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 2011

Razón Social del Emisor:	GLOBAL BANK CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	ACCIONES PREFERIDAS, BONOS CORPORATIVOS, BONOS SUBORDINADOS, BONOS CONVERTIBLES 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-308-08 del 3-10-08 Valores Negociables: CNV-253-06 del 26-10-06 Bonos Convertibles: CNV-390-09 del 18-12-2009 Bonos Subordinados: CNV-324-10 del 25-08-2010
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 2011 los Activos Líquidos totalizaban US$360,801,107 respondiendo por el 13.04% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$314,971,548 y Bonos de la República de Panamá por US$45,829,559 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 17.59% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,051,749,285

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 2011 el banco mantenía US$214,866,148 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 19.64% sobre los depósitos netos por US$1,836,883,137.

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 2011 se mantenían saldos por US$14,604,580 de una emisión por US$85,000,000 con calificación internacional "BB+". De esta emisión de julio de 2006, US$6,193,786 se encuentran colocados en el mercado Salvadoreño. También una emisión por US$50,000,000 de octubre de 2008, cuyo saldo a la fecha es de US$49,985,000.

Global Bank ha sido muy exitoso en la captación de depósitos de ahorro a través de su red de sucursales. 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 31-03-11 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 86.18% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$618,610,027.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US$279,829,465 al 31 de marzo de 2011 un aumento de US$55,056,026 (24.49%) comparados con junio de 2010. Esta aumento principalmente se debe a las utilidades retenidas que acumularon del 30 de junio de 2010 al 31 de marzo de 2011, aumentando por US$20,951,469. Adicionalmente en el periodo se emitieron un total de US$83,874,000 de bonos subordinados, en intercambio de acciones preferidas por un total de US$68,918,100. Esta operación registró como resultado un aumento neto en los fondos patrimoniales de US$14,955,900.

El capital común pagado del banco es de US$65,731,541 respondiendo por el 23.49% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 34.50% del total por US$96,528,948. El total de las acciones preferidas no acumulativas al 31 de marzo de 2011 por US$12,515,500 representan el 4.47% del total. Las reservas de capital por US$8,084,056 representan el 2.89% del capital total. Todo lo anterior califica como capital primario (Tier I) para efectos regulatorios.

Como parte del capital secundario (Tier II), figuran los Bonos Subordinados y Convertibles por US$93,874,000 representando el 33.55% del total de los recursos patrimoniales.

Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con un saldo por US$3,760,230 (+1.34%),

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del banco representan el 14.51% 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 31-03-11 ascendieron a US$2,767,591,644 monto que presenta un aumento de 16.75% comparado con las cifras del cierre de junio de 2010 por US$2,370,615,905.

Los préstamos totales por US$1,983,986,248 al 31-03-11 muestran un aumento del 13.93% (+US$242,618,407) comparado con el cierre de junio 2010. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son las hipotecas residenciales, los préstamos al sector consumo, comercio, agropecuario, construcción y factoring.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$29,111,537 lo cual representa el 1.47% de la cartera total de préstamos y el 143.94% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$20,224,464 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$379,921,051 al 31-03-11 con un incremento de 53.17% (+US$131,884,769) comparados con junio 2010.

Los activos fijos, con un saldo de US$36,319,165 al 31-03-11, aumentan (+3.98%) (US$1,391,700) comparado al 30-06-10. Actualmente representan el 1.31% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$88,588,133, aumentando (+US$16,481,560) al ser comparados con el 30-06-2010, con una participación de 3.20% en los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron 17.45% (+US$304,786,186) con respecto a junio 2010, para totalizar US$2,051,749,285.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron 15.88% (+US$175,571,398) para un total de US$1,281,393,903 al 31 de marzo de 2011. Estos responden por el 62.45% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$393,411,327 cuyo saldo al 31-03-11 representa el 19.17% de los depósitos totales, con un crecimiento de 5.86% (+US$21,778,322). Los depósitos a la vista ascendieron a US$313,673,348 al 31-03-11. El aumento fue de 74.51% (+US$133,932,541) comparado al 30-06-2010, cuyo saldo al 31-03-11 representa el 15.29% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$63,270,707 participan con 3.08% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$228,543,541; bonos corporativos por pagar por US$64,589,580; valores comerciales negociables por US$77,239,000; bonos subordinados por US$83,874,000; y bonos convertibles por US$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al finalizar el tercer trimestre para el periodo fiscal 2010-2011 alcanza los US$30,075,906 al 31-03-11. Comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un incremento de 42.39% (+US$8,953,266) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$116,871,757 a marzo de 2011, lo cual representa un aumento de 17.42% (+US$17,335,117) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos, depósitos e inversiones presentan tasas de crecimiento (13.19%, 47.99% y 72.68% respectivamente) que reflejan tanto el incremento de la cartera de préstamos y como una moderada recuperación en el mercado de valores.

