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 30 de junio de 2010

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 Preferidas: CNV-204-04 del 23-12-04 Acciones Preferidas: CNV-043-07 del 13-02-07 Acciones Preferidas: CNV-247-08 del 5-08-08 Bonos Corporativos: CNV-176-06 del 17-07-06 Bonos Corporativos: CNV-244-07 del 25-09-07 Bonos Corporativos: CNV-308-08 del 3-10-08 Valores Negociables: 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:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2010 los Activos Líquidos totalizaban US$348,445,936 respondiendo por el 14.70% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$300,983,815 y Bonos de la República de Panamá por US$47,462,121 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 19.95% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,746,963,099.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 30 de junio de 2010 el banco mantenía US$186,906,746 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 22.34% sobre los depósitos netos por US$1,560,056,353.

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 incluyen la participación activa en el mercado de valores mediante la emisión de bonos corporativos. Al 30 de junio de 2010 se mantenían saldos por US$23,497,089 de una emisión por US$85,000,000 con grado de inversión internacional "BBB-". De esta emisión de julio de 2006, US$9,109,509 se encuentran colocados en el mercado Salvadoreño.

Otras dos emisiones de mediano plazo forman parte de la estructura de fondos del banco: una de septiembre 2007, cuyo saldo alcanza los US$5,000,000 con calificación local "AA" otorgada por Fitch; y otra por US$50,000,000 de octubre de 2008, cuyo saldo a la fecha es de US$11,575,000.

Global Bank ha sido muy exitoso en la captación de depósitos de ahorro a través de su red de sucursales, inclusive en épocas de crisis. La administración del banco ve positivamente este desempeño puesto que considera los depósitos de ahorro como una fuente de recursos con un comportamiento estable a largo plazo y de bajo costo.

También contamos con disponibilidades en líneas de crédito interbancarias y una cartera de inversiones líquidas que pueden fortalecer los niveles de activos líquidos en caso de que se presente alguna necesidad.

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.

El informe de liquidez legal al 30-06-2010 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 47.18% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$330,816,273.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US$221,241,782 al 30 de junio de 2010, un incremento de US$21,516,725 (+10.77%) comparados con junio de 2009.

El capital pagado del banco es de US$54,097,481 respondiendo por el 24.45% del total. Las utilidades no distribuidas representan el 34.16% del total por US$75,577,479. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 30 de junio de 2010 por US$81,433,600 representan el 36.81% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$8,084,055 representan el 3.65% 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 saldo por US$2,049,167 (+0.93%).

A la fecha de este informe, los recursos patrimoniales del banco representan el 14.29% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales del banco y sus subsidiarias al 30-06-2010 ascendieron a US$2,370,615,905 monto que presenta un aumento de 16.86% comparado con las cifras del cierre de junio de 2009 por US$2,028,665,008.

Los préstamos totales por US$1,708,447,270 al 30-06-2010 muestran un aumento del 20.63.% (+US$292,174,265) comparado con el cierre de junio 2009. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son las hipotecas residenciales, los préstamos al sector consumo, comercio, agropecuario y construcción.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$26,293,369 lo cual representa el 1.50% de la cartera total de préstamos y el 141.09% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$18,635,065 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$248,036,282 al 30-06-2010 con un incremento de 22.95% (+US$46,297,551) comparados con junio 2009.

Los activos fijos, con un saldo de US$34,927,465 al 30-06-2010, disminuyen (-US$289,439) comparado al 30-06-09. Actualmente representan el 1.47% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$72,323,902, disminuyendo (-US$9,008,647) al ser comparados con el 30-06-2009, con una participación de 3.04% en los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron 18.22% (+US$269,226,227) con respecto a junio 2009, para totalizar US$1,746,693,099.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron 13.83% (+US$134,325,882) para un total de US$1,105,822,505 al 30 de junio de 2010. Estos responden por el 63.30% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$371,633,005 cuyo saldo al 30-06-2010 representa el 21.27% de los depósitos totales, con un crecimiento de 21.55% (+US$65,884,407). Los depósitos a la vista ascendieron a US$179,740,807 al 30-06-2010. El aumento fue de 25.69% (+US$36,734,631) comparado al 30-06-2009.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$89,766,782 participan con 5.14% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: valores bajo acuerdos de recompra por US$7,000,000; financiamientos recibidos por US$227,431,703; bonos corporativos por pagar por US$40,072,089; valores comerciales negociables por US$55,966,000; y bonos subordinados por US$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al finalizar el año fiscal alcanza los US$30,065,634 al 30-06-2010. Comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un incremento de 84.398% (+US$13,759,945) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$135,605,282 a junio de 2010, lo cual representa un aumento de 10.91% (+US$13,342,994) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos e inversiones presentan tasas de crecimiento (11.72% y 7.94% respectivamente) que reflejan tanto el incremento de la cartera de préstamos y como una moderada recuperación en el mercado de valores. En cambio, los ingresos de intereses de depósitos disminuyen 31.76% (-US$485,987), ya que aunque el banco mantiene montos mayores de depósitos líquidos, los bajos rendimientos son reflejo de los niveles históricamente bajos en las tasas de interés de mercado.

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$19,495,496 al 30-06-2010, con una aumento de 15.72% (+US$2,648,539) comparativo al mismo periodo terminado en junio de 2009. Los ingresos por comisiones de préstamos producto de nuevos desembolsos en la cartera comercial, agropecuaria y autos presentaron un incremento de 12.30% (+US$1,264,879); el renglón de comisiones por cartas de créditos presenta un incremento de 42.17% (+US$323,330) y las comisiones varias, donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el banco (servicios fiduciarios, puesto de bolsa y seguros), incrementa en 18.28% (+US$1,060,330).

El gasto de intereses y comisiones crece 1.57% (+US$1,086,908), inferior al crecimiento porcentual de los ingresos y por tanto mejorando el margen. Cabe destacar la disminución en el costo de fondos producto del ajuste natural en las tasas de mercado local. El ingreso neto de intereses y comisiones aumentó de US$69,683,356 a US$84,587,981; un incremento de 21.39% (+US$14,904,625) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Los Ingresos Varios pasan de US$3,280,287 al 30-06-2009 a US$8,184,147 al 30 de junio de 2010. El banco registra una ganancia no recurrente en venta valores, neta de pérdidas en instrumentos financieros por US$3,491,420; comparativamente al año anterior que se reflejó una pérdida neta de US$4,223,144 en este mismo renglón.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$15,00,000 para el periodo fiscal, con un aumento de +US$8,000,000 comparativamente al año anterior. Es importante señalar que aun presentado un buen comportamiento en los indicadores de morosidad, se constituyen estas reservas voluntarias para reforzar los indicadores de cobertura y mejorar el perfil de riesgo del banco.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$47,670,591 al 30-06-2010. Producto de una política de contención del gasto que se refleja en el resultado obtenido, el banco logra una disminución por -US$124,605 (-0.26%) que proviene principalmente de los rubros de honorarios profesionales, publicidad, comunicaciones, útiles y papelería, seguros, y otros gastos. Aumentan los rubros de salarios, depreciación e impuestos. La eficiencia operativa tiene una mejora significativa al situarse en 51.38% al 30 de junio de 2010, porcentaje inferior al 65.51% reportado en junio de 2009.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank el desempeño al 30 de junio del 2010, fue altamente positivo. El banco logró tener importantes crecimientos en su balance con respecto a cierre fiscal 2009. El nivel de activos totales llego a la cifra de US$2,370,615,905 lo que representó un crecimiento del 17% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos cerró en US$1,708,447,270 lo que representó un crecimiento del 21% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US$1,746,963,099 lo que representó un crecimiento del 18% con respecto al año anterior. En lo que respecta al patrimonio total se situó en US$221,241,782 lo que representó un crecimiento del 11% con respecto al año anterior.

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2009 y que culmina el 30 de junio de 2010, continuó siendo para Global Bank un año de crecimiento y consolidación. Contando el Banco con una diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentró sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

Se mantuvieron los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad, la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. Al igual que proyectos importantes para el desarrollo de canales alternos de atención al cliente, así como estamos próximos a inaugurar dos nuevas sucursales estratégicamente ubicadas en la ciudad de Panamá.

