REPÚBLICA DE PANAMÁ
COMISIÓN NACIONAL DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 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 31 de marzo de 2010 los Activos Líquidos totalizaban US$300,275,397 respondiendo por el 13.72% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$250,667,129 y Bonos de la República de Panamá por US$49,608,268 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 17.77% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$1,690,246,149.

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 31 de marzo de 2010 el banco mantenía US$181,027,737 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 19.90% sobre los depósitos netos por US$1,509,218,412.

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 31 de marzo de 2010 se mantenían saldos por US$27,259,967 de una emisión por US$85,000,000 con grado de inversión internacional "BBB-". De esta emisión de julio de 2006, US$10,402,872 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$6,00,000 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$7,897,000.

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 31-03-2010 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$174,595,814.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US$212,649,264 al 31 de marzo de 2010, un incremento de US$12,924,207 comparados con junio de 2009.

El capital pagado del banco es de US$54,097,481 respondiendo por el 25.44% del total. Las utilidades no distribuidas representan el 32.74% del total por US$69,621,370. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 31 de marzo de 2010 por US$81,433,600 representan el 38.30% de los recursos patrimoniales. Las reservas de capital por US$6,717,462 representan el 3.16% 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$779,352.

A la fecha de este informe, los recursos patrimoniales del banco representan el 14.59% 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 31-03-2010 ascendieron a US$2,188,503,210 monto que presenta un aumento de 7.88% comparado con las cifras del cierre de junio de 2009 por US$2,028,665,008. El crecimiento anual es de 11.32% (+US$222,572,084) comparado con marzo de 2009.

Los préstamos totales por US$1,613,569,811 al 31-03-2010 muestran un aumento del 12.12.% (+US$174,398,225) 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. El crecimiento interanual es del 13.51% (+US$192,064,617) comparado con marzo de 2009.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$24,236,262 lo cual representa el 1.50% de la cartera total de préstamos y el 134.01% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$18,085,996 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$223,828,816 al 31-03-2010 con un incremento de 10.95% (+US$22,090,085) comparados con junio 2009.

Los activos fijos, con un saldo de US$34,565,282 al 31-03-2010, disminuyen -US$651,622 comparado al 30-06-09. Actualmente representan el 1.58% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$85,305,743 a marzo de 2010, aumentando +US$3,998,194 al ser comparados con el 30-06-2009, con una participación de 3.90% en los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron 14.38% (+US$212,509,277) con respecto a junio 2009, para totalizar US$1,690,246,149. El crecimiento anual es de 18.86% (+US$268,206,273) comparado con marzo de 2009.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron 7.23% (+US$70,195,057) para un total de US$1,041,691,680 al 31 de marzo de 2010. Estos responden por el 61.63% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$360,036,048 cuyo saldo al 31-03-2010 representa el 21.30% de los depósitos totales, con un crecimiento de 17.76% (+US$54,287,450) durante los nueve meses. Los depósitos a la vista ascendieron a US$199,607,893 al 31-03-2010. El aumento fue de 39.58% (+US$56,601,717) comparado al 30-06-2009.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$88,910,528 participan con 5.26% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de financiamientos recibidos por US$121,329,393; bonos corporativos por pagar por US$41,156,968; valores comerciales negociables por US$51,500,000; y bonos subordinados por US$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al finalizar los nueve meses del año fiscal en curso alcanza los US$21,122,641 al 31-03-2010. Comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un incremento de 46.10% (+US$6,664,794) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$99,536,640 a marzo de 2010, lo cual representa un aumento de 9.21% (+US$8,397,624) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos e inversiones presentan tasas de crecimiento (10.51% y 2.86% 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 43.09% (-US$554,699), 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$13,627,198 al 31-03-2010, con una aumento de 5.44% (+US$702,569) comparativo al mismo periodo terminado en marzo de 2009. Los ingresos por comisiones de préstamos crecen levemente durante el tercer trimestre producto de nuevos desembolsos en la cartera agropecuaria; el renglón de comisiones por cartas de créditos presenta un incremento de 48.91% (+US$279,783) 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 un menor ritmo 0.2% (+US$8,745).

El gasto de intereses y comisiones crece 4.71% (+US$2,402,047), 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 disminuyó de US$49,641,886 a US$48,540,031; un incremento de 2.22% (-US$1,101,855) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Los Ingresos Varios pasan de US$525,950 al 31-03-2009 a US$7,964,952 al 31 de marzo de 2010. El banco registra una ganancia no recurrente en venta valores, neta de pérdidas en instrumentos financieros por US$4,763,234; comparativamente al año anterior que se reflejó una pérdida neta de US$3,435,216 en este mismo renglón.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$11,250,000 para los nueve meses transcurridos, con un aumento de +US$7,800,000 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$33,646,174 al 31-03-2010. Producto de una política de contención del gasto que se refleja en el resultado obtenido, el banco logra una disminución de 0.97% (-US$330,548) que proviene principalmente de los rubros de honorarios profesionales, publicidad y otros gastos. Aumentan los rubros de depreciación, seguros e impuestos. La eficiencia operativa tiene una mejora significativa al situarse en 49.66% al 31 de marzo de 2010, porcentaje inferior al 63.37% reportado en marzo de 2009.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El desempeño de Global Bank y Subsidiarias al 31 de marzo de 2010 es altamente positivo. En el periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2009, concentramos nuestros esfuerzos como en años anteriores en desarrollar la amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándonos en la calidad del servicio como principal diferenciador. Para ello contamos con personal capacitado, una diversa gama de servicios y una importante red de sucursales.

Continuarán los programas de inversiones en tecnología, adecuación de procesos y capacitación de los colaboradores, con miras a mejorar la productividad y eficiencia operativa, así como la calidad y los tiempos de respuesta al cliente. Tenemos en marcha proyectos importantes para el desarrollo de canales alternos de atención al cliente, así como estamos próximos a inaugurar dos nuevas sucursales estratégicamente ubicadas en el sector Este de la ciudad de Panamá.

