542	15,150	-	206,975
Otros	4,460,747	(373,954)	4,834,701	4,358,610	137,793	12,368	-	56	157,312	2,100	-	166,462
Total gastos generales y administrativos	34,755,763	(393,754)	35,149,517	33,531,410	260,389	178,564	12,166	535	247,743	21,664	21,366	875,680
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	16,191,114	(10,000,000)	26,191,114	21,208,176	(34,117)	22,187	18,820	1,443,502	72,487	2,196,287	(1,566)	1,265,338
Impuesto sobre la renta												
Corriente	1,981,045	-	1,981,045	1,583,281	-	6,656	-	73,146	-	119,034	-	198,928
Diferido	(247,778)	-	(247,778)	(247,778)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	1,733,267	-	1,733,267	1,335,503	-	6,656	-	73,146	-	119,034	-	198,928
Utilidad (pérdida) del año	14,457,847	(10,000,000)	24,457,847	19,872,673	(34,117)	15,531	18,820	1,370,356	72,487	2,077,253	(1,566)	1,066,410
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del	53,711,879	821,910	52,889,969	36,120,028	(21,311)	624,634	788,779	6,337,557	1,448,165	6,784,655	(23,404)	830,866
Dividendos distribuidos-Acciones Preferidas	(3,824,208)	-	(3,824,208)	(3,824,208)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos-Acciones Comunes	(4,576,664)	10,000,000	(14,576,664)	(4,576,664)	-	-	-	(5,000,000)	-	(5,000,000)	-	-
Ajuste	-	(821,910)	821,910	821,910	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal	(24,983)	-	(24,983)	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,983)
Impuesto Complementario	(163,160)	-	(163,160)	(156,403)	(545)	(286)	-	-	-	-	-	(5,926)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del	59,580,711	-	59,580,711	48,257,336	(55,973)	639,879	807,599	2,707,913	1,520,652	3,861,908	(24,970)	1,866,367

HSBC

CERTIFICACION

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMA), S.A., autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso al amparo de la licencia FID3-93 de 26 de octubre de 1993, en su calidad de agente fiduciario certifica:

1. Que, el 17 de julio de 2006, GLOBAL BANK CORPORATION, S.A., realizó una Emisión de Bonos Corporativos en forma nominativa, registrada y sin cupones hasta por un valor de US$85,000,000.00.

2. Que dicha Emisión fue autorizada por la COMISION NACIONAL DE VALORES mediante Resolución No. CNV 176-06 del 17 de julio de 2006.

3. Que, al 31 de marzo 2009 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de US$42,311,479.59 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Bonos emitidos y en circulación		42,311,479.59
Cobertura requerida		150%
Monto requerido en garantía		**63,467,219.39**
Garantía		
Pagarés sobre préstamos	70,958,757.38	
Depósito a Plazo Fijo	275,000.00	
Total de garantía cedida		**71,233,757.38**
Excedente en garantía		**7,766,537.99**

4. Que, según lo antes indicado los saldos que reflejan los créditos cedidos en propiedad fiduciaria se encuentran de acuerdo a los márgenes de garantía exigidos en el contrato de fideicomiso suscrito entre El Emisor y nosotros el día 07 de julio de 2006.

5. A partir de la firma del contrato deben aportarse Bonos de Agencia de Gobierno o Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamerica con calificación AAA por un monto de US$5,500,000.00. El Emisor de común acuerdo con El Fiduciario podrán cambiar estas garantías por otras con el mismo grado de inversión sin que ello constituya modificaciones al Fideicomiso ni a los términos y condiciones del prospecto informativo, por lo que el cambio de estos valores por otros no será objeto de consulta a los Tenedores Registrados de los Bonos.

HSBC Investment Corporation (Panama), S.A.
PLAZA HSBC Calle 47 y Aquilino De La Guardia
Tel.: (507) 263 5855, 263 5877
Telex: 247102 PAN UR Fax (507) 263 6009

Dado lo anterior, y debido a redenciones anticipadas de los bonos por disminución de las tasas de interés, el monto total de los Bonos de Agencia de Gobierno o Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamérica al 31 de marzo de 2009, los saldos correspondientes a este rubro, se encuentran distribuídos de acuerdo al siguiente detalle:

Depósito a Plazo	$3,000,000.00
Depósito a Plazo	$2,000,000.00
Depósito a Plazo	$500,000.00

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 06 de abril de 2009.

Dayra Santana
Firma Autorizada

Glenda Mujica
Firma Autorizada

HSBC

CERTIFICACION

HSBC INVESTMENT CORPORATION (PANAMA), S.A., autorizada para ejercer el negocio de fideicomiso al amparo de la licencia FID 3-93 de 26 de octubre de 1993, en su calidad de agente fiduciario certifica:

1. Que, GLOBAL BANK CORPORATION, S.A., realizó una Emisión de Bonos Corporativos en forma nominativa, registrada y sin cupones hasta por un valor de US$35,000,000.00.

2. Que dicha Emisión fue autorizada por la COMISION NACIONAL DE VALORES mediante Resolución No. CNV 244-07 de 24 de septiembre de 2007.

3. Que, al 31 de marzo de 2009 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de US$32,430,000.00 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Saldo de capital de los Bonos emitidos y en circulación		32,430,00.00
Cobertura requerida		140%
Monto requerido en garantía		**45,402,000.00**
Garantía		
Pagarés sobre préstamos	44,816,090.21	
Depósito a Plazo Fijo	586,000.00	
Total de garantía cedida		**45,402,090.21**
Excedente en garantía		**90.21**

4. Que, según lo antes indicado los saldos que reflejan los créditos cedidos en propiedad fiduciaria se encuentran de acuerdo a los márgenes de garantía exigidos en el contrato de fideicomiso suscrito entre El Emisor y nosotros el día 25 de septiembre de 2007.

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 06 de abril de 2009.

Dayra Y. Santana
Firma Autorizada

Glenda Mujica
Firma Autorizada

HSBC Investment Corporation (Panama), S.A.
PLAZA HSBC Calle 47 y Aquilino De La Guardia
Tel.: (507) 263 5855, 263 5877
Telex: 247102 PAN UR Fax (507) 263 6009