Global Bank mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

II. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 30 de junio de 2010
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 30/06/2010	TRIMESTRE 31/03/2010	TRIMESTRE 31/12/2009	TRIMESTRE 30/09/2009	TRIMESTRE 30/06/2009
Ingresos por Intereses	36,068	33,518	33,207	32,811	31,123
Ingresos por comisiones	5,868	4,227	5,179	4,221	3,923
Otros Ingresos	219	1,803	4,957	1,205	4,268
Gastos de Intereses y Comisiones	17,139	16,841	17,983	18,549	18,454
Gastos de Operaciones	14,024	11,230	10,901	11,515	13,039
Provisiones	3,750	2,750	7,250	1,250	5,842
Impuesto sobre la renta	-1,701	944	-263	1,055	130
Utilidad (Pérdida) del periodo	8,943	7,783	7,471	5,868	1,848
Acciones comunes	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
Utilidad (Pérdida) por acción	4.47	3.89	3.74	2.93	0.92
Utilidad (Pérdida) acumulada	30,065	21,122	13,339	5,868	18,168
Acciones preferidas	814	814	814	814	800
Acciones comunes promedio	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 30/06/2010	TRIMESTRE 31/03/2010	TRIMESTRE 31/12/2009	TRIMESTRE 30/09/2009	TRIMESTRE 30/06/2009
Préstamos, neto	1,708,447	1,582,977	1,510,594	1,444,133	1,416,273
Activos totales	2,370,615	2,188,503	2,094,824	1,998,934	2,028,665
Depósitos totales	1,746,963	1,690,246	1,609,491	1,497,063	1,477,736
Pasivos totales	2,149,374	1,975,853	1,887,850	1,794,649	1,828,940
Capital pagado- acciones comunes	54,097	54,097	54,097	54,097	54,097
Capital pagado- acciones preferidas	81,434	81,434	81,434	81,434	80,036
Reservas de capital	8,084	6,717	6,717	6,717	6,717
Dividendos- acciones comunes	146	2,769	1,457	1,526	0
Dividendos- acciones preferidas	1,472	1,439	1,310	1,459	1,420
Cambio neto Valores disp. p/venta	2,048	779	-1,320	699	210
Patrimonio total	221,241	212,649	206,974	204,284	199,725

RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.00	1.38	0.73	0.76	0.00
Pasivos/ Patrimonio	9.72	9.29	9.12	8.78	9.16
Préstamos, neto/ Activos totales	72.06%	72.33%	72.11%	72.20%	69.81%
Gastos totales/ Ingresos totales	33.27%	28.48%	25.23%	30.00%	33.17%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.58	0.55	0.53	0.69	0.67
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.87%	0.83%	0.79%	0.78%	0.75%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores el día 30 de agosto de 2010.

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 30 de agosto de 2010.

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 30 de junio de 2010

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados 2010

Contenido

	Páginas
Carta remisoria	1
Balance general consolidado	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 58

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 18 de agosto de 2010

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 **30 de junio de 2010.**

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

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2010
(En balboas)

Activos	Notas	2010	2009
Efectivo y efectos de caja		24,085,856	20,491,083
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		15,158,340	16,195,719
A la vista extranjeros		6,670,245	37,790,125
A plazo locales		82,321,481	134,762,058
A plazo extranjeros		172,747,893	83,491,134
Total de depósitos en bancos		276,897,959	272,239,036
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	300,983,815	292,730,119
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	6,114,500	1,373,700
Valores disponibles para la venta	10	91,031,015	58,293,221
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	11	157,005,267	143,445,510
Préstamos	7 y 12		
Sector interno		1,655,422,304	1,364,752,722
Sector externo		85,945,537	74,418,864
		1,741,367,841	1,439,171,586
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		26,293,369	16,056,306
Intereses y comisiones no devengadas		6,627,202	6,842,275
Préstamos, neto		1,708,447,270	1,416,273,005
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	34,927,465	35,216,904
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		424,650	38,709
Préstamos		17,122,333	16,133,128
Inversiones		2,684,500	4,557,660
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		689,502	6,073,365
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido		7,989,092	4,917,973
Otros activos	7 y 14	34,841,309	41,256,527
Total de activos varios		72,106,573	81,332,549
Total de activos		2,370,615,905	2,028,665,008

Pasivos y patrimonio del accionista	Notas	2010	2009
Depósitos de clientes:	7		
A la vista locales		158,618,876	127,006,414
A la vista extranjeros		21,121,931	15,999,762
De ahorros locales		335,460,220	289,731,950
De ahorros extranjeros		36,172,785	16,016,648
A plazo fijo locales		1,014,220,667	903,831,241
A plazo fijo extranjeros		91,601,838	67,665,382
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		89,766,782	57,235,475
Extranjeros		-	250,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,746,963,099	1,477,736,872
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	7,000,000	26,550,000
Financiamientos recibidos	16	227,431,703	131,693,912
Valores comerciales negociables	17	55,966,000	58,476,800
Bonos corporativos por pagar	18	40,072,089	76,710,602
Bonos subordinados	19	10,000,000	-
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		16,645,155	12,371,913
Intereses acumulados por pagar	7	6,539,538	7,610,670
Aceptaciones pendientes		861,959	6,073,365
Otros pasivos	20	37,894,580	31,715,817
Total de pasivos varios		61,941,232	57,771,765
Total de pasivos		2,149,374,123	1,828,939,951
Contingencias y compromisos	23 y 24		
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes	21	54,097,481	54,097,481
Acciones preferidas	22	81,433,600	80,036,100
Reserva de capital		8,084,055	6,717,462
Cambios netos en valores disponibles para la venta		2,049,167	210,831
Utilidades no distribuidas		75,577,479	58,663,183
Total de patrimonio del accionista		221,241,782	199,725,057
Total de pasivos y patrimonio del accionista		2,370,615,905	2,028,665,008

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	Notas	2010	2009
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		125,266,341	112,120,732
Depósitos		1,044,409	1,530,396
Inversiones		9,294,532	8,611,160
Total intereses ganados		135,605,282	122,262,288
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		11,545,645	10,280,766
Cartas de crédito		1,090,034	766,704
Otras		6,859,817	5,799,487
Total de comisiones ganadas		19,495,496	16,846,957
Total de ingresos por intereses y comisiones		155,100,778	139,109,245
Gasto de intereses y comisiones	7		
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos		57,763,829	53,878,784
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		3,676,713	4,928,000
Valores comerciales negociables y bonos		5,605,484	7,681,273
Gastos de comisiones		3,466,771	2,937,832
Total de gastos de intereses y comisiones		70,512,797	69,425,889
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		84,587,981	69,683,356
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	(15,000,000)	(7,000,000)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		69,587,981	62,683,356
Otros ingresos			
Ganancia neta en venta de valores		7,294,187	776,305
Pérdida neta en instrumentos financieros		(2,552,350)	(4,999,449)
Primas de seguros, netos		392,916	1,151,491
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		123,584	15,050
Otros		2,925,810	6,336,890
Total otros ingresos, neto		8,184,147	3,280,287
Total ingresos, neto		77,772,128	65,963,643
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	22,072,010	19,949,778
Honorarios profesionales		3,244,549	3,317,236
Depreciación y amortización	13	5,022,489	4,560,489
Publicidad y propaganda		1,457,256	1,857,670
Mantenimiento y reparaciones		2,442,242	2,477,319
Alquileres		1,117,086	1,033,054
Comunicaciones y correo		849,763	997,915
Útiles y papelería		729,061	835,562
Seguros		3,744,230	4,439,146
Vigilancia		888,867	827,345
Impuestos varios		1,620,330	1,265,593
Otros		4,482,708	6,234,089
Total de gastos generales y administrativos		47,670,591	47,795,196
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		30,101,537	18,168,447
Impuesto sobre la renta:	25		
Corriente		3,107,022	2,450,488
Diferido		(3,071,119)	(587,730)
Impuesto sobre la renta, neto		35,903	1,862,758
Utilidad neta		30,065,634	16,305,689

5

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	Nota	2010	2009
Utilidad neta del año		30,065,634	16,305,689
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada transferida a resultados	10	133,162	628,067
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	1,705,174	(1,423,529)
Total de otras utilidades integrales		1,838,336	(795,462)
Total de utilidades integrales neta del año		31,903,970	15,510,227