La administración del banco reconoce retos importantes al operar dentro de un ambiente económico menos dinámico a nivel local, con altos niveles de liquidez, tasas de mercado históricamente bajas y alta incertidumbre y volatilidad en el mercado de valores. Ante este escenario, Global Bank mantiene sus expectativas de crecimiento, cuyos resultados han sido consistentemente superiores a los del mercado, cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

II. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de marzo de 2010
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2010	TRIMESTRE 31/12/2009	TRIMESTRE 30/09/2009	TRIMESTRE 30/06/2009	TRIMESTRE 31/03/2009
Ingresos por Intereses	33,518	33,207	32,811	31,123	29,628
Ingresos por comisiones	4,227	5,179	4,221	3,923	3,808
Otros Ingresos	1,803	4,957	1,205	4,268	2,000
Gastos de Intereses y Comisiones	16,841	17,983	18,549	18,454	15,786
Gastos de Operaciones	11,230	10,901	11,515	13,039	12,242
Provisiones	2,750	7,250	1,250	5,842	2,118
Impuesto sobre la renta	944	-263	1,055	130	-552
Utilidad (Pérdida) del periodo	7,783	7,471	5,868	1,848	5,842
Acciones comunes	2,000	2,000	2,000	2,000	1,000
Utilidad (Pérdida) por acción	3.89	3.74	2.93	0.92	5.84
Utilidad (Pérdida) acumulada	21,122	13,339	5,868	18,168	14,457
Acciones preferidas	814	814	814	800	785
Acciones comunes promedio	2,000	2,000	2,000	2,000	1,000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2010	BALANCE GENERAL 31/12/2009	TRIMESTRE 30/09/2009	BALANCE GENERAL 30/06/2009	TRIMESTRE 31/03/2009
Préstamos, neto	1,582,977	1,510,594	1,444,133	1,416,273	1,399,484
Activos totales	2,188,503	2,094,824	1,998,934	2,028,665	1,965,931
Depósitos totales	1,690,246	1,609,491	1,497,063	1,477,736	1,422,039
Pasivos totales	1,975,853	1,887,850	1,794,649	1,828,940	1,781,873
Capital pagado- acc comunes	54,097	54,097	54,097	54,097	43,984
Capital pagado- acc preferidas	81,434	81,434	81,434	80,036	78,532
Reservas de capital	6,717	6,717	6,717	6,717	5,373
Dividendos- acciones comunes	2,769	1,457	1,526	0	1,526
Dividendos- acciones preferidas	1,439	1,310	1,459	1,420	1,405
Cambio neto Valores disp. p/venta	779	-1,320	699	210	-3,411
Patrimonio total	212,649	206,974	204,284	199,725	184,058
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	1.38	0.73	0.76	0.00	1.53
Pasivos/ Patrimonio	9.29	9.12	8.78	9.16	9.68
Préstamos, neto/ Activos totales	72.33%	72.11%	72.20%	69.81%	71.19%
Gastos totales/ Ingresos totales	28.48%	25.23%	30.00%	33.17%	34.55%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.55	0.53	0.69	0.67	0.75
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.83%	0.79%	0.78%	0.75%	0.81%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores el día 24 de mayo 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 24 de mayo 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 31 de marzo de 2010

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

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 - 63

GLOBAL BANK

GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 7 de mayo 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 **31 de marzo 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

Balance General Consolidado
31 de marzo de 2010
(En Balboas)

Activos	Notas	2010	2009
Efectivo y efectos de caja		23,521,979	20,491,083
Depósitos en bancos			
A la vista locales		16,645,212	16,220,719
A la vista extranjeros		56,645,201	37,790,125
A plazo locales		77,221,014	134,762,058
A plazo extranjeros		76,633,723	83,491,134
Total de depósitos en bancos		227,145,150	272,264,036
Total de efectivo y depósitos en bancos	8	250,667,129	292,755,119
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	11,158,700	1,373,700
Valores disponibles para la venta	10	66,361,571	58,293,221
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	11	157,467,245	143,445,510
Préstamos	7 y 12		
Sector interno		1,541,787,529	1,364,752,722
Sector externo		71,782,282	74,418,864
		1,613,569,811	1,439,171,586
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		24,236,262	16,056,306
Intereses y comisiones no devengadas		6,356,009	6,842,275
Préstamos, neto		1,582,977,540	1,416,273,005
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	34,565,282	35,216,904
Activos varios			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		484,128	38,709
Préstamos		16,354,807	16,133,128
Inversiones		5,986,980	4,557,660
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		4,529,451	6,073,365
Plusvalía, neta		8,355,186	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido		7,371,959	4,917,973
Otros activos	14	42,223,232	41,231,527
Total de activos varios		85,305,743	81,307,549
Total de activos		2,188,503,210	2,028,665,008

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas	Notas	2010	2009
Depósitos de clientes	7		
A la vista locales		179,063,035	127,006,414
A la vista extranjeros		20,544,858	15,999,762
De ahorros locales		330,348,159	289,731,950
De ahorros extranjeros		29,687,889	16,016,648
A plazo fijo locales		964,422,062	903,831,241
A plazo fijo extranjeros		77,269,618	67,665,382
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		88,910,528	57,235,475
Extranjeros		-	250,000
Total de depósitos de clientes e interbancarios		1,690,246,149	1,477,736,872
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	26,550,000
Financiamientos recibidos	15	121,329,393	131,693,912
Valores Comerciales Negociables	16	51,500,000	58,476,800
Bonos corporativos por pagar	17	41,156,968	76,710,602
Bonos subordinados	18	10,000,000	-
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		11,926,199	12,371,913
Intereses acumulados por pagar	7	6,240,138	7,610,670
Aceptaciones pendientes		4,529,451	6,073,365
Acreedores varios	19	38,925,648	31,715,817
Total de pasivos varios		61,621,436	57,771,765
Total de pasivos		1,975,853,946	1,828,939,951
Contingencias y compromisos	22 y 23		
Patrimonio de los Accionistas			
Acciones comunes	20	54,097,481	54,097,481
Acciones preferidas	21	81,433,600	80,036,100
Reserva de capital		6,717,461	6,717,462
Cambios netos en valores disponibles para la venta		779,352	210,831
Utilidades no distribuidas		69,621,370	58,663,183
Total de patrimonio de los accionistas		212,649,264	199,725,057
Total de pasivos y patrimonio de los accionistas		2,188,503,210	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 los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2010
(En balboas)

	Notas	2010	2009
Ingresos por Intereses y Comisiones			
Intereses ganados sobre	7		
Préstamos		92,155,545	83,388,373
Depósitos		732,505	1,287,204
Inversiones		6,648,590	6,463,440
Total intereses ganados		99,536,640	91,139,017
Comisiones ganadas sobre			
Préstamos		8,329,727	7,915,686
Cartas de crédito		851,821	572,038
Varias		4,445,650	4,436,905
Total comisiones ganadas		13,627,198	12,924,629
Total ingresos por intereses y comisiones		113,163,838	104,063,646
Gasto de intereses y comisiones	7		
Depósitos		45,758,968	39,402,777
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		2,077,045	3,483,969
Valores comerciales negociables y bonos		3,093,777	5,978,410
Gastos de comisiones		2,444,017	2,106,604
Total gastos de intereses y comisiones		53,373,807	50,971,760
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		59,790,031	53,091,886
Menos: Provisión para posibles préstamos incobrables	12	(11,250,000)	(3,450,000)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		48,540,031	49,641,886
Otros ingresos			
Ganancia en venta de valores		7,160,592	51,825
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros		(2,397,358)	(3,487,041)
Primas de seguros, netas		1,114,610	1,060,765
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		88,477	9,877
Otros ingresos		1,998,631	2,890,524
Total otros ingresos, neto		7,964,952	525,950
Total ingresos, neto		56,504,983	50,167,836
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	15,154,958	14,923,370
Honorarios Profesionales		2,089,559	2,353,236
Depreciación y amortización	13	3,691,996	3,332,641
Publicidad y propaganda		970,511	1,547,021
Mantenimiento y reparaciones		1,792,180	1,807,930
Alquileres		788,311	792,062
Comunicaciones y correo		654,781	708,022
Útiles y palelería		551,910	594,671
Seguros		2,822,031	2,564,251
Vigilancia		636,122	575,623
Impuestos Varios		1,197,052	1,096,189
Otros		3,296,763	3,681,706
Total gastos generales y administrativos		33,646,174	33,976,722
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		22,858,809	16,191,114
Impuesto sobre la renta	24		
Corriente		4,190,155	1,981,045
Diferido		(2,453,987)	(247,778)
Impuesto sobre la renta, neto		1,736,168	1,733,267
Utilidad neta		21,122,641	14,457,847