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$16,375,616 al 31-03-11, con una aumento de 20.17% (+US$2,748,418) comparativo al mismo periodo terminado en marzo de 2010. Los ingresos por comisiones de préstamos producto de nuevos desembolsos en la cartera comercial, agropecuaria y autos presentaron un incremento de 8.82% (+US$734,308); el renglón de comisiones por cartas de créditos y fianzas aumenta a (+US$2,837,551) principalmente por comisiones de fianzas; y las comisiones varias, donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el banco (servicios fiduciarios, puesto de bolsa y seguros), aumento en (+US$28,380).

El gasto de intereses y comisiones aumento 6.15% (US$3,281,761) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y financiamientos. Cabe destacar la disminución en el costo de fondos producto del ajuste natural en las tasas de mercado local. El ingreso neto de intereses y comisiones aumentó de US$59,790,031 a US$76,591,805; un incremento de 28.10% (+US$16,801,774) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Los Ingresos Varios pasan de US$7,964,951 al 31-03-10 a US$4,231,977 al 31 de marzo de 2011, principalmente por la disminución en ganancias en venta de inversiones, que se registraron en el periodo anterior. Las operaciones netas de seguros aumentan US$671,503 comparadas a marzo 2010.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$7,730,000, con una disminución de -US$3,520,000 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$38,553,544 al 31-03-11, superior por +US$4,907,370 (+14.59%) que proviene principalmente de los rubros de salarios, honorarios profesionales, publicidad, alquileres, vigilancia, seguros, mantenimientos e impuestos. Disminuyen los rubros de depreciación, comunicaciones, y útiles de oficina. La eficiencia operativa tiene una mejora significativa al situarse en 47.70% al 31 de marzo de 2011, porcentaje inferior al 49.66% reportado en marzo de 2010.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2010 y que culmina el 30 de junio de 2011, continua siendo para Global Bank un año de crecimiento y consolidación. Contando el Banco con una diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentra sus esfuerzos en desarrollar su amplia base de clientes individuales y corporativos, enfocándose en la calidad del servicio como principal diferenciador.

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

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

II. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de marzo de 2011
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2011	TRIMESTRE 31/12/2010	TRIMESTRE 30/09/2010	TRIMESTRE 30/06/2010	TRIMESTRE 31/03/2010
Ingresos por Intereses	38,690	39,626	38,556	36,068	33,518
Ingresos por comisiones	5,333	6,528	4,515	5,868	4,227
Otros Ingresos	1,566	1,304	1,362	219	1,803
Gastos de Intereses y Comisiones	19,498	18,812	18,345	17,139	16,841
Gastos de Operaciones	12,865	13,420	12,268	14,024	11,230
Provisiones	2,910	2,660	2,160	3,750	2,750
Impuesto sobre la renta	827	1,888	1,749	-1,701	944
Utilidad (Pérdida) del periodo	9,489	10,676	9,911	8,943	7,783
Acciones comunes	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000
Utilidad (Pérdida) por acción	4.74	5.34	4.96	4.47	3.89
Utilidad (Pérdida) acumulada	30,076	20,587	9,911	30,065	21,122
Acciones preferidas	12	311	703	814	814
Acciones comunes promedio	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2011	TRIMESTRE 31/12/2010	TRIMESTRE 30/09/2010	TRIMESTRE 30/06/2010	TRIMESTRE 31/03/2010
Préstamos, neto	1,946,777	1,826,050	1,769,168	1,708,447	1,582,977
Activos totales	2,767,592	2,687,627	2,493,896	2,370,615	2,188,503
Depósitos totales	2,051,749	2,007,688	1,872,132	1,746,963	1,690,246
Pasivos totales	2,580,971	2,490,059	2,263,326	2,149,374	1,975,853
Capital pagado- acciones comunes	65,732	65,732	65,349	54,097	54,097
Capital pagado- acciones preferidas	12,516	31,145	70,313	81,434	81,434
Reservas de capital	8,084	8,084	8,084	8,084	6,717
Dividendos- acciones comunes	2,870	1,461	1,457	146	2,769
Dividendos- acciones preferidas	422	1,182	1,399	1,472	1,439
Cambio neto Valores disp. p/venta	3,760	2,109	4,192	2,048	779
Patrimonio total	186,620	197,568	230,570	221,241	212,649

RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	1.44	0.73	0.72	0.00	1.38
Pasivos/ Patrimonio	13.83	12.60	9.81	9.72	9.29
Préstamos, neto/ Activos totales	70.34%	67.94%	73.90%	72.06%	72.33%
Gastos totales/ Ingresos totales	28.22%	28.28%	27.60%	33.27%	28.48%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.44	0.46	0.43	0.58	0.55
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.66%	0.69%	0.62%	0.87%	0.83%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Comisión Nacional de Valores el día 19 de mayo de 2011.

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 19 de mayo de 2011.

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 2011

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Contenido **Páginas**

Carta Remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	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 - 60

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 13 de mayo de 2011.

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 2011.**

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. Dagmar Flores Chiari
Vicepresidente de Auditoría
CPA 5687

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2011
(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo 2010	30 de junio 2010
Efectivo y efectos de caja		22,607,654	24,085,856
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		18,743,130	15,158,340
A la vista extranjeros		32,986,425	6,670,245
A plazo locales		127,396,000	82,321,481
A plazo extranjeros		113,238,339	172,747,893
Total de depósitos en bancos		292,363,894	276,897,959
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	8	314,971,548	300,983,815
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	1,014,500	6,114,500
Valores disponibles para la venta	10	130,724,253	91,031,015
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	11	249,196,798	157,005,267
Préstamos	7 y 12		
Sector interno		1,897,286,233	1,655,422,304
Sector externo		86,700,015	85,945,537
		1,983,986,248	1,741,367,841
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		29,111,537	26,293,369
Intereses y comisiones no devengadas		8,097,464	6,627,202
Préstamos, neto		1,946,777,247	1,708,447,270
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	36,319,165	34,927,465
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		400,934	424,650
Préstamos		17,356,463	17,122,333
Inversiones		5,761,975	2,684,500
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		5,802,097	689,502
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido	25	8,834,542	7,989,092
Otros activos	7 y 14	42,076,935	34,841,309
Total de activos varios		88,588,133	72,106,573
Total de activos		2,767,591,644	2,370,615,905

Pasivos y patrimonio del accionista	Notas	31 de marzo 2010	30 de junio 2010
Depósitos de clientes:	7		
A la vista locales		285,524,286	158,618,876
A la vista extranjeros		28,149,062	21,121,931
De ahorros locales		345,495,033	335,460,220
De ahorros extranjeros		47,916,294	36,172,785
A plazo fijo locales		1,106,218,306	1,014,220,667
A plazo fijo extranjeros		175,175,597	91,601,838
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		63,270,707	89,766,782
Extranjeros		-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios		2,051,749,285	1,746,963,099
Financiamientos recibidos	15	228,543,541	227,431,703
Valores comerciales negociables	16	77,239,000	55,966,000
Bonos corporativos por pagar	17	64,589,580	40,072,089
Bonos subordinados	18	83,874,000	-
Bonos convertibles	19	10,000,000	10,000,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		17,606,920	16,645,155
Intereses acumulados por pagar	7	6,863,598	6,539,538
Aceptaciones pendientes		5,802,097	861,959
Otros pasivos	20	34,703,348	37,894,580
Total de pasivos varios		64,975,963	61,941,232
Total de pasivos		2,580,971,369	2,149,374,123
Contingencias y compromisos	23 y 24		
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes	21	65,731,541	54,097,481
Acciones preferidas	22	12,515,500	81,433,600
Reserva de capital		8,084,056	8,084,055
Cambios netos en valores disponibles para la venta		3,760,230	2,049,167
Utilidades no distribuidas		96,528,948	75,577,479
Total de patrimonio del accionista		186,620,275	221,241,782
Total de pasivos y patrimonio del accionista		2,767,591,644	2,370,615,905