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	Total de patrimonio del accionista	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
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta	16,305,689	-	-	-	-	16,305,689
Cambios netos en valores	(795,462)	-	-	-	(795,462)	-
Utilidades integrales del año	15,510,227	-	-	-	(795,462)	16,305,689
Emisión de acciones comunes	10,113,344	10,113,344	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas	20,036,100	-	20,036,100	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,577,664)	-	-	-	-	(4,577,664)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(5,244,177)	-	-	-	-	(5,244,177)
Reserva legal	-	-	-	1,369,384	-	(1,369,384)
Impuesto complementario	(163,160)	-	-	-	-	(163,160)
Saldo al 30 de junio de 2009	199,725,057	54,097,481	80,036,100	6,717,462	210,831	58,663,183
Más utilidades integrales compuesta por:						
Utilidad neta	30,065,634	-	-	-	-	30,065,634
Cambios netos en valores	1,838,336	-	-	-	1,838,336	-
Utilidades integrales del año	31,903,970	-	-	-	1,838,336	30,065,634
Emisión de acciones preferidas	1,397,500	-	1,397,500	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(5,898,582)	-	-	-	-	(5,898,582)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(5,680,662)	-	-	-	-	(5,680,662)
Reserva legal	-	-	-	1,366,593	-	(1,366,593)
Impuesto complementario	(205,501)	-	-	-	-	(205,501)
Saldo al 30 de junio de 2010	221,241,782	54,097,481	81,433,600	8,084,055	2,049,167	75,577,479

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	Nota	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		30,065,634	16,305,689
Depreciación y amortización	13	5,022,489	4,560,489
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	15,000,000	7,000,000
Pérdida por deterioro en inversiones		-	3,625,000
Gasto de impuesto sobre la renta	25	35,903	(1,893,417)
Ingresos por intereses		(135,605,282)	(122,262,288)
Gastos de intereses		67,046,026	66,488,057
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en valores adquiridos bajo acuerdos de reventa		(4,740,800)	2,266,237
Aumento en préstamos		(306,959,192)	(252,949,816)
Disminución (aumento) en intereses y comisiones no devengados		(215,073)	124,335
Disminución (aumento) en activos varios		9,524,823	(11,364,264)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		102,619,038	76,087,887
Aumento en depósitos a plazo		134,325,882	190,522,924
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		32,281,307	(14,202,982)
Aumento en otros pasivos		5,240,598	1,938,390
Impuesto sobre la renta pagado		(832,763)	(1,661,523)
Intereses recibidos		136,103,296	119,808,319
Intereses pagados		(68,117,158)	(64,101,799)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		20,794,728	20,291,238
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(37,442,587)	(42,505,832)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	6,543,129	10,191,561
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(66,064,446)	(50,577,302)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	52,504,689	89,301,085
Compra de mobiliario y equipo, neto	13	(4,833,888)	(7,290,861)
Producto de la venta de mobiliario y equipo	13	100,838	104,392
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(49,192,265)	(776,957)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(19,550,000)	26,550,000
Financiamientos recibidos		95,737,791	29,640,175
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		(29,149,313)	(27,325,451)
Dividendos pagados acciones comunes		(5,898,582)	(4,577,664)
Dividendos pagados acciones preferidas		(5,680,662)	(5,244,177)
Producto de la emisión de acciones comunes		-	10,113,344
Producto de la emisión de acciones preferidas		1,397,500	20,036,100
Impuesto complementario		(205,501)	(163,160)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		36,651,233	49,029,167
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		8,253,696	68,543,448
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		292,730,119	224,186,671
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	300,983,815	292,730,119

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, una entidad 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 que 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, adquirida por el Banco en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de pólizas de seguro 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 Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencia bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, 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 del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 16 de agosto de 2010.

2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas

2.1 Normas e interpretaciones que afectan los montos reportados en el período corriente (y/o períodos anteriores)

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera del Banco. Detalles de otras Normas e Interpretaciones adoptadas en estos estados financieros, pero que no han tenido ningún impacto en los montos reportados se establecen en la sección 2.2.

- NIC 1 (Revisada en el 2007) - Presentación de Estados Financieros - Se ha introducido cambios en la terminología (incluyendo los títulos revisados para los estados financieros) y los cambios en el formato y el contenido de los estados financieros

- NIIF 7 (Enmienda) - Mejoras a las revelaciones sobre los instrumentos financieros - La enmienda requiere una mayor divulgación sobre las mediciones de valor razonable y riesgo de liquidez. En particular, la enmienda requiere la divulgación de las mediciones del valor razonable por nivel de una jerarquía de medición del valor razonable.

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

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

Las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas también se han adoptado en estos estados financieros. Su adopción no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes registrados en estos estados financieros, pero puede afectar la contabilidad de las transacciones o arreglos en el futuro.

- Enmiendas a la NIIF 8 *Segmentos Operativos* - Las enmiendas requiere un enfoque de la administración para presentar los segmentos sobre la misma base que se utilizan para propósitos de reporte interno.

- *Derivados Implícitos (Enmiendas a la IFRIC 9 y NIC 39)* - Las enmiendas aclaran la contabilidad de los derivados implícitos en el caso de la reclasificación de un activo financiero fuera de la categoría del "valor razonable a través de utilidad y pérdida" tal como es permitido por las enmiendas a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* de octubre de 2008.

2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. - La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y sustituye aquellas partes de la NIC 39, relacionadas a la clasificación y medición de los activos financieros. Las principales características son las siguientes:

  El instrumento de deuda (e.g. préstamo por cobrar) que (1) sea tenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es recaudar los flujos de efectivo contractuales y (2) tiene flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos del principal y de intereses sobre el principal pendiente generalmente se tienen que medir al costo amortizado. Todos los otros instrumentos de deuda se tienen que medir a valor razonable con cambios a resultados.

  Todos los instrumentos de patrimonio se tienen que medir en el estado de situación financiera al valor razonable con el reconocimiento, por defecto, en resultados. Solamente si la inversión en patrimonio no es tenida para negociación, en el reconocimiento inicial se puede hacer la elección irrevocable de medirlo a valor razonable a través de otros ingresos comprensivos con solamente los ingresos por dividendos reconocidos en utilidad o pérdida.

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

3.1 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados 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 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 a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.

2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.

3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

La NIC 39 y la NIIF 5 establecen que la reserva sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas.

Las políticas contables adoptadas por el Banco en cumplimiento con los acuerdos emitidos por la Superintendencia están descritas en la Nota 3 de estos estados financieros consolidados.

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 las empresas controladas por el Banco (sus subsidiarias): Factor Global, Inc., Global Financial Funds Corporation, Global Capital Corporation, Global Capital Investment Corporation, Global Valores, S.A., Global Bank Overseas, Aseguradora Global, S. A. y Durale Holdings, 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, valores mantenidas hasta el vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de junio eran los siguientes:

Valores mantenidos hasta el vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de valores mantenidos hasta el vencimiento) de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores 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.

Valores disponibles para la venta

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

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores 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 ese 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 estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, 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 son 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 es medido al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado de resultados el 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 estado de situación financiera. 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 estados consolidado de situación financiera 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 para posibles préstamos incobrables en el estado de situación financiera. 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 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, 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 podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Valores mantenidos hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de los valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero 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 sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa ("repos") son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futura se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

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.

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.

La Administración considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

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 estado consolidado de situación financiera, 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 flujos futuros de efectivo 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 30 de junio de 2010, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.16 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra, son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tienen la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un período determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

3.17 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 consolidado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.18 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.

3.19 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.

3.20 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 estado consolidado de situación financiera.

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 estado consolidado de situación financiera.

3.21 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.

3.22 Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual (un "contrato anfitrión"). El Banco contabiliza el derivado implícito separadamente del contrato anfitrión cuando el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancia o pérdida, y por las características del derivado implícito no está estrechamente relacionado al contrato anfitrión. Los derivados implícitos separados son contabilizados dependiendo de su clasificación, y son presentados en el estado de situación financiera junto con el contrato de anfitrión.