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2010
(En balboas)

	Nota	2010	2009
Utilidad neta del período		21,122,641	14,457,847
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	11	779,352	(3,411,660)
Total de utilidades integrales neta del período		21,901,993	11,046,187

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en Fondos de Capital
Por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2010
(En balboas)

	2010					
	Total de Patrimonio de los Accionistas	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Reservas de Capital	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2009	199,725,056	54,097,481	80,036,100	6,717,462	210,831	58,663,182
Emisión de acciones preferidas	1,397,500	-	1,397,500	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(5,752,813)	-	-	-	-	(5,752,813)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(4,208,348)	-	-	-	-	(4,208,348)
Ajuste de periodo fiscal anterior en subsidiarias	2,209	-	-	-	-	2,209
Utilidad Neta	21,122,641	-	-	-	-	21,122,641
Cambios netos en valores	568,521	-	-	-	568,521	-
Impuesto complementario	(205,501)	-	-	-	-	(205,501)
Saldo al 31 de diciembre de 2009	212,649,264	54,097,481	81,433,600	6,717,461	779,352	69,621,370

	2009					
	Total de Patrimonio de los Accionistas	Acciones Comunes	Acciones Preferidas	Reservas de Capital	Cambios Netos en Valores Disponibles para la Venta	Utilidades no Distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2008	164,050,388	43,984,137	60,000,000	5,348,078	1,006,293	53,711,880
Emisión de acciones preferidas	18,532,100	-	18,532,100	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	(4,576,664)	-	-	-	-	(4,576,664)
Dividendos pagados - acciones preferidas	(3,824,208)	-	-	-	-	(3,824,208)
Reserva legal	-	-	-	24,984	-	(24,984)
Utilidad Neta	14,457,847	-	-	-	-	14,457,847
Cambios netos en valores	(4,417,953)	-	-	-	(4,417,953)	-
Impuesto complementario	(163,160)	-	-	-	-	(163,160)
Saldo al 31 de marzo de 2010	184,058,350	43,984,137	78,532,100	5,373,062	(3,411,660)	59,580,711

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 los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2010
En Balboas

	Nota	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad del periodo		21,122,641	14,457,847
Gasto de impuesto sobre la renta		1,736,168	1,733,267
Depreciación y amortización		3,691,996	3,332,641
Provisión para posibles préstamos incobrables		11,250,000	3,450,000
Ingresos por intereses		(99,536,640)	(91,139,017)
Gastos de intereses		50,929,790	48,865,156
Movimientos en el capital de trabajo			
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(9,785,000)	2,262,737
Aumento en préstamos		(177,211,985)	(232,866,595)
(Aumento) disminución en intereses y comisiones descontados no ganados		(742,550)	807,925
Aumento en activos varios		(2,992,890)	(15,451,236)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		110,889,167	56,765,940
Aumento en depósitos a plazo		70,195,057	136,377,022
Aumento en depósitos interbancarios		31,425,053	4,035,820
Aumento en otros pasivos		5,220,204	8,961,937
Impuesto sobre la renta pagado		(645,059)	(558,580)
Intereses recibidos		97,440,222	85,628,454
Intereses pagados		(52,300,322)	(46,595,564)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		60,685,852	(19,932,246)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(49,397,095)	(44,342,644)
Venta y redenciones de valores manteindos hasta su vencimiento		35,375,362	32,189,064
Compra de valores disponibles para la venta		(14,608,430)	(4,417,953)
Venta de valores disponibles para la venta		7,108,601	14,106,553
Adquisición de propiedades y equipos		(3,040,374)	(5,596,785)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(24,561,936)	(8,061,765)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(26,550,000)	24,546,600
Financiamientos recibidos (pagados)		(10,364,519)	35,289,517
Dividendos pagados acciones comunes		(5,752,813)	(4,576,664)
Dividendos pagados acciones preferidas		(4,208,348)	(3,824,208)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		(32,530,434)	(29,368,573)
Producto de ajuste de periodo anterior en las utilidades de las subsidiarias		2,209	-
Producto de la emisión de acciones preferidas		1,397,500	18,532,100
Impuesto complementario		(205,501)	(163,160)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(78,211,906)	40,435,612
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(42,087,990)	12,441,601
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		292,755,119	224,186,671
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	250,667,129	236,628,272

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.

Al 9 de mayo de 2008, la subsidiaria Global Bank Corporation absorbió por fusión a las sociedades Leesport Finance Inc., Dramen International Inc., Dontobay Holding Inc. y Dabrox International, S. A. por lo cual todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio de estas compañías fueron incorporadas al balance de situación de la subsidiaria Global Bank Corporation a partir de esa fecha. A partir del 1 de junio de 2008, las cuentas de ingresos y gastos se reflejan en el estado de resultados de la subsidiaria Global Bank Corporation.

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

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 19 de abril de 2010.

2. Adopción de nuevas normas y modificación a las normas publicadas

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

- NIC 1 (Revisada) – Presentación de Estados Financieros – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 23 (Modificada) – Costo de Préstamo – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIC 36 (Modificada) – Deterioro de Activos (revelación de estimado utilizados para determinar el monto recuperable – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIIF 7 – Mejoras a las revelaciones sobre los instrumentos financieros – Efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2009.
- NIIF 8 – Segmentos Operativos – requiere un enfoque de la administración para presentar los segmentos sobre la misma base que se utilizan para propósitos de reporte interno. Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2009.
- NIIF 3 (Revisada) Combinación de Negocios - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009.

- NIC 27 (Enmienda) - Estados Financieros Consolidados y Separados - Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009.
- NIC 39 (Enmienda) Instrumentos Financieros, Reconocimientos y Medición - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio de 2009.

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.

3. Políticas de contabilidad más significativas

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

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido 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 de Bancos de Panamá (la Superintendencia) para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, las modificaciones más relevantes introducidas por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden al establecimiento de provisión para posibles préstamos incobrables, la provisión para inversiones y la provisión para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes. Para estas provisiones, la Norma Internacional de Contabilidad No. 39 establece que la provisión sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la provisión para pérdidas esperadas, también establece las categorías y medición de las inversiones en valores.