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Notas	2011	2010
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		104,307,202	92,155,545
Depósitos		1,084,066	732,505
Inversiones		11,480,489	6,648,590
Total intereses ganados		116,871,757	99,536,640
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		9,064,035	8,329,727
Cartas de crédito y fianzas		2,837,551	851,821
Otras		4,474,030	4,445,650
Total de comisiones ganadas		16,375,616	13,627,198
Total de ingresos por intereses y comisiones		133,247,373	113,163,838
Gasto de intereses y comisiones	7		
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos		43,426,763	43,740,957
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		3,944,654	2,804,826
Valores comerciales negociables y bonos		5,835,711	4,384,007
Gastos de comisiones		3,448,440	2,444,017
Total de gastos de intereses y comisiones		56,655,568	53,373,807
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		76,591,805	59,790,031
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	(7,730,000)	(11,250,000)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de provisión		68,861,805	48,540,031
Otros ingresos			
Ganancia en ventas de valores		587,071	7,160,591
Pérdida en instrumentos financieros		(1,154,475)	(2,397,358)
Primas de seguros, neto		1,786,113	1,114,610
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		179,020	88,477
Otros		2,834,248	1,998,631
Total de otros ingresos, neto		4,231,977	7,964,951
Total de ingresos de operaciones, neto		73,093,782	56,504,982
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	18,290,348	15,154,958
Honorarios profesionales		2,140,247	2,089,559
Depreciación y amortización	13	3,610,666	3,691,996
Publicidad y propaganda		2,038,080	970,511
Mantenimiento y reparaciones		2,069,829	1,792,180
Alquileres		857,445	788,311
Comunicaciones y correo		591,209	654,781
Útiles y papelería		458,947	551,910
Seguros		2,828,990	2,822,031
Vigilancia		710,561	636,122
Impuestos varios		1,333,807	1,197,052
Otros		3,623,415	3,296,763
Total de gastos generales y administrativos		38,553,544	33,646,174
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		34,540,238	22,858,808
Impuesto sobre la renta:	25		
Corriente		5,309,782	4,190,155
Diferido		(845,450)	(2,453,987)
Impuesto sobre la renta, neto		4,464,332	1,736,168
Utilidad neta		30,075,906	21,122,640

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Nota	2011	2010
Utilidad neta del año		30,075,906	21,122,640
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	10	350,490	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	10	1,360,573	568,521
Total de otras utilidades integrales		1,711,063	568,521
Total de utilidades integrales neta del año		31,786,969	21,691,161

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista
Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Nota	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas de capital	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2010		221,241,782	54,097,481	81,433,600	8,084,055	2,049,167	75,577,479
Más utilidades integrales compuesta por:							
Utilidad neta		30,075,906	-	-	-	-	30,075,906
Cambios netos en valores		1,711,063	-	-	-	1,711,063	-
Utilidades integrales del año		31,786,969	-	-	-	1,711,063	30,075,906
Emisión de acciones comunes		11,634,060	11,634,060	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas		(68,918,100)	-	(68,918,100)	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	21	(5,788,889)	-	-	-	-	(5,788,889)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(3,003,155)	-	-	-	-	(3,003,155)
Impuesto complementario		(332,393)	-	-	-	-	(332,393)
Saldo al 31 de marzo de 2011		186,620,275	65,731,541	12,515,500	8,084,056	3,760,230	96,528,948
Saldo al 30 de junio de 2009		199,725,055	54,097,481	80,036,100	6,717,461	210,831	58,663,182
Más utilidades integrales compuesta por:							
Utilidad neta		21,122,641	-	-	-	-	21,122,641
Cambios netos en valores		568,521	-	-	-	568,521	-
Utilidades integrales del año		21,691,162	-	-	-	568,521	21,122,641
Emisión de acciones comunes		-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferidas		1,397,500	-	1,397,500	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	21	(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
Reserva legal		-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario		(205,501)	-	-	-	-	(205,501)
Saldo al 31 de marzo de 2010		212,649,264	54,097,481	81,433,600	6,717,461	779,352	69,621,370