3.23 Equivalentes de efectivo

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

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco están 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 estado consolidado de situación financiera 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 la 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, 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:

	Consumo				Corporativos		
2010	**Personales**	**Tarjetas de créditos**	**Autos**	**Hipotecarios**	**Comerciales**	**Sobregiro**	**Total de préstamos**
Deterioro individual:							
Mención especial	5,758,831	281,474	3,272,720	5,796,797	8,495,838	325,216	23,930,876
Sub normal	1,295,708	260,604	666,128	535,951	3,828,686	110,815	6,697,892
Dudoso	6,237,510	169,773	1,322,634	344,958	6,837,474	145,249	15,057,598
Irrecuperable	736,006	863,844	147,067	-	74,870	103,182	1,924,969
Monto bruto	14,028,055	1,575,695	5,408,549	6,677,706	19,236,868	684,462	47,611,335
Provisión por deterioro	(4,165,930)	(993,451)	(973,791)	(368,862)	(5,682,004)	(187,083)	(12,371,121)
Valor en libros	9,862,125	582,244	4,434,758	6,308,844	13,554,864	677,379	35,240,214
No morosos sin deterioro / valor en libros	256,515,841	22,232,893	95,380,956	148,459,583	1,106,511,683	64,655,550	1,693,756,506
	266,377,966	22,815,137	99,815,714	154,768,427	1,120,066,547	65,152,929	1,728,996,720
Menos:							
Provisión global							(13,922,248)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,627,202)
Total en libros							1,708,447,270
Garantías	69,488,625	3,679,733	122,964,330	231,417,544	1,262,511,561	70,483,799	1,760,545,592
Renegociaciones	3,992,215	-	129,641	680,266	7,976,455	-	12,778,577
2009							
Deterioro individual:							
Mención especial	2,739,374	288,028	1,668,522	1,758,230	5,992,873	33,443	12,480,470
Sub normal	2,231,496	104,473	311,547	118,526	7,050,517	486,903	10,303,462
Dudoso	2,460,064	155,032	392,178	212,950	3,644,448	46,486	6,911,158
Irrecuperable	3,488,726	696,126	775,369	19,176	672,624	161,958	5,813,979
Monto bruto	10,919,660	1,243,659	3,147,616	2,108,882	17,360,462	728,790	35,509,069
Provisión por deterioro	(5,072,544)	(795,074)	(1,059,627)	(166,302)	(3,588,841)	(61,095)	(10,743,483)
Valor en libros	5,847,116	448,585	2,087,989	1,942,580	13,771,621	667,695	24,765,586
No morosos sin deterioro / valor en libros	237,199,899	19,842,008	83,876,740	110,196,890	915,155,480	37,391,500	1,403,662,517
	243,047,015	20,290,593	85,964,729	112,139,470	928,927,101	38,059,195	1,428,428,103
Menos:							
Provisión global							(5,312,823)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,842,275)
Total en libros							1,416,273,005
Garantías	36,447,376	2,930,017	63,308,217	198,098,782	1,044,922,106	43,293,428	1,388,999,926
Renegociaciones	3,626,169	-	145,873	393,365	8,000,049	-	12,165,456

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 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 esperadas 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.

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.

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

2010	**Monto en libros**	**Reservas**	**Monto neto**
Normal	1,693,756,506	-	1,693,756,506
Mención especial	23,930,876	1,564,941	22,365,935
Sub normal	6,697,892	1,655,806	5,042,086
Dudoso	15,057,598	7,226,592	7,831,006
Irrecuperable	1,924,969	1,923,782	1,187
	1,741,367,841	12,371,121	1,728,996,720
Menos: reserva global	-	13,922,248	(13,922,248)
	1,741,367,841	26,293,369	1,715,074,472
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(6,627,202)
Total			1,708,447,270
2009			
Normal	1,403,662,518	-	1,403,662,518
Mención especial	12,480,470	208,041	12,272,429
Sub normal	10,303,462	2,005,482	8,297,980
Dudoso	6,911,158	2,971,870	3,939,288
Irrecuperable	5,813,978	5,558,090	255,888
	1,439,171,586	10,743,483	1,428,428,103
Menos: reserva global	-	5,312,823	(5,312,823)
	1,439,171,586	16,056,306	1,423,115,280
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(6,842,275)
Total			1,416,273,005

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

	2010	2009
Bienes muebles	256,539,797	197,648,567
Bienes inmuebles	1,160,209,845	929,060,091
Depósitos en el propio grupo	153,477,730	117,769,375
Otras	190,318,220	144,521,893
Total	1,760,545,592	1,388,999,926

Préstamos reestructurados

Actividades de reestructuración incluyen acuerdos de pago, planes de administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. 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 30 de junio de 2010, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.12,778,577 (2009: B/.12,165,456).

	2010	2009
Consumo:		
Personales	4,121,856	3,894,838
Hipotecarios	680,266	270,569
Corporativos:		
Comerciales	7,976,455	8,000,049
Total	12,778,577	12,165,456

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

2010	**Disponibles para la venta**	**Valores al vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	80,686,067	142,463,534	223,149,601
Monitoreo estándar	-	11,628,377	11,628,377
Sin calificación	10,344,948	2,913,356	13,258,304
Total	91,031,015	157,005,267	248,036,282
2009			
Con grado de inversión	49,043,206	76,455,580	125,498,786
Monitoreo estándar	-	52,135,030	52,135,030
Sin calificación	9,250,015	14,854,900	24,104,915
Total	58,293,221	143,445,510	201,738,731

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	
	2010	2009	2010	2009
Concentración por sector:				
Corporativos	1,173,780,695	943,328,218	-	-
Consumo	555,256,772	476,310,437	-	-
Títulos y valores	-	-	248,036,282	201,738,731
Otros	12,330,374	19,532,931	-	-
	1,741,367,841	1,439,171,586	248,036,282	201,738,731
Concentración geográfica:				
Panamá	1,659,535,414	1,364,936,134	83,857,472	83,557,368
América Latina y el Caribe	81,759,218	71,375,808	100,489,140	56,267,378
Europa, Asia y Oceanía	-	-	45,074,835	35,543,029
Estados Unidos de América y otros	73,209	2,859,644	18,614,835	26,370,956
	1,741,367,841	1,439,171,586	248,036,282	201,738,731

Las concentraciones geográficas de la cartera de préstamos está basada, 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 "stress" basados en las dificultades que pudieran 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:

	2010	2009
Al cierre del 30 de junio	**62.13%**	**53.54%**
Promedio del período	49.47%	44.38%
Máximo del período	62.13%	53.54%
Mínimo del período	43.76%	37.20%

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:

2010	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos	1,746,963,099	1,805,871,102	1,477,663,786	208,117,200	111,088,351	9,001,765
Acuerdos de recompra	7,000,000	7,005,825	7,005,825	-	-	-
Financiamientos recibidos	227,431,703	233,853,543	84,434,655	110,389,797	35,534,238	3,494,853
Valores comerciales	55,966,000	57,305,390	57,305,390	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	40,072,089	42,122,524	17,650,559	16,976,224	7,495,741	
Bonos subordinados	10,000,000	10,125,000	-	-	10,125,000	-
	2,087,432,891	2,156,283,384	1,644,060,215	335,483,221	164,243,330	12,496,618
2009						
Pasivos financieros:						
Depósitos	1,477,736,872	1,530,918,812	1,280,589,305	201,884,260	46,823,154	1,622,093
Acuerdos de recompra	26,550,000	26,589,100	26,589,100	-	-	-
Financiamientos recibidos	131,693,912	139,487,481	72,909,305	47,455,743	19,122,433	-
Valores comerciales negociables	58,476,800	59,955,784	59,955,784	-	-	-
Bonos corporativos	76,710,602	82,211,411	48,312,921	28,404,915	5,493,575	-
Total de pasivos financieros	1,771,168,186	1,839,162,588	1,488,356,415	277,744,918	71,439,162	1,622,093

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 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.

2010	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	251,069,374	4,000,000	-	-	45,914,441	300,983,815
Valores bajo acuerdo reventa	6,100,000	14,500	-	-	-	6,114,500
Valores disponibles para la venta	32,086,497	1,471,690	28,809,323	12,953,178	15,710,327	91,031,015
Valores hasta su vencimiento	27,193,415	-	24,450,860	105,360,992	-	157,005,267
Préstamos	1,405,285,808	12,849,076	86,774,609	236,458,348	-	1,741,367,841
Total de activos financieros	1,721,735,094	18,335,266	140,034,792	354,772,518	61,624,768	2,296,502,438
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	939,050,885	368,606,512	281,680,545	6,925,054	150,700,103	1,746,963,099
Acuerdos de recompra	7,000,000	-	-	-	-	7,000,000
Financiamientos recibidos	227,431,703	-	-	-	-	227,431,703
Valores comerciales	20,500,000	35,466,000	-	-	-	55,966,000
Bonos corporativos	28,497,089	-	11,575,000	-	-	40,072,089
Bonos subordinados	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Total de pasivos financieros	1,222,479,677	404,072,512	303,255,545	6,925,054	150,700,103	2,087,432,891
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	208,589,017	208,589,017