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

Reserva para préstamos

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

Según NIC - 39

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

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

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

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

Según Acuerdo 6-2000

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

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

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

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

Reserva para inversiones

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

Según NIC - 39

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

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

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

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

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

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

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

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

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

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

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

Reserva para bienes inmuebles reposeídos

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

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

Clasificación de las inversiones en valores

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

Según NIC - 39

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

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

Los valores son clasificados en esta categoría si es adquirido principalmente para ser vendido en un corto plazo o si son instrumentos financieros identificados, gestionados conjuntamente, para los que existe un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o si fue designado por la administración. Los derivativos también son clasificados como mantenidos para negociar a menos que sean designados como de coberturas.

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Valores disponibles para la venta

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

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que el activo financiero sea vendido, cobrado o transferido, o hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

Según Acuerdos 7-2000 y 1-2001

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

Inversiones en valores negociables

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

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

Inversiones en valores al vencimiento

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

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

Los requisitos anteriormente no se aplicarán a:

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

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

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio del accionista y los resultados de las operaciones de Global Bank Corporation y 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.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

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

3.3 Moneda funcional

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

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: inversiones a valor razonable con cambios en resultados, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 30 de septiembre eran los siguientes:

Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento

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

Activos financieros disponibles para la venta

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

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones 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 activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En 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 balance de situación. 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 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 balance. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingreso y gasto por intereses

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

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

3.8 Ingreso por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia, 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.

Inversiones en valores mantenidos hasta el vencimiento

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del balance general, 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 de resultados.

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 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 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 balance general consolidado.

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

3.21 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 Grupo 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 balance 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 y los depósitos a la vista y a plazo en Bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Comisión Nacional de Valores de Panamá y de 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, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

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

31 de marzo 2010	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
Deterioro individual:							
Mención especial	4,370,582	213,940	3,016,784	4,376,518	8,357,143	90,848	20,425,815
Sub normal	403,864	155,679	629,750	581,772	3,878,210	473,168	6,122,443
Dudoso	6,556,095	203,111	1,413,786	179,834	7,530,273	288,512	16,171,611
Irrecuperable	560,182	821,869	169,628	-	924,185	3,463	2,479,327
Monto bruto	11,890,723	1,394,599	5,229,948	5,138,124	20,689,811	855,991	45,199,196
Provisión por deterioro	(6,225,059)	(949,278)	(1,013,770)	(151,080)	(5,276,685)	(195,325)	(13,811,198)
Valor en libros	5,665,664	445,321	4,216,178	4,987,044	15,413,126	660,666	31,387,998
No morosos sin deterioro / valor en libros	251,351,161	22,124,605	89,966,845	137,627,466	1,009,430,425	57,870,113	1,568,370,615
	257,016,825	22,569,926	94,183,023	142,614,510	1,024,843,551	58,530,779	1,599,758,613
Menos:							
Provisión global							(10,425,064)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,356,009)
Total en libros							1,582,977,540
Garantías	67,933,557	3,636,020	112,383,324	209,697,594	1,151,728,679	60,806,110	1,606,185,284
Renegociaciones	3,921,822	-	131,494	634,381	8,545,564	-	13,233,261

30 de junio 2009	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de préstamos
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	(5,483,135)	(536,005)	(847,701)	(165,718)	(3,588,351)	(56,218)	(10,677,128)
Valor en libros	5,436,525	707,654	2,299,915	1,943,164	13,772,111	672,572	24,831,941
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
	242,636,424	20,549,662	86,176,655	112,140,054	928,927,591	38,064,072	1,428,494,458
Menos:							
Provisión global							(5,379,178)
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 incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas que han sido incurridas, pero que no han sido identificadas en préstamos sujetos a la evaluación individual para el deterioro.

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

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

31 de marzo 2010	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,568,370,615	-	1,568,370,615
Mención especial	20,425,815	438,314	19,987,501
Sub normal	6,122,443	865,355	5,257,088
Dudoso	16,171,611	10,267,683	5,903,928
Irrecuperable	2,476,327	2,239,846	239,481
	1,613,569,811	13,811,198	1,599,758,613
Menos: reserva global	-	10,425,064	(10,425,064)
	1,613,569,811	24,236,262	1,589,333,549
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(6,356,009)
Total			1,582,977,540

30 de junio 2009	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	1,403,662,518	-	1,403,662,518
Mención especial	12,480,470	496,138	11,984,332
Sub normal	10,303,462	1,823,970	8,479,492
Dudoso	6,911,158	3,581,667	3,329,491
Irrecuperable	5,813,978	4,775,353	1,038,625
	1,439,171,586	10,677,128	1,428,494,458
Menos: reserva global	-	5,379,178	(5,379,178)
	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

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

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Bienes muebles	231,989,202	197,648,567
Bienes inmuebles	1,085,588,226	929,060,091
Depósitos en el propio grupo	136,044,750	117,769,375
Otras	152,563,106	144,521,893
Total	1,606,185,284	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 31 de marzo de 2010, Los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.13,233,261 (30 de junio 2009: B/.12,165,457).

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Consumo:		
Personales	4,053,316	3,894,839
Hipotecarios	634,381	270,569
Corporativos:		
Comerciales	8,545,564	8,000,049
Total	13,233,261	12,165,457

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

31 de marzo 2010	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	56,276,393	91,847,043	148,123,436
Monitoreo estándar	-	51,023,370	51,023,370
Sin calificación	10,085,178	14,596,832	24,682,010
Total	66,361,571	157,467,245	223,828,816

30 de junio 2009	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
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	
	31 de marzo 2010	30 de junio 2009	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Concentración por sector:				
Corporativos	1,066,786,830	856,523,086	-	-
Consumo	532,334,490	476,310,437	-	-
Títulos y valores	-	-	223,828,816	201,738,731
Otros	14,448,491	106,338,063	-	-
	1,613,569,811	1,439,171,586	222,828,816	201,738,731
Concentración geográfica:				
Panamá	1,541,787,529	1,364,936,134	85,295,815	83,557,368
América Latina y el Caribe	66,103,574	71,375,808	78,142,143	56,267,378
Europa, Asia y Oceanía	-	-	29,606,646	35,543,029
Estados Unidos de América y otros	5,678,707	2,859,644	40,784,213	26,370,956
	1,613,569,811	1,439,171,586	223,828,816	201,738,731

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

4.3 Riesgo de liquidez o financiamiento

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

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

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

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

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

	31 de marzo 2010	**30 de junio 2009**
Al cierre del 31 de marzo	**47.18%**	**53.54%**
Promedio del período	49.20%	44.38%
Máximo del período	51.60%	53.54%
Mínimo del período	45.56%	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:

31 de marzo 2010	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos	1,690,246,149	1,740,552,700	1,350,558,461	148,773,841	131,160,993	110,059,405
Financiamientos recibidos	121,329,393	119,007,140	57,506,639	54,176,037	7,324,464	-
Valores comerciales	51,500,000	53,121,042	53,121,042	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	41,156,968	44,469,232	20,454,204	19,289,525	4,725,503	
Bonos subordinados	10,000,000	12,375,000	500,000	1,000,000	10,875,000	-
	1,914,232,510	1,969,525,114	1,482,140,346	223,239,403	154,085,960	110,059,405

30 de junio 2009	Valor en libros	Monto nominal bruto entradas/(salidas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
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.