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Nota	2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación	8		
Utilidad neta del año		30,075,906	21,122,641
Depreciación y amortización	13	3,610,666	3,691,996
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	7,730,000	11,250,000
Gasto de impuesto sobre la renta	25	4,464,332	1,736,168
Ingresos por intereses		(116,871,757)	(99,536,640)
Gastos de intereses		53,207,128	50,929,790
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en depósitos a plazo fijo restringido		(2,000,000)	(5,806,000)
Disminución (aumento) en valores adquiridos bajo acuerdos de reventa		5,100,000	(9,785,000)
Aumento en préstamos		(247,530,239)	(177,211,985)
(Aumento) disminución en intereses y comisiones no devengados		1,470,262	(742,550)
Aumento en activos varios		(10,859,364)	(3,637,949)
Aumento en depositos a la vista y cuentas de ahorros		155,710,863	110,889,167
Aumento en depósitos a plazo		175,571,398	70,195,057
(Disminución) aumento en depósitos interbancarios		(26,496,075)	31,425,053
Aumento en otros pasivos		2,710,671	5,220,204
Intereses recibidos		113,583,868	97,440,222
Intereses pagados		(52,883,068)	(52,300,322)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		89,795,953	54,879,852
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(59,547,721)	(49,397,095)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	21,565,546	35,375,362
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(115,890,963)	(14,608,430)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	23,699,432	7,108,601
Producto de la venta de mobiliario y equipo	13	(5,002,366)	(3,040,374)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(135,176,072)	(24,561,936)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(7,000,000)	(26,550,000)
Financiamientos recibidos		1,111,838	(10,364,519)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		129,664,491	(32,530,434)
Dividendos pagados acciones comunes	21	(5,788,889)	(5,752,813)
Dividendos pagados acciones preferidas		(3,003,155)	(4,208,348)
Producto de ajuste de utilidades retenidas		-	2,209
Producto de la emisión de acciones comunes		11,634,060	-
(Redención) emisión de acciones preferidas		(68,918,100)	1,397,500
Impuesto complementario		(332,393)	(205,501)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		57,367,852	(78,211,906)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		11,987,733	(47,893,990)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	285,087,815	282,665,119
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	297,075,548	234,771,129

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

1. Información general

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

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Aseguradora Global, S. A., compañía panameña constituida en abril de 2003, adquirida por el Banco en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de pólizas de seguro de todo tipo de riesgo.

- Durale Holdings, S. A., compañía panameña constituida en enero de 2006, la cual se dedica a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencia bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No. 42 del 2 de octubre de 2000, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 17 de abril de 2011.

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

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

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera del Banco.

- *Enmiendas a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Descontinuadas* - Las revelaciones en estos estados financieros han sido modificados para reflejar la aclaración de la IASB (como parte de las mejoras a las NIIFs (2009) que los requerimientos de revelación en las Normas diferentes a la NIIF 5 por lo general no aplican a los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.

- *IFRIC 17, distribución de activos no monetarios a accionistas (efectiva en o después del 1 de julio de 2009)* – La interpretación forma parte de las mejoras anuales publicadas por el IASB en abril de 2009. Esta interpretación proporciona guías contables para acuerdos por el cual una entidad distribuye activos no monetarios a accionistas o como una distribución de reserva o como dividendos.

- *IFRS 3 (revisada), Combinación de negocios (efectiva desde el 1 de julio de 2009)* – La norma revisada continúa aplicando el método de adquisición a las combinaciones de negocio, con algunos cambios significativos. Por ejemplo, hay una elección en una base de adquisición por adquisición para medir el interés no controlante del adquiriente al valor razonable o una participación proporcional del interés no controlante del activo neto del adquiriente. Todos los costos relacionados a la adquisición son cargados a gasto.