2009						
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	212,978,192	5,250,000	-	-	74,501,927	292,730,119
Valores bajo acuerdo reventa	1,373,700	-	-	-	-	1,373,700
Valores disponibles para la venta	32,298,648	-	11,474,993	5,699,251	8,820,329	58,293,221
Valores hasta su vencimiento	27,225,950	21,985,071	29,010,759	65,223,730	-	143,445,510
Préstamos	1,135,193,712	12,761,955	72,475,317	218,740,602	-	1,439,171,586
Total de activos financieros	1,409,070,202	39,997,026	112,961,069	289,663,583	83,322,256	1,935,014,136
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	493,321,037	636,245,596	213,296,199	1,247,520	133,626,520	1,477,736,872
Acuerdos de recompra	26,550,000	-	-	-	-	26,550,000
Financiamientos recibidos	111,193,912	20,500,000	-	-	-	131,693,912
Valores comerciales	35,000,000	23,476,800	-	-	-	58,476,800
Bonos corporativos	50,548,602	17,935,000	8,227,000	-	-	76,710,602
Total de pasivos financieros	716,613,551	698,157,396	221,523,199	1,247,520	133,626,520	1,771,168,186
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	152,928,132	152,928,132

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 estén 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 de 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 estado de situación financiera. 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:

	Notas	2010	2009
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	20	54,097,481	54,097,481
Acciones preferidas	21	81,433,600	80,036,100
Utilidades retenidas		75,577,479	58,663,183
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		8,084,055	6,717,462
Total		210,837,428	191,159,039
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones comunes		10,000,000	-
Reservas generales para pérdidas		13,922,248	-
Totales		23,922,248	-
Total de capital regulatorio		234,759,676	191,159,039
Activo ponderado en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en bancos		51,013,875	43,650,638
Inversiones en valores		52,530,277	51,969,755
Préstamos		1,416,341,049	1,185,938,789
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		34,927,465	35,216,904
Activos varios		76,271,242	73,932,666
Operaciones fuera de balance		24,017,569	78,751,860
Reserva para pérdidas en inversiones		-	(3,625,000)
Reserva para posibles préstamos incobrables		(12,371,121)	(16,056,306)
Total de activos de riesgo ponderado		1,642,730,356	1,449,779,306
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		14.29%	13.18%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		12.83%	13.18%

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 si 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 similar 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 valores disponibles para la venta - El Banco determina qué los valores 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.

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento - El Banco sigue la guía de la NIC 39 al clasificar los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere una decisión significativa. Al tomar esta decisión, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sea las circunstancias especificadas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la cartera completa como disponible para la venta.

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 estado consolidado de situación financiera:

- *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. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados, o se contabilizan al costo de no haber un valor perceptible.

- *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 de recibidos a la vista y de ahorro* - Para los depósitos recibidos a la vista y de ahorro, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- *Depósitos recibidos a plazo fijo* - Para los depósitos recibidos a plazo fijo, 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.

- *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y bonos por pagar* - El valor en libros de los valores vendidos bajo acuerdos de recompra, financiamientos recibidos, valores comerciales negociables las notas y bonos por pagar 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.

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan a su valor razonable en el estado consolidado de situación financiera del Banco se resume a continuación

	2010		2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	45,914,441	45,914,441	74,476,927	74,476,927
Depósitos a plazo	255,069,374	255,069,374	218,253,192	218,253,192
Repos	6,114,500	6,114,500	1,373,700	1,373,700
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	157,005,267	162,906,909	143,445,510	141,075,416
Préstamos, neto	1,708,447,270	1,752,150,291	1,416,273,005	1,445,400,159
Total de activos financieros	2,172,550,852	2,222,155,515	1,853,822,334	1,880,579,394
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	179,740,807	179,740,807	143,006,176	143,006,176
Depósitos de ahorros	371,633,005	371,633,005	305,748,598	305,748,598
Depósitos a plazo	1,195,589,287	1,213,555,216	1,028,982,098	1,082,164,038
Acuerdos de recompra	7,000,000	7,000,000	26,550,000	26,589,100
Financiamientos recibidos	227,431,703	227,431,703	131,693,912	139,487,481
Valores comerciales negociables	55,966,000	55,966,000	58,476,800	59,955,784
Bonos por pagar	40,072,089	40,072,089	76,710,602	82,211,141
Bonos subordinados	10,000,000	10,000,000	-	-
Total de pasivos financieros	2,087,432,891	2,105,398,820	1,771,168,186	1,839,162,588

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

		Medición utilizada		
2010	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	91,031,015	47,572,516	40,119,845	3,338,654

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:	2010	2009
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	36,076,495	36,969,006
Intereses acumulados por cobrar	225,408	223,311
Otros activos - cuentas por cobrar	5,226,620	5,695,142
Pasivos		
Depósitos a la vista	7,789,370	14,649,011
Depósitos de ahorros	23,216,562	1,467,107
Depósitos a plazo fijo	33,461,278	39,071,609
Intereses acumulados por pagar	91,850	105,072
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingreso por intereses	2,477,350	2,497,131
Gasto de intereses	1,177,827	1,498,158

Operaciones con directores y personal clave de la administración:	2010	2009
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	4,963,131	4,383,695
Intereses acumulados por cobrar	10,846	13,887
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,066,214	3,117,336
Depósitos de ahorros	3,831,643	1,379,463
Depósitos a plazo fijo	59,884,602	48,606,377
Intereses acumulados por pagar	267,871	245,493
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingreso por intereses	375,414	323,330
Gasto de intereses	1,433,267	1,675,118
Beneficios personal clave de la administración		
Salarios	863,460	950,974
Participación en utilidades	186,695	154,909
Dietas a directores	223,500	241,000
	1,273,655	1,346,883

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2010	2009
Efectivo	24,085,856	20,491,083
Depósitos a la vista	21,828,585	54,010,844
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	255,069,374	218,228,192
	300,983,815	292,730,119

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.6,114,500 (2009: B/.1,373,700) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa con valor de B/.6,114,500 (2009: B/.1,373,700) y tienen vencimiento entre agosto y septiembre 2010 y en enero 2011.

10. Valores disponibles para la venta

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

	2010	2009
Valores que cotizan en bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	6,605,354	7,149,917
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	7,238,009	6,800,743
Títulos de deuda privado - extranjeros	68,209,956	42,670,149
Títulos de deuda privado - locales	7,000	-
Títulos de deuda gubernamentales - locales	5,632,042	-
	87,692,361	56,620,809
Valores que no cotizan en bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,816,964	1,622,412
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
Títulos de deuda privados - locales	1,471,690	-
	3,338,654	1,672,412
	91,031,015	58,293,221

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	58,293,221	26,774,412
Adiciones	37,442,587	42,505,832
Ventas y redenciones	(6,543,129)	(10,191,561)
Ganancia realizada transferida a resultados	133,162	628,067
Cambio en el valor razonable, neto	1,705,174	(1,423,529)
Saldo al final del año	91,031,015	58,293,221

Al 30 de junio de 2010, existían inversiones disponibles para la venta por B/.45,863,920 (2009: B/.26,826,595) que garantizaban financiamientos.

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2010		2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	10,560,000	10,575,966	7,323,629	7,362,422
Títulos de deuda privada - extranjeros	98,983,146	99,525,079	77,820,280	78,494,040
Títulos de deuda gubernamental - locales	47,462,121	52,805,864	52,135,030	49,085,760
	157,005,267	162,906,909	137,278,939	134,942,222
Valores que no cotizan en bolsas de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	-	-	6,166,571	6,133,194
	157,005,267	162,906,909	143,445,510	141,075,416

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	143,445,510	182,169,293
Adiciones	66,064,446	50,577,302
Redenciones	(52,504,689)	(89,301,085)
Saldo al final del año	157,005,267	143,445,510

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.75% (2009: 2.10% y 9.375%).

Al 30 de junio de 2010, existían inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.64,600,000 (2009: B/.59,480,000) que garantizaban financiamientos.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2010		2009	
	Monto bruto	**Monto neto**	**Monto bruto**	**Monto neto**
Sector interno:				
Consumo	364,218,698	358,085,525	329,281,871	322,354,627
Comerciales	464,008,168	461,054,660	367,408,670	364,569,442
Agropecuario	178,445,792	176,474,311	155,033,517	154,927,917
Prendarios	78,179,788	78,179,788	65,168,369	65,168,369
Sobregiros	56,219,496	56,032,413	31,858,261	31,797,166
Hipotecarios	155,028,741	154,659,879	112,115,778	111,949,476
Industriales	45,047,819	44,923,609	34,781,897	34,207,901
Construcción	186,501,943	186,188,679	161,543,389	161,543,389
Arrendamientos financieros	22,331,335	22,293,432	20,755,838	20,685,820
Facturas descontadas	105,440,524	105,158,886	86,805,131	86,805,131
Total sector interno	1,655,422,304	1,643,051,482	1,364,752,721	1,354,009,238
Sector externo:				
Comerciales	72,950,815	72,950,815	68,305,997	68,305,997
Prendarios	7,000,000	7,000,000	3,000,000	3,000,000
Sobregiro	5,994,722	5,994,722	3,112,869	3,112,868
Total sector externo	85,945,537	85,945,537	74,418,865	74,418,865
	1,741,367,841	1,728,997,020	1,439,171,586	1,428,428,103
Menos:				
Reserva global		(13,922,248)		(5,312,823)
Intereses y comisiones descontados no ganados		(6,627,202)		(6,842,275)
Total de préstamos, neto		1,708,447,270		1,416,273,005

Al 30 de junio de 2010, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.15,177,282 (2009: B/.14,938,888) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.18,635,065 (2009: B/.14,409,736).