	31 de marzo 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	144,354,737	9,500,000	-	-	96,812,392	250,667,129
Valores bajo acuerdo reventa	1,158,700	10,000,000	-	-	-	11,158,700
Valores disponibles para la venta	33,86,139	-	15,080,686	1,290,151	16,128,595	66,361,571
Valores hasta su vencimiento	38,301,510	4,000,000	29,315,585	85,850,150	-	157,467,245
Préstamos	1,289,691,624	8,358,796	84,701,527	230,817,864	-	1,613,569,811
Total de activos financieros	1,507,368,710	31,858,796	129,,097,798	317,958,165	112,940,987	2,099,224,456
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	759,031,137	405,161,608	272,416,931	109,912,136	143,724,337	1,690,246,148
Financiamientos recibidos	121,329,393	-	-	-	-	121,329,393
Valores comerciales	25,500,000	26,000,000	-	-	-	51,500,000
Bonos corporativos	28,259,968	5,000,000	7,897,000	-	-	41,156,968
Bonos subordinados	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Total de pasivos financieros	934,120,497	436,161,608	290,313,931	109,912,136	143,724,337	1,914,232,510
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	171,709,565	171,709,565

	30 de junio 2009					
	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	213,003,192	5,250,000	-	-	74,501,927	292,755,119
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	1,135,193,713	12,761,955	72,475,317	218,740,602	-	1,439,171,587
Total de activos financieros	1,409,095,203	39,997,026	112,961,069	289,663,583	83,322,256	1,935,039,137
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	-	-	-	-	186,711,519	186,711,519

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 esté relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	31 de marzo 2010	30 de junio 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		69,621,369	58,663,183
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		6,717,461	6,717,462
Total		203,514,724	191,159,039
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones comunes		10,000,000	-
Reservas generales para pérdidas		11,258,715	-
Totales		21,258,715	-
Total de capital regulatorio		224,773,439	191,159,039
Activo ponderado en base a riesgo			
Efectivo y depósitos en bancos		30,770,947	43,650,638
Inversiones en valores		60,894,528	51,969,755
Préstamos		1,309,566,951	1,185,938,789
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		34,565,282	35,216,904
Activos varios		95,662,306	73,932,666
Operaciones fuera de balance		21,794,940	78,751,860
Reserva para pérdidas en inversiones		-	(3,625,000)
Reserva para posibles préstamos incobrables		(12,977,547)	(16,056,306)
Total de activos de riesgo ponderado		1,540,277,407	1,449,779,306
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		14.59%	13.18%
Total del pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		13.21%	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 una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados. El Banco efectúa juicios al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

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

(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 balance de situación:

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

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

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores. 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* - 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.

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

	31 de marzo 2010		30 de junio 2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Efectivo y depósitos en bancos	96,812,392	96,812,392	74,501,927	74,501,927
Depósitos a plazo	153,854,737	153,854,737	218,253,192	218,253,192
Repos	11,158,700	11,158,700	1,373,700	1,373,700
Inversiones en valores	223,828,816	227,671,867	201,738,731	199,368,637
Préstamos, neto	1,613,569,811	1,632,686,965	1,439,171,586	1,445,400,159
Total de activos financieros	2,099,224,456	2,122,184,662	1,935,039,136	1,938,897,615
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	199,607,893	199,607,893	143,006,176	143,006,176
Depósitos de ahorros	360,036,048	360,036,048	305,748,598	305,748,598
Depósitos a plazo	1,130,602,208	1,145,907,660	1,028,982,098	1,082,164,038
Acuerdos de recompra	-	-	26,550,000	26,589,100
Financiamientos recibidos	121,329,393	121,329,393	131,693,912	139,487,481
Valores comerciales negociables	51,500,000	51,500,000	58,476,800	59,955,784
Bonos por pagar	41,156,968	41,156,968	77,710,358	77,710,358
Bonos subordinados	10,000,000	10,000,000	-	-
Total de pasivos financieros	1,913,232,510	1,929,537,962	1,770,089,127	1,834,661,535

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Operaciones con compañías relacionadas:		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	32,351,087	36,969,006
Intereses acumulados por cobrar	150,440	223,311
Pasivos		
Depósitos a la vista	18,812,862	14,649,011
Depósitos de ahorros	14,049,585	1,467,107
Depósitos a plazo fijo	30,056,207	39,071,609
Intereses acumulados por pagar	92,258	105,072

Transacciones con parte relacionadas	**2010**	**2009**
Ingresos y gastos		
Ingreso por intereses	1,856,342	1,237,565
Gasto de intereses	705,683	723,838

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Operaciones con directores y personal clave de la administración:		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,019,133	4,383,695
Intereses acumulados por cobrar	11,609	13,887
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,931,197	3,117,336
Depósitos de ahorros	3,063,738	1,379,463
Depósitos a plazo fijo	49,540,391	48,606,377
Intereses acumulados por pagar	194,783	245,493

Transacciones con parte relacionadas	**2010**	**2009**
Ingresos y gastos		
Ingreso por intereses	294,229	201,903
Gasto de intereses	1,449,066	1,920,443

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2009	2008
Efectivo	23,521,979	20,615,379
Depósitos a la vista	73,290,413	41,182,929
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	153,854,737	174,829,964
	250,667,129	236,628,272

Al 31 de marzo de 2010, existían depósitos a plazo por B/.15,896,000 (2008: B/.6,086,000) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.11,158,700 (30 de junio 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/.11,158,700 (30 de junio 2009: B/.1,373,700.

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Valores que cotizan en bolsa (al valor razonable):		
Acciones emitidas por empresas - locales	6,496,030	7,149,917
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	8,161,164	6,800,743
Títulos de deuda privado - extranjeros	48,549,551	42,670,149
Títulos de deuda capital – locales	7,000	-
	63,213,745	56,620,809
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,622,412	1,622,412
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
Títulos de deuda capital – locales	1,475,414	-
	3,147,826	1,672,412
	66,361,571	58,293,221

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Saldo al inicio del año	58,293,221	26,774,412
Adiciones reclasificaciones	14,608,430	42,505,832
Ventas y redenciones	(7,108,601)	(10,191,561)
Cambio en el valor razonable, neto	568,521	(795,462)
Saldo al final del año	66,361,571	58,293,221

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	31 de marzo de 2010		30 de junio 2009	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en bolsa de valores:				
Títulos de deuda privada - locales	10,610,000	10,687,806	7,323,629	7,362,422
Títulos de deuda privada - extranjeros	95,833,874	95,607,029	77,820,280	78,494,040
Títulos de deuda gubernamental - locales	51,023,370	55,015,461	52,135,030	49,085,760
	157,467,244	161,310,296	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
	157,467,244	161,310,296	143,445,510	141,075,416