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

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

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

- *Enmiendas a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Partidas Cubiertas Elegibles* - Estas enmiendas aportan aclaraciones sobre dos aspectos de la contabilidad de cobertura: la identificación de la inflación como un riesgo cubierto o porción, y la cobertura con opciones.

2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

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

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

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

- *Mejoras a las NIIFs* - Las mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables del Grupo, algunos de los cuales sólo son cambios en la terminología, y algunos de los cuales son de carácter sustantivo, pero no han tenido ningún efecto significativo sobre los importes detallados.

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a:

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

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

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

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

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

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

3.3 Moneda funcional

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

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores mantenidos hasta el vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre eran los siguientes:

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa 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 para las mismas, las cuales se determinan por la aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas en 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 en la fecha del estado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la administración.

Pasivos financieros

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Ingreso y gasto por intereses

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

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

3.8 Ingreso por comisiones

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

3.9 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero 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 acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de resultados sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reconoce a través del estado consolidado de resultados.

3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

3.11 Arrendamientos financieros por cobrar

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

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

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Inmuebles	40 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	15 años

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

3.13 Propiedades adjudicadas para la venta

Las propiedades adjudicadas para la venta se presentan al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos 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 razonable de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza. En su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese.

Las ganancias o pérdidas en la disposición de una entidad incluyen el valor en libros de la plusvalía de la entidad vendida. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

3.15 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, 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 2011, 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 tiene 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 presentados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

3.18 Acciones preferidas

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

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

3.22 Derivados implícitos

Los derivados pueden estar implícitos en otro acuerdo contractual, tales como valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento (contrato anfitrión) cuando sus riesgos y características económicas no están estrechamente relacionadas al contrato anfitrión y el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Estos derivados implícitos son contabilizados separadamente al valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de resultados consolidado.

Estos derivados implícitos se presentan en el estado consolidado de situación financiera en conjunto con el contrato anfitrión.

3.23 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo en Bancos con vencimientos originales de 90 días o menos.

3.24 Información comparativa

Cierta información comparativa de 2009 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados del 2010.

4. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización:

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

Límites de Exposición:

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

Límites de Concentración:

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

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

Límites Máximo por Contraparte:

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

Revisión de Cumplimiento con Políticas:

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

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

31 de marzo de 2011	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Deterioro individual:							
Mención especial	5,608,694	1,036,478	3,403,374	6,097,204	7,971,536	65,964	24,183,250
Sub normal	604,680	40,955	741,089	908,423	5,141,178	-	7,436,326
Dudoso	8,017,095	875,233	1,418,940	696,923	4,310,516	116,611	15,435,319
Irrecuperable	96,619	280,756	26,804	-	295,281	9,899	709,357
Monto bruto	14,327,088	2,233,422	5,590,206	7,702,550	17,718,511	192,473	47,764,252
Provisión por deterioro	(4,311,496)	(745,246)	(923,234)	(622,672)	(3,208,770)	(30,726)	(9,842,145)
Valor en Libros	10,015,592	1,488,176	4,666,972	7,079,879	14,509,741	161,747	37,922,107
No morosos sin deterioro / valor en libros	277,825,756	20,979,568	106,903,475	187,235,585	1,263,393,758	79,883,854	1,936,221,996
	287,841,347	22,467,744	111,570,448	194,315,463	1,277,903,498	80,045,601	1,974,144,103
Menos:							
Provisión Global							(19,269,392)
Intereses y comisiones no devengadas							(8,097,464)
Total en libros							1,946,777,247
Garantías	72,725,153	3,829,248	152,159,396	293,602,003	1,702,273,147	84,987,359	2,309,576,306
Renegociaciones	3,914,695	-	132,941	639,550	6,817,517	-	11,504,702