Al 30 de junio de 2010, existían préstamos de consumo por B/.91,600,878 (2009: B/.111,441,919) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 18.

El movimiento de la reserva para posibles préstamos incobrables se detalla a continuación:

	2010	2009
Saldo al inicio del año	16,056,306	14,097,206
Provisión cargada a gastos	15,000,000	7,000,000
Provisión adquirida en el año	1,955,234	-
Recuperaciones	561,543	1,275,141
Reclasificaciones	-	85,359
Préstamos castigados	(7,279,714)	(6,401,400)
Saldo al final del año	26,293,369	16,056,306

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2010					
	Terreno e inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo						
Al inicio del año	23,465,016	11,582,851	19,302,447	1,837,783	3,336,901	59,524,998
Compras	1,609,756	730,450	1,382,977	454,000	656,705	4,833,888
Reclasificaciones	5,225	-	-	-	(5,225)	-
Ventas	-	(1,275,259)	(969,755)	(394,290)	(1,827)	(2,641,131)
Al final del año	25,079,997	11,038,042	19,715,669	1,897,493	3,986,554	61,717,755
Depreciación y amortización acumuladas						
Al inicio del año	3,535,463	6,118,342	12,676,064	933,991	1,044,234	24,308,094
Gasto del año	816,531	1,046,994	2,534,357	384,343	240,264	5,022,489
Reclasificaciones	756	-	-	-	(756)	-
Ventas	-	(1,221,257)	(965,656)	(353,380)	-	(2,540,293)
Al final del año	4,352,750	5,944,079	14,244,765	964,954	1,283,742	26,790,290
Saldos netos	20,727,247	5,093,963	5,470,904	932,539	2,702,812	34,927,465

	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	761,519	1,866,130	3,140,369	419,855	1,102,988	7,290,861
Ventas y descartes	-	(125,621)	(251,236)	(184,479)	-	(561,336)
Al final del año	23,465,016	11,582,851	19,302,447	1,837,783	3,336,901	59,524,998
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	764,858	831,045	2,429,297	367,213	168,076	4,560,489
Ventas y descartes	-	(93,447)	(236,035)	(127,462)	-	(456,944)
Al final del año	3,535,463	6,118,342	12,676,064	933,991	1,044,234	24,308,094
Saldos netos	19,929,553	5,464,509	6,626,383	903,792	2,292,667	35,216,904

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	2010	2009
Bienes reposeídos	194,535	318,996
Cuentas por cobrar	18,282,366	24,745,060
Crédito fiscal - subsidios agrarios	3,568,589	3,772,045
Depósitos en garantía	2,512,117	2,122,968
Fondos de cesantía	1,986,844	1,770,969
Gastos pagados por anticipado	3,267,528	3,759,549
Partidas en tránsito	968,886	751,589
Primas de asegurados por cobrar	3,129,550	3,311,907
Reclamos a compañías de seguros	768,764	631,916
Otros	162,130	71,528
	34,841,309	41,256,527

Al 30 de junio de 2010, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.6,132,000 (2009: B/.9,198,000), el cual se produce por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora.

15. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.7,000,000 (2009: B/.26,550,000) tienen vencimiento en julio de 2010, (2009: con vencimiento en julio de 2009), garantizados por bonos globales de la República de Panamá por la suma de B/.8,000,000 (2009: B/.31,000,000).

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	2010	2009
Obligaciones con instituciones financieras para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre del 2011 y tasa de interés anual entre 0.53531% y 2.28688%. (2009: 1.39875% y 4.7497%)	57,779,027	46,943,254
Obligaciones con instituciones financieras para la adquisición de títulos de compañías extranjeras, con vencimientos renovables entre julio de 2010 y julio de 2011 y tasas de interés entre 1.21375% y 5.25000% (2009: 2.96750% y 4.9000%)	83,600,000	59,750,658
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 3.39000% revisable de forma semestral (2009: 4.72375%)	25,000,000	25,000,000
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta diciembre del 2010 y tasas de interés anual entre 1.59719% y 1.60475%	21,000,005	-
Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimientos final en junio de 2015 y tasas de interés que oscilan entre 3.7525% y 3.75788%	40,052,671	-
	227,431,703	131,693,912

17. 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 30 de junio de 2010, existían VCNs emitidos por un total de B/.55,966,000 (2009: B/.58,476,800).

18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2010	2009
Serie A - emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.00%	Julio 2010	1,198,062	5,990,313
Serie B - emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	4,998,250	8,996,850
Serie C - emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	6,854,348	9,900,725
Serie D - emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013	10,446,429	13,660,714
Serie A - emisión de septiembre de 2007	Libor (3) + 0.75%	Nov. 2009	-	2,500,000
Serie B - emisión de septiembre de 2007	5.6250%	Dic. 2009	-	1,000,000
Serie C - emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Dic. 2009	-	5,000,000
Serie D - emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	-	5,000,000
Serie E - emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	-	5,000,000
Serie F - emisión de septiembre de 2007	5.7500%	Enero 2010	-	5,935,000
Serie G - emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Marzo 2010	-	1,000,000
Serie H - emisión de septiembre de 2007	4.5000%	Dic. 2009	-	3,500,000
Serie I - emisión de septiembre de 2007	4.7500%	Junio 2010	-	1,000,000
Serie J - emisión de septiembre de 2007	5.0000%	Octubre 2010	5,000,000	5,000,000
Serie A - emisión de octubre de 2008	5.5000%	Octubre 2011	4,985,000	2,720,000
Serie B - emisión de octubre de 2008	6.0000%	Marzo 2014	2,977,000	507,000
Serie C - emisión de octubre de 2008	5.5000%	Dic. 2015	3,613,000	-
			40,072,089	76,710,602

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 al 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 garantizada 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 efectiva 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 al Fiduciario. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Emisión octubre 2008 - La emisión de bonos de octubre de 2008, 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.

19. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172-09 de 5 de junio de 2009 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Convertibles en Acciones Comunes con un valor nominal de B/.10,000,000, cuyos términos y condiciones fueron modificados mediante Resolución No. 390-09 de 18 de diciembre de 2009. Los Bonos serán emitidos en Series, cuyos montos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades de El Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos serán emitidos con vencimiento de (5) años contados a partir de 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 de El Emisor. Para cada una de las Series, los intereses serán pagaderos mensualmente, hasta su respectiva fecha de vencimiento o fecha de convertibilidad. Para cada una de las Series, a su fecha de vencimiento o fecha de convertibilidad, el valor nominal de cada Bono será pagado mediante la conversión de dicho monto en acciones comunes de Global Bank Corporation, con base al precio fijo por acción común de Global Bank Corporation que será determinado para cada una de las Series de Bonos, antes de la emisión de la respectiva Serie, mediante un suplemento al prospecto informativo. Los Bonos estarán subordinados a los depositantes y acreedores en general del Emisor. Los Bonos no serán aceptables como garantía de facilidades crediticias ante El Emisor, según disposiciones impuestas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Al 30 de junio de 2010, existían bonos subordinados emitidos por un total de B/.10,000,000.

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	2010	2009
Acreedores varios	19,578,148	16,407,739
Seguros por pagar	672,236	601,162
Depósitos de clientes en garantía	4,885,014	4,896,365
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	676,617	521,894
Impuesto sobre la renta por pagar	832,763	474,843
Partidas en tránsito	2,213,507	2,611,219
Provisiones de operaciones de seguros	2,706,052	2,153,183
Provisiones varias	6,330,243	4,049,412
	37,894,580	31,715,817

21. Acciones comunes

El capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 100,000 acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.54,097,481, respectivamente.. Durante el periodo terminado el 30 de junio de 2010, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.5,898,582 (2009: B/.4,577,664).