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Saldo al inicio del año	143,445,510	182,169,293
Adiciones	49,397,095	50,577,302
Redenciones y reclasificaciones	(35,375,362)	(89,301,085)
Saldo al final del año	157,467,243	143,445,510

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.75% (30 de junio 2009: 2.10% y 9.375%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2010		30 de junio 2009	
	Monto bruto	Monto neto	Monto bruto	Monto neto
Sector interno:				
Consumo	353,896,195	345,708,087	329,281,871	322,369,842
Comerciales	418,641,931	415,095,182	367,408,670	364,960,222
Agropecuario	172,592,264	171,973,129	155,033,517	154,885,522
Prendarios	73,524,895	73,524,895	65,168,369	65,168,369
Sobregiros	50,318,409	50,123,084	31,858,261	31,802,043
Hipotecarios	142,609,235	142,458,155	112,115,778	111,995,249
Industriales	35,797,882	35,418,029	34,781,897	34,197,240
Construcción	180,414,758	180,098,660	161,543,389	161,534,994
Arrendamientos financieros	21,666,100	21,613,236	20,755,838	20,696,024
Facturas descontadas	92,325,860	92,088,083	86,805,131	86,466,089
Total sector interno	1,541,787,529	1,528,100,540	1,364,752,721	1,354,075,594
Sector externo:				
Comerciales	61,246,447	61,122,238	68,305,996	68,305,996
Prendarios	5,300,000	5,300,000	3,000,000	3,000,000
Sobregiro	5,235,835	5,235,835	3,112,868	
				3,112,868
Total sector externo	71,782,282	71,580,073	74,418,864	74,418,864
	1,613,569,811	1,599,758,613	1,439,171,585	1,428,494,458
Menos:				
Reserva global		(10,425,064)		(5,379,178)
Intereses y comisiones descontados no ganados		(6,356,009)		(6,842,275)
Total de préstamos, neto		1,582,977,539		1,416,273,005

Al 31 de marzo de 2010, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.20,393,299 (30 de junio 2009: B/.14,938,888) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.18,085,996 (30 de junio 2009: B/.14,409,736).

Al 31 de marzo de 2010, existían préstamos de consumo por B/.96,258,146 (30 de junio 2009: B/.111,441,919) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 009
Saldo al inicio del año	16,056,306	14,097,206
Provisión cargada a gastos	11,250,000	7,000,000
Provisión adquirida en el año	1,955,234	-
Recuperaciones	459,913	1,275,141
Reclasificaciones	122	85,359
Préstamos castigados	(5,485,312)	(6,401,400)
Saldo al final del año	24,236,262	16,056,306

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo 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	1,148,558	354,405	908,781	317,000	364,395	3,093,139
Reclasificaciones	5,225	-	-	-	(5,225)	-
Ventas y descartes	-	(342,897)	(890,203)	(268,100)	(1,827)	(1,503,027)
Al final del año	24,618,799	11,594,359	19,321,025	1,886,683	3,694,244	61,115,110
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	607,947	684,828	1,937,376	284,103	177,742	3,691,996
Reclasificaciones	756	-	-	-	(756)	-
Ventas y descartes	-	(314,530)	(886,294)	(249,438)	-	(1,450,263)
Al final del año	4,144,166	6,488,640	13,727,146	968,656	1,221,220	26,549,827
Saldos netos	20,474,633	5,105,719	5,593,879	918,027	2,473,024	34,565,282

	30 de junio 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:

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Bienes reposeidos, neto de reserva	333,054	318,996
Cuentas por cobrar	20,209,012	24,745,060
Crédito fiscal - subsidios agrarios	4,431,997	3,772,045
Depósitos en garantía	2,132,007	2,122,968
Fondos de cesantía	1,946,480	1,770,969
Gastos pagados por anticipado	5,498,401	3,759,549
Partidas en tránsito	2,510,941	751,589
Primas de asegurados por cobrar	4,000,382	3,311,907
Reclamos a compañías de seguros	737,202	631,916
Otros	423,756	46,528
	42,223,232	41,231,527

Al 31 de marzo de 2010, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.6,132,000 (30 de junio 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. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta septiembre del 2011 y tasa de interés anual entre 0.52880% y 2.08713%. (30 de junio 2009: 1.39875% y 4.7497%)	37,829,393	46,943,254
Acuerdos de Recompra con garantía de títulos de deuda soberana, con vencimiento en abril 2010, renovable y tasa de interés de 0.99863%	7,000,000	-
Obligaciones con instituciones financieras para la adquisición de títulos de compañías extranjeras, con vencimientos renovables y tasas de interés que oscilan entre 1.10880% y 5.25000% (30 de junio 2009: 2.96750% y 4.90000%)	51,500,000	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 (30 de junio 2009: 4.72375%)	25,000,000	25,000,000
	121,329,393	131,693,912

16. Valores comerciales negociables

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

Al 31 de marzo de 2010, existían VCNs emitidos por un total de B/.51,500,000 (30 de junio 2009: B/.58,476,800).

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Serie A – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.00%	Julio 2010	2,396,125	5,990,313
Serie B – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.25%	Julio 2011	5,997,900	8,996,850
Serie C – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.50%	Julio 2012	7,615,943	9,900,725
Serie D – emisión de julio de 2006	Libor (3) + 1.75%	Julio 2013	11,250,000	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	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	2,912,000	507,000
			41,156,968	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 garantizadas 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, los Bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation. Los Bonos serán emitidos en Series, cuyos montos, plazos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades de el Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos podrán ser emitidos con vencimientos desde tres (3) años hasta siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión (la "Fecha de Emisión") de los Bonos correspondientes. La tasa de interés anual para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En el caso de ser tasa fija, los Bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada Serie. En el caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un mes "Libor (1)" más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado, al menos cinco (5) días hábiles antes de la emisión de cada Serie. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasas mínima y máxima para cada una de las respectivas Series.

18. 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 total de B/.10,000,000. 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 31 de marzo de 2010, el saldo de los bonos subordinados es por B/.10,000,000.

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Acreedores varios	18,362,352	16,407,739
Seguros por pagar	943,019	601,162
Depósitos de clientes en garantía	5,814,952	4,896,365
Fondo Especial de Compensación de Intereses por pagar (FECI)	628,287	521,894
Impuesto sobre la renta por pagar	3,217,575	474,843
Partidas en tránsito	2,432,648	2,611,219
Provisiones de operaciones de seguros	2,487,617	2,153,183
Provisiones varias	4,502,058	4,049,412
	38,925,648	31,715,817

20. 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. Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2010, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.5,752,813 (30 de junio 2009: B/.4,577,664).

21. 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	31 de mar. 2010	30 de junio 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 dos emisiones de acciones preferidas realizadas a la fecha, establecen las siguientes condiciones para cada una de las emisiones:

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

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

22. Compromisos y contingencias

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 2009
Cartas de crédito	48,908,684	34,838,425
Avales y garantías	38,184,327	25,098,912
Promesas de pago	84,616,554	92,990,795
Total	171,709,565	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 balance general.