30 de junio de 2010	Consumo				Corporativos		
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	Total de Préstamos
Deterioro individual:							
Mención especial	5,758,831	281,474	3,272,720	5,796,797	8,495,838	325,216	23,930,876
Sub normal	1,295,708	260,604	666,128	535,951	3,828,686	110,815	6,697,892
Dudoso	6,237,510	169,773	1,322,634	344,958	6,837,474	145,249	15,057,598
Irrecuperable	736,006	863,844	147,067	-	74,870	103,182	1,924,969
Monto bruto	14,028,055	1,575,695	5,408,549	6,677,706	19,236,868	684,462	47,611,335
Provisión por deterioro	(4,165,930)	(993,451)	(973,791)	(368,862)	(5,682,004)	(187,083)	(12,371,121)
Valor en Libros	9,862,125	582,244	4,434,758	6,308,844	13,554,864	497,379	35,240,214
No morosos sin deterioro / valor en libros	256,515,841	22,232,893	95,380,956	148,459,583	1,106,511,683	64,655,550	1,693,756,506
	266,377,966	22,815,137	99,815,714	154,768,427	1,120,066,547	65,152,929	1,728,996,720
Menos:							
Provisión Global							(13,922,248)
Intereses y comisiones no devengadas							(6,627,202)
Total en libros							1,708,447,270
Garantías	69,488,625	3,679,733	122,964,330	231,417,544	1,262,511,561	70,483,799	1,760,545,592
Renegociaciones	3,992,215	-	129,641	680,266	7,976,455	-	12,778,577

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

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

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

- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva.

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

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

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

31 de marzo 2011	Monto en libros	Reservas	Monto Neto
Normal	1,936,221,996	-	1,936,221,996
Mención especial	24,183,250	1,255,569	22,927,681
Sub normal	7,436,326	937,627	6,498,699
Dudoso	15,435,319	6,939,591	8,495,728
Irrecuperable	709,357	709,357	(0)
	1,983,986,248	9,842,145	1,974,144,103
Menos: reserva global	-	19,269,392	(19,269,392)
	1,983,986,248	29,111,537	1,954,874,711
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(8,097,464)
Total			1,946,777,247

30 de junio de 2010	Monto en libros	Reservas	Monto Neto
Normal	1,693,756,506	-	1,693,756,506
Mención especial	23,930,876	1,564,941	22,365,935
Sub normal	6,697,892	1,655,806	5,042,086
Dudoso	15,057,598	7,226,592	7,831,006
Irrecuperable	1,924,969	1,923,782	1,187
	1,741,367,841	12,371,121	1,728,996,720
Reserva Global	-	13,922,248	(13,922,248)
	1,741,367,841	26,293,369	1,715,074,472
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(6,627,202)
Total			1,708,447,270

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

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Bienes muebles	293,656,637	256,539,797
Bienes inmuebles	1,664,073,385	1,160,209,845
Depósitos en el propio banco	178,565,312	153,477,730
Títulos en valores	122,624,022	138,771,840
Otras	50,656,950	51,546,380
Total	2,309,576,306	1,760,545,592

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 2011, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.11,504,702 (30 de junio 2010: B/.12,778,577).

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Consumo:		
Préstamos personales	4,047,636	4,121,856
Hipotecarios	639,550	680,266
Corporativos:		-
Comerciales	6,817,517	7,976,455
Total	11,504,702	12,778,577

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

31 de marzo 2011	Disponibles para la Venta	Valores al Vencimiento	Total
Con grado de inversión	119,628,288	235,230,957	354,859,245
Monitoreo estándar	-	5,104,717	5,104,717
Sin calificación	11,095,965	8,861,124	19,957,089
Total	130,724,253	249,196,798	379,921,051

	-	-	

30 de junio de 2010	Disponibles para la Venta	Valores al Vencimiento	Total
Con grado de inversión	80,686,067	142,463,534	223,149,601
Monitoreo estándar	-	11,628,377	11,628,377
Sin calificación	10,344,948	2,913,356	13,258,304
Total	91,031,015	157,005,267	248,036,282