22. Acciones preferidas

Global Bank Corporation, ha realizado tres 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	2010	2009	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	9,397,500	8,613,500	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	5,641,900	5,456,900	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	1,394,500	1,360,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
15 de diciembre de 2008	4,999,700	4,605,700	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie D
	81,433,600	80,036,100			

Adicionalmente, los Prospectos Informativos de las ofertas públicas de las tres 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 anual equivalente a una tasa fija de 7.0% sobre el valor de las acciones, por los primeros cuatro años. A partir del quinto año los accionistas que tengan la Serie A, devengarán un dividendo anual equivalente a una tasa fija de 7.50% sobre el valor de las acciones.

- 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 anual a pagar será de 6.75% sobre el valor de las acciones 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 anual equivalente a una tasa fija de 7.5% sobre el valor de las acciones.

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

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

- 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 anual equivalente a una tasa fija de 6.5% sobre el valor de las acciones. El pago de los dividendos se realizará mensualmente los días 28 de cada mes.

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

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

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

- 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 de la inversión.

- 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.

23. Compromisos y contingencias

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera 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:

	2010	2009
Cartas de crédito	33,832,415	34,838,425
Avales y garantías	65,656,178	25,098,912
Promesas de pago	109,100,424	92,990,795
Total	208,589,017	152,928,132

Las cartas de crédito, los avales, 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 estado consolidado de situación financiera.

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.

Al 30 de junio de 2010, existían líneas de créditos irrevocables por la suma de B/.14,968,175 (2009: B/.22,982,940).

24. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.176,071,805 (2009: B/.151,352,818).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,022,890 (2009: B/.1,748,062).

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

25. 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 período terminado el 30 de junio de 2010, 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.

En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular el 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.

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

	2010	2009
Impuesto sobre la renta corriente	3,107,022	2,450,488
Impuesto diferido por diferencias temporales	(3,071,119)	(587,730)
Impuesto sobre la renta, neto	35,903	1,862,758

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 10.32% (2009: 13.48%).

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	4,917,973	4,330,243
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	3,071,119	587,730
Saldo al final del año	7,989,092	4,917,973

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 detallado anteriormente.

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

	2010	2009
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	30,101,537	18,168,447
Menos: ingresos no gravables	(52,016,729)	(34,987,765)
Más: gastos no deducibles	31,605,735	24,143,549
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	1,358	21,123
Base impositiva	9,691,901	7,345,354
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	2,907,570	2,203,607
Impuesto sobre la renta de remesas	199,452	246,881
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	3,107,022	2,450,488

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de junio de 2010
(En balboas)

	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	24,085,856	-	24,085,856	24,085,456	-	200	-	-	-	-	-	200
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	15,158,340	(12,118,757)	27,277,097	15,158,301	43,127	-	50,956	5,597,398	1,004,303	-	35,123	5,387,889
A la vista extranjeros	6,670,245	(18,648,840)	25,319,085	6,586,485	-	-	-	-	83,760	18,648,840	-	-
A plazo locales	82,321,481	(8,651,596)	90,973,077	82,321,481	60,000	-	791,596	-	600,000	3,700,000	-	3,500,000
A plazo extranjeros	172,747,893	(239,450,000)	412,197,893	358,997,893	-	-	-	-	-	53,200,000	-	-
Total depósitos en bancos	276,897,959	(278,869,193)	555,767,152	463,064,160	103,127	-	842,552	5,597,398	1,688,063	75,548,840	35,123	8,887,889
Total depósitos y efectivo en bancos	300,983,815	(278,869,193)	579,853,008	487,149,616	103,127	200	842,552	5,597,398	1,688,063	75,548,840	35,123	8,888,089
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	6,114,500	-	6,114,500	6,114,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	91,031,015	-	91,031,015	83,477,655	-	50,000	-	-	164,309	1,707,009	-	5,632,042
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	157,005,267	(12,694,133)	169,699,400	97,478,372	-	-	-	-	-	72,221,028	-	-
Préstamos:												
Sector interno	1,655,422,304	(26,696,274)	1,682,118,578	1,647,672,264	-	-	-	3,291,288	-	31,155,026	-	-
Sector externo	85,945,537	(27,412,427)	113,357,964	34,227,684	-	-	-	-	-	79,130,280	-	-
	1,741,367,841	(54,108,701)	1,795,476,542	1,681,899,948	-	-	-	3,291,288	-	110,285,306	-	-
Menos:												
Reserva para posibles préstamos incobrables	26,293,369	-	26,293,369	26,293,369	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no devengadas	6,627,202	-	6,627,202	6,627,202	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	1,708,447,270	(54,108,701)	1,762,555,971	1,648,979,377	-	-	-	3,291,288	-	110,285,306	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	34,927,465	-	34,927,465	33,316,871	-	109,129	-	-	-	7,524	782,375	711,566
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar:												
Depósitos a plazo	424,650	(17,481)	442,131	442,131	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	17,122,333	-	17,122,333	13,708,457	-	-	-	582,618	-	2,831,258	-	-
Inversiones	2,684,500	-	2,684,500	2,684,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	689,502	-	689,502	689,502	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía, neta	8,355,187	-	8,355,187	8,355,187	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	7,989,092	-	7,989,092	7,910,831	-	78,261	-	-	-	-	-	-
Otros activos	34,841,309	(166,985,776)	201,827,085	67,918,116	44,399	78,911,644	3	50,547,599	170,260	9,500	-	4,225,564
Total de activos varios	72,106,573	(167,003,257)	239,109,830	101,708,724	44,399	78,989,905	3	51,130,217	170,260	2,840,758	-	4,225,564
Total de activos	2,370,615,905	(512,675,284)	2,883,291,189	2,458,225,115	147,526	79,149,234	842,555	60,018,903	2,022,632	262,610,465	817,498	19,457,261

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
30 de junio de 2010
(En balboas)

Pasivos y patrimonio del accionista	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.
Depósitos de clientes:												
A la vista locales	158,618,876	(5,762,618)	164,381,494	162,920,180	-	-	-	-	-	1,461,314	-	-
A la vista extranjeros	21,121,931	(11,022,182)	32,144,113	24,213,486	-	-	-	-	-	7,930,627	-	-
De ahorros locales	335,460,220	(13,982,797)	349,443,017	346,774,643	-	-	-	-	-	2,668,374	-	-
De ahorros extranjeros	36,172,785	-	36,172,785	34,249,559	-	-	-	-	-	1,923,226	-	-
A plazo fijo locales	1,014,220,667	(8,651,596)	1,022,872,263	999,662,695	-	-	-	-	-	23,209,568	-	-
A plazo fijo extranjeros	91,601,838	-	91,601,838	84,489,684	-	-	-	-	-	7,112,154	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	89,766,782	-	89,766,782	89,766,782	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(239,450,000)	239,450,000	53,200,000	-	-	-	-	-	186,250,000	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,746,963,099	(278,869,193)	2,025,832,292	1,795,277,029	-	-	-	-	-	230,555,263	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	7,000,000	-	7,000,000	7,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	227,431,703	(54,108,701)	281,540,404	227,431,698	-	26,696,274	-	27,412,427	5	-	-	-
Valores comerciales negociables	55,966,000	-	55,966,000	55,966,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	40,072,089	(6,186,201)	46,258,290	41,258,290	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-
Bonos subordinados	10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios												
Cheques de gerencia y certificados	16,645,155	-	16,645,155	16,645,155	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	6,539,538	(17,481)	6,557,019	6,402,929	-	-	-	-	-	154,090	-	-
Aceptaciones pendientes	861,959	-	861,959	861,959	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	37,894,580	(151,967,195)	189,861,775	107,781,972	57,845	51,779,164	7,836	22,906,924	3,894	260,100	121,215	6,942,825
Total de pasivos varios	61,941,232	(151,984,676)	213,925,908	131,692,015	57,845	51,779,164	7,836	22,906,924	3,894	414,190	121,215	6,942,825
Total de pasivos	2,149,374,123	(491,148,771)	2,640,522,894	2,268,625,032	57,845	78,475,438	7,836	55,319,351	3,899	230,969,453	121,215	6,942,825
Patrimonio del accionista												
Acciones comunes	54,097,481	(15,018,581)	69,116,062	54,097,481	100,000	10,000	10,000	100,000	250,000	6,324,681	723,900	7,500,000
Acciones preferidas	81,433,600	-	81,433,600	81,433,600	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	8,084,055	-	8,084,055	76,066	-	-	-	-	-	6,913,139	-	1,094,850
Cambio neto en valores disponibles para la venta	2,049,167	-	2,049,167	1,978,355	-	-	-	-	70,812	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	75,577,479	(6,507,932)	82,085,411	52,014,581	(10,319)	663,796	824,719	4,599,552	1,697,921	18,403,192	(27,617)	3,919,586
Total de patrimonio del accionista	221,241,782	(21,526,513)	242,768,295	189,600,083	89,681	673,796	834,719	4,699,552	2,018,733	31,641,012	696,283	12,514,436
Total de pasivos y patrimonio del accionista	2,370,615,905	(512,675,284)	2,883,291,189	2,458,225,115	147,526	79,149,234	842,555	60,018,903	2,022,632	262,610,465	817,498	19,457,261