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

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

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

23. 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/.167,150,766 (30 de junio 2009: /.151,352,818).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían aproximadamente a B/.2,016,690 (30 de junio 2009: B/.1,748,062).

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

24. 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 periodo terminado el 31 de marzo 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.

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

	2010	2009
Impuesto sobre la renta corriente	4,190,155	1,981,045
Impuesto diferido por diferencias temporales	(2,453,987)	(247,778)
Impuesto sobre la renta, neto	1,736,168	1,733,267

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 18.33% (2009: 12.23%).

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	4,917,972	4,330,243
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	2,453,987	247,778
Saldo al final del año	7,371,959	4,578,021

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.

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

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

	2010	2009
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	22,858,809	16,191,114
Menos: ingresos no gravables	(29,504,540)	(23,026,851)
Más: gastos no deducibles	20,092,504	12,762,935
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	2,934	35,683
Base impositiva	13,449,707	5,962,881
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	4,034,913	1,788,865
Impuesto sobre la renta de remesas	155,242	192,180
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	4,190,155	1,981,045

******

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el Balance General
31 de marzo de 2010

	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	23,521,979	-	23,521,979	23,521,579	-	200	-	-	-	-	-	200
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	16,645,212	(11,034,280)	27,679,492	16,645,173	107,757	-	46,872	5,685,679	998,437	-	29,334	4,166,240
A la vista extranjeros	56,645,201	(13,835,243)	70,480,444	56,520,094		-	-	-	125,107	13,835,243	-	-
A plazo locales	77,221,014	(8,651,596)	85,872,610	77,196,014	85,000	-	791,596	-	600,000	3,700,000	-	3,500,000
A plazo extranjeros	76,633,723	(93,200,000)	169,833,723	116,633,723	-	-	-	-	-	53,200,000	-	-
Total depósitos en bancos	227,145,150	(126,721,119)	353,866,269	266,995,004	192,757	-	838,468	5,685,679	1,723,544	70,735,243	29,334	7,666,240
Total depósitos en bancos y efectivo	250,667,129	(126,721,119)	377,388,248	290,516,583	192,757	200	838,468	5,685,679	1,723,544	70,735,243	29,334	7,666,440
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	11,158,700	-	11,158,700	11,158,700	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores:												
Valores disponibles para la venta	66,361,571	-	66,361,571	66,160,561	-	50,000	-	-	151,010	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	157,467,245	(7,628,981)	165,096,226	157,467,244	-	-	-	-	-	2,628,982	-	5,000,000
Préstamos												
Sector interno	1,541,787,529	(16,771,141)	1,558,558,670	1,536,790,864	-	-	-	3,093,887	-	18,673,919	-	-
Sector externo	71,782,282	(27,872,934)	99,656,216	91,485,819	-	-	-	-	-	8,170,397	-	-
Menos	1,613,569,811	(44,645,075)	1,658,214,886	1,628,276,683	-	-	-	3,093,887	-	26,844,316	-	-
Reserva para posibles préstamos incobrables	24,236,262	-	24,236,262	24,236,262	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no devengadas	6,356,009	-	6,356,009	6,356,009	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	1,582,977,540	(44,645,075)	1,627,622,615	1,597,684,412	-	-	-	3,093,887	-	26,844,316	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	34,565,282	-	34,565,282	32,944,035	-	119,493	-	-	-	7,986	789,309	704,459
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar:												
Depósitos a plazo	484,128	(10,625)	494,753	494,753	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	16,354,807	-	16,354,807	14,913,533	-	-	-	1,361,351	-	79,923	-	-
Inversiones	5,986,980	-	5,986,980	5,320,463	-	-	-	-	-	-	-	666,517
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	4,529,451	-	4,529,451	4,529,451	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía, neta	8,355,186	-	8,355,186	8,355,186	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	7,371,959	-	7,371,959	7,293,698	-	78,261	-	-	-	-	-	-
Otros activos	42,223,232	(155,835,260)	198,058,492	71,725,875	13,669	69,397,749	4,904	50,372,955	263,941	14,249	-	6,263,150
Total de activos varios	85,305,743	(155,845,885)	241,151,628	112,632,959	13,669	69,476,010	4,904	51,734,306	263,941	94,172	-	6,931,667
Total de activos	2,188,503,210	(334,841,060)	2,523,344,270	2,268,564,494	206,426	69,645,703	843,372	60,513,872	2,138,495	100,310,699	818,643	20,302,566

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el Balance General, continuación
31 de marzo de 2010

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Pasivos y fondos de capital												
Depósitos de clientes:												
Locales												
A la vista	179,063,035	(5,786,551)	184,849,586	182,878,119	-	-	-	-	-	1,971,467	-	-
De ahorros	330,348,159	(12,208,460)	342,556,619	340,259,535	-	-	-	-	-	2,297,084	-	-
A plazo	964,422,062	(8,651,596)	973,073,658	954,004,898	-	-	-	-	-	19,068,760	-	-
Extranjeros												
A la vista	20,544,858	(6,874,512)	27,419,370	18,769,217	-	-	-	-	-	8,650,153	-	-
De ahorros	29,687,889	-	29,687,889	27,038,449	-	-	-	-	-	2,649,440	-	-
A plazo	77,269,618	-	77,269,618	72,277,558	-	-	-	-	-	4,992,060	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	88,910,528	-	88,910,528	88,910,528	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(93,200,000)	93,200,000	53,200,000	-	-	-	-	-	40,000,000	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	1,690,246,149	(126,721,119)	1,816,967,268	1,737,338,304	-	-	-	-	-	79,628,964	-	-
Financiamientos recibidos	121,329,393	(44,645,075)	165,974,468	121,294,943	-	16,760,589	-	27,873,934	34,450	-	-	10,552
Valores comerciales negociables	51,500,000	-	51,500,000	51,500,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	41,156,968	(7,628,981)	48,785,949	43,785,949	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-
Bonos subordinados	10,000,000	-	10,000,000	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Varios												
Cheques de gerencia y certificados	11,926,199	-	11,926,199	11,926,199	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	6,240,138	(10,625)	6,250,763	6,152,879	-	-	-	-	-	97,884	-	-
Aceptaciones pendientes	4,529,451	-	4,529,451	4,529,451	-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios	38,925,648	(140,816,679)	179,742,327	96,441,878	145,756	52,200,233	6,665	22,906,504	40,075	142,679	123,936	7,734,601
Total de otros pasivos	61,621,436	(140,827,304)	202,448,740	119,050,407	145,756	52,200,233	6,665	22,906,504	40,075	240,563	123,936	7,734,601
Total de pasivos	1,975,853,946	(319,822,479)	2,295,676,425	2,082,969,603	145,756	68,960,822	6,665	55,780,438	74,525	79,869,527	123,936	7,745,153
Fondos de capital:												
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	6,717,461	-	6,717,461	76,066	-	-	-	-	-	6,092,724	-	548,671
Cambio neto en valores disponibles para la venta	779,352	-	779,352	688,342	-	-	-	-	91,010	-	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	69,621,370	-	69,621,370	49,299,402	(39,330)	674,881	826,707	4,633,434	1,722,960	8,025,767	(29,193)	4,508,742
Total de fondos de capital	212,649,264	(15,018,581)	227,667,845	185,594,891	60,670	684,881	836,707	4,733,434	2,063,970	20,441,172	694,707	12,557,413
Total de pasivos y fondos de capital	2,188,503,210	(334,841,060)	2,523,344,270	2,268,564,494	206,426	69,645,703	843,372	60,513,872	2,138,495	100,310,699	818,643	20,302,566