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Para el año terminado el 30 de junio de 2010
(En balboas)

	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.
Ingresos por intereses y comisiones												
Intereses ganados sobre:												
Préstamos	125,266,341	-	125,266,341	122,484,067	-	-	-	359,912	-	2,422,362	-	-
Depósitos	1,044,409	(1,885,601)	2,930,010	1,634,782	3,400	-	36,852	-	48,366	1,040,972	-	165,638
Inversiones	9,294,532	(346,683)	9,641,215	9,283,501	-	-	-	-	-	55,827	-	301,887
Total intereses ganados	135,605,282	(2,232,284)	137,837,566	133,402,350	3,400	-	36,852	359,912	48,366	3,519,161	-	467,525
Comisiones ganadas sobre:												
Préstamos	11,545,645	-	11,545,645	11,545,645	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	1,090,034	-	1,090,034	1,090,034	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	6,859,817	(4,246)	6,864,063	4,710,867	316,616	263	-	-	340,297	135,527	-	1,360,493
Total comisiones ganadas	19,495,496	(4,246)	19,499,742	17,346,546	316,616	263	-	-	340,297	135,527	-	1,360,493
Total de ingresos por intereses y comisiones	155,100,778	(2,236,530)	157,337,308	150,748,896	320,016	263	36,852	359,912	388,663	3,654,688	-	1,828,018
Gastos de intereses y comisiones												
Gastos de intereses sobre:												
Depósitos	57,763,829	(2,232,284)	59,996,113	58,113,277	-	-	-	346,683	103	1,536,050	-	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	3,676,713	-	3,676,713	3,676,713	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	5,605,484	-	5,605,484	5,605,484	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de comisiones	3,466,771	(282,000)	3,748,771	3,671,752	-	-	-	-	53,019	24,000	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	70,512,797	(2,514,284)	73,027,081	71,067,226	-	-	-	346,683	53,122	1,560,050	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	84,587,981	277,754	84,310,227	79,681,670	320,016	263	36,852	13,229	335,541	2,094,638	-	1,828,018
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	15,000,000	-	15,000,000	15,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	69,587,981	277,754	69,310,227	64,681,670	320,016	263	36,852	13,229	335,541	2,094,638	-	1,828,018
Otros ingresos												
Ganancia en ventas de valores	7,294,187	(6,507,932)	13,802,119	12,403,343	-	-	-	-	-	-	-	1,398,776
(Pérdida) en instrumentos financieros	(2,552,350)	-	(2,552,350)	(2,552,350)	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima de seguros, neto	392,916	(142,087)	535,003	-	-	-	-	-	-	-	-	535,003
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	123,584	-	123,584	-	31,185	-	-	-	92,399	-	-	-
Otros	2,925,810	(705,743)	3,631,553	(9,877,410)	-	261,137	-	1,100,016	-	12,118,842	28,968	-
Total de otros ingresos	8,184,147	(7,355,762)	15,539,909	(26,417)	31,185	261,137	-	1,100,016	92,399	12,118,842	28,968	1,933,779
Total de ingresos de operaciones, neto	77,772,128	(7,078,008)	84,850,136	64,655,253	351,201	261,400	36,852	1,113,245	427,940	14,213,480	28,968	3,761,797
Gastos generales y administrativos												
Salarios y otras remuneraciones	22,072,010	-	22,072,010	21,377,489	-	73,662	-	-	-	-	-	620,859
Honorarios profesionales	3,244,549	-	3,244,549	2,898,320	7,424	4,560	2,250	1,691	23,150	265,619	2,000	39,535
Depreciación y amortización	5,022,489	-	5,022,489	4,852,303	-	42,936	-	-	276	1,898	27,736	97,340
Publicidad y propaganda	1,457,256	-	1,457,256	1,444,638	-	-	-	-	-	-	-	12,618
Mantenimiento y reparaciones	2,442,242	-	2,442,242	2,335,676	-	-	-	-	53,566	-	-	53,000
Alquileres	1,117,086	(26,400)	1,143,486	1,117,086	-	-	-	-	-	-	-	26,400
Comunicaciones y correo	849,763	-	849,763	848,968	-	-	-	-	795	-	-	-
Útiles y papelería	729,061	-	729,061	717,099	-	-	-	-	-	3,518	-	8,444
Seguros	3,744,230	(142,087)	3,886,317	3,744,230	137,899	4,188	-	-	-	-	-	-
Vigilancia	888,867	-	888,867	888,867	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos varios	1,620,330	-	1,620,330	1,444,698	12,313	30,510	16,643	1,051	45,382	21,783	590	47,360
Otros	4,482,708	(401,589)	4,884,297	4,359,204	158,181	55,511	-	1,176	179,564	2,415	-	128,246
Total gastos generales y administrativos	47,670,591	(570,076)	48,240,667	46,028,578	315,817	211,367	18,893	3,918	302,733	295,233	30,326	1,033,802
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	30,101,537	(6,507,932)	36,609,469	18,626,675	35,384	50,033	17,959	1,109,327	125,207	13,918,247	(1,358)	2,727,995
Impuesto sobre la renta:												
Corriente	3,107,022	-	3,107,022	2,786,724	5,579	11,712	-	55,834	2,289	143,617	-	101,267
Diferido	(3,071,119)	-	(3,071,119)	(3,071,119)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	35,903	-	35,903	(284,395)	5,579	11,712	-	55,834	2,289	143,617	-	101,267
Utilidad (pérdida) del año	30,065,634	(6,507,932)	36,573,566	18,911,070	29,805	38,321	17,959	1,053,493	122,918	13,774,630	(1,358)	2,626,728
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	58,663,183	-	58,663,183	44,866,001	(40,124)	625,475	806,760	3,546,059	1,575,003	5,448,977	(26,259)	1,861,291
Dividendos distribuidos - acciones preferidas	(5,680,662)	-	(5,680,662)	(5,680,662)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos - acciones comunes	(5,898,582)	-	(5,898,582)	(5,898,582)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	(1,366,593)	-	(1,366,593)	-	-	-	-	-	-	(820,415)	-	(546,178)
Impuesto complementario	(205,501)	-	(205,501)	(183,246)	-	-	-	-	-	-	-	(22,255)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del año	75,577,479	(6,507,932)	82,085,411	52,014,581	(10,319)	663,796	824,719	4,599,552	1,697,921	18,403,192	(27,617)	3,919,586

Véase el informe de los auditores independientes que se acompañan.

HSBC

HSBC Investment Corporation (Panama), S.A.
PLAZA HSBC
Calle 47 y Aquilino de la Guardia

T. (507) 263 5855, 263 5877
T. 24701 PAN UR
F. (507) 263 6009

www.hsbc.com

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 30 de Junio de 2010 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de US$5,000,000.00 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Saldo de capital de los Bonos emitidos y en circulación		US$5,000,000.00
Cobertura requerida		140%
Monto requerido en garantía		US$7,000,000.00
Garantía		
Pagarés sobre préstamos	US$32,134,516.18	
Depósito a Plazo Fijo	US$10,396,000.00	
Total de garantía cedida		US$42,530,516.18
Excedente en garantía		US$35,530,516.18

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 07 de Julio de 2010.

Zelideth C. Choy
Firma Autorizada

Glenda Mujica
Firma Autorizada

HSBC

HSBC Investment Corporation (Panama), S.A.
PLAZA HSBC
Calle 47 y Aquilino de la Guardia

T. (507) 263 5855, 263 5877
T. 24701 PAN UR
F. (507) 263 6009

www.hsbc.com

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 30 de Junio 2010 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de US$23,497,088.94 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Bonos emitidos y en circulación		US$23,497,088.94
Cobertura requerida		150%
Monto requerido en garantía		US$35,245,633.41
Garantía		
Pagarés sobre préstamos	US$54,213,433.62	
Total de garantía cedida		US$54,213,433.62
Excedente en garantía		**US$18,967,800.21**

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 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.

Dado lo anterior, los saldos correspondientes a este rubro al 30 de Junio de 2010, se encuentran distribuidos de acuerdo al siguiente detalle:

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

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 07 de Julio de 2010.

Zelideth C. Choy
Firma Autorizada

Glenda Mujica
Firma Autorizada