Global Bank Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el Estado de Resultados y Utilidades No Distribuidas (Déficit Acumulado)
Para los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2009

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub - Total Consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Ingresos por intereses y comisiones:												
Intereses ganados sobre:												
Préstamos	92,155,545	-	92,155,545	90,066,310	-	-	-	295,097	-	1,794,138	-	-
Depósitos	732,505	(1,406,898)	2,139,403	1,171,221	2,528	-	32,389	-	42,846	766,572	-	123,847
Inversiones	6,648,590	(258,522)	6,907,182	6,678,690	-	-	-	-	-	-	-	228,492
Total intereses ganados	99,536,640	(1,665,420)	101,202,130	97,916,221	2,528	-	32,389	295,097	42,846	2,560,710	-	352,339
Comisiones ganadas sobre:												
Préstamos	8,329,727	-	8,329,727	8,329,727	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito	851,821	-	851,821	851,821	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	4,445,650	(2,654)	4,448,304	3,115,752	213,798	215	-	-	301,980	103,649	-	712,910
Total comisiones ganadas	13,627,198	(2,654)	13,629,852	12,297,300	213,798	215	-	-	301,980	103,649	-	712,910
Total de ingresos por intereses y comisiones	113,163,838	(1,668,144)	114,831,982	110,213,521	216,326	215	32,389	295,097	344,826	2,664,359	-	1,065,249
Gastos de intereses y comisiones:												
Gastos de intereses sobre:												
Depósitos	45,758,968	(1,665,490)	47,424,458	46,052,883	-	-	-	258,592	-	1,112,983	-	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	2,077,045	-	2,077,045	2,077,045	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	3,093,777	-	3,093,777	3,093,777	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de Comisiones	2,444,017	(211,580)	2,655,517	2,593,134	-	-	-	-	44,383	18,000	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	53,373,807	(1,876,990)	55,250,797	53,816,839	-	-	-	258,592	44,383	1,130,983	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	59,790,031	208,846	59,581,185	56,396,682	216,326	215	32,389	36,505	300,443	1,533,376	-	1,065,249
Provisión para posibles préstamos incobrables	11,250,000	-	11,250,000	11,250,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	48,540,031	208,846	48,331,185	45,146,682	216,326	215	32,389	36,505	300,443	1,533,376	-	1,065,249
Otros ingresos												
Ganancia en ventas de valores	7,160,592	-	7,160,592	5,761,818	-	-	-	-	-	-	-	1,398,774
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros	(2,397,358)		(2,397,358)	(2,397,358)	-	-	-	-	-	-	-	-
Prima de seguros, neto	1,114,610	-	1,114,610	-	-	-	-	-	-	-	-	1,114,610
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	88,477	-	88,477	-	17,405	-	-	-	71,072	-	-	-
Otros	1,998,631	(529,307)	2,527,938	33,695	-	193,976	-	1,099,737	-	1,179,422	19,800	1,308
Total de otros ingresos	7,964,952	(529,307)	8,494,259	3,398,155	17,405	193,976	-	1,099,737	71,072	1,179,422	19,800	2,514,692
Total de ingresos de operaciones, neto	56,504,983	(320,461)	56,825,444	48,544,837	233,731	194,191	32,389	1,136,242	371,515	2,712,798	19,800	3,579,941
Gastos Generales y Administrativos												
Salarios y otras remuneraciones	15,154,958	-	15,154,958	14,648,371	-	53,957	-	-	-	-	-	452,630
Honorarios Profesionales	2,089,559	-	2,089,559	2,016,059	5,000	150	699	1,691	22,875	4,775	1,500	36,810
Depreciación y amortización	3,691,996	-	3,691,996	3,565,303	-	32,573	-	-	276	1,436	20,803	71,605
Publicidad y propaganda	970,511	-	970,511	963,195	-	-	-	-	-	-	-	7,316
Mantenimiento y Reparaciones	1,792,180	-	1,792,180	1,713,491	-	-	-	-	38,939	-	-	39,750
Alquileres	788,311	(19,800)	808,111	788,311	-	-	-	-	-	-	-	19,800
Comunicaciones y correo	654,781	-	654,781	654,224	-	-	-	-	557	-	-	-
Utiles y paletería	551,910	-	551,910	540,997	-	-	-	-	-	2,962	-	7,951
Seguros	2,822,031	-	2,822,031	2,719,850	101,875	306	-	-	-	-	-	-
Vigilancia	636,122	-	636,122	636,122	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos Varios	1,197,052	-	1,197,052	1,088,477	8,406	458	11,743	1,051	33,976	16,733	431	35,777
Otros	3,296,763	(300,661)	3,597,424	3,223,982	117,656	39,933	-	1,161	129,403	1,825	-	83,466
Total gastos generales y administrativos	33,646,174	(320,461)	33,966,635	32,558,582	232,937	127,377	12,442	3,903	226,026	27,729	22,734	755,105
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	22,858,809	-	22,858,809	15,986,455	794	66,814	19,947	1,132,339	145,489	2,685,069	(2,934)	2,824,836
Impuesto sobre la renta												
Corriente	4,190,155	-	4,190,155	3,862,634	-	20,044	-	44,964	-	110,278	-	152,235
Diferido	(2,453,987)	-	(2,453,987)	(2,453,987)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	1,736,168	-	1,736,168	1,408,647	-	20,044	-	44,964	-	110,278	-	152,235
Utilidad (pérdida) del año	21,122,641	-	21,122,641	14,577,808	794	46,770	19,947	1,087,375	145,489	2,574,791	(2,934)	2,672,601
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	58,663,182	-	58,663,182	44,866,001	(40,124)	625,475	806,760	3,546,059	1,575,003	5,448,976	(26,259)	1,861,291
Dividendos distribuidos-Acciones Preferidas	(4,208,348)	-	(4,208,348)	(4,208,348)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos-Acciones Comunes	(5,752,813)	-	(5,752,813)	(5,752,813)	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajuste de periodo anterior en utilidades de subsidiarias	2,209	-	2,209	-	-	2,636	-	-	2,468	-	-	(2,895)
Impuesto Complementario	(203,501)	-	(203,501)	(153,246)	-	-	-	-	-	-	-	(22,255)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del peric	69,621,370	-	69,621,370	49,299,402	(39,330)	674,881	826,707	4,633,434	1,722,960	8,023,767	(29,193)	4,508,742