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 2011	30 de junio 2010	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Concentración por sector:				
Corporativos	1,326,183,057	1,173,780,695	-	-
Consumo	625,893,202	555,256,772	-	-
Títulos y valores	-	-	379,921,051	248,036,282
Otros	31,909,989	12,330,374	-	-
	1,983,986,248	1,741,367,841	379,921,051	248,036,282
Concentración Geográfica:				
Panamá	1,902,286,234	1,655,422,304	74,987,723	83,857,472
América Latina y el Caribe	79,049,281	85,872,328	149,747,907	100,489,140
Europa, Asia y Oceanía	-	-	73,699,572	45,074,835
Estados Unidos de América y otros	2,650,733	73,209	81,485,849	18,614,835
	1,983,986,248	1,741,367,841	379,921,051	248,036,282

En la concentración por sector, el rubro de otros préstamos corresponde a facilidades crediticias a entidades bancarias, cooperativas, compañías de seguros, empresas financieras, gobierno, organismos internacionales y organizaciones no gubernamentales.

Las concentraciones geográficas de la cartera de préstamos está basada, en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en el domicilio 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).

La Regulación Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento un saldo mínimo de activos líquidos, según definición en el Acuerdo 4-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, no inferior al 30% de sus depósitos, sin embargo, producto de las estrictas políticas de liquidez para la cobertura de sus operaciones pasivas, la liquidez del Banco en base a esta norma fue 90.10% (30 de junio 2010: 62.13%).

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

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

	31 de marzo 2010	30 de junio 2010
Al cierre de	**86.18%**	**62.13%**
Promedio del período	85.29%	49.47%
Máximo del período	92.28%	62.13%
Mínimo del período	72.09%	43.76%

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 cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

31 de marzo 2011	Valor en Libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,051,749,285	2,057,610,939	1,572,772,312	107,593,177	133,442,173	243,803,277
Financiamientos recibidos	228,543,541	236,260,488	112,568,035	84,932,463	38,759,990	-
Valores comerciales negociables	77,239,000	78,447,684	78,447,684	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	64,589,580	76,063,812	16,446,146	12,030,165	12,367,500	35,220,000
Bonos convertibles	10,000,000	11,375,000	500,000	500,000	10,375,000	-
Bonos subordinados	83,874,000	420,261,161	5,661,495	11,322,990	11,322,990	391,953,686
	2,515,995,406	2,880,019,084	1,786,395,672	216,378,796	206,267,653	670,976,963

30 de junio de 2010	Valor en Libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	1,746,963,099	1,805,871,102	1,477,663,786	208,117,200	111,088,351	9,001,765
Acuerdos de recompra	7,000,000	7,005,825	7,005,825	-	-	-
Financiamientos recibidos	227,431,703	233,853,543	84,434,655	110,389,797	35,534,238	3,494,853
Valores comerciales negociables	55,966,000	57,305,390	57,305,390	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	40,072,089	42,122,524	17,650,559	16,976,224	7,495,741	-
Bonos convertibles	10,000,000	10,125,000	-	-	10,125,000	-
	2,087,432,891	2,156,283,384	1,644,060,215	335,483,221	164,243,330	12,496,618

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 éste debido 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, sustancialmente 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 y sus subsidiarias están expuestos 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 tasa de interés. Los activos y pasivos financieros del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías, lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

31 de marzo 2011	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	236,134,340	9,500,000	-	-	69,337,208	314,971,548
Valores bajo acuerdo de reventa	-	1,014,500	-	-	-	1,014,500
Valores disponibles para la venta	35,111,549	-	50,267,293	22,324,457	23,020,954	130,724,253
Valores hasta su vencimiento	9,999,008	4,146,416	33,043,882	202,007,492	-	249,196,798
Préstamos	1,615,418,683	7,286,777	95,291,501	265,989,288	-	1,983,986,249
Total de activos financieros	1,896,663,580	21,947,693	178,602,676	490,321,237	92,358,162	2,679,893,348
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	870,676,103	384,340,094	239,739,280	243,320,460	313,673,348	2,051,749,284
Financiamientos recibidos	222,343,541	6,200,000	-	-	-	228,543,541
Valores comerciales	49,439,000	27,800,000	-	-	-	77,239,000
Bonos corporativos	14,604,580	4,985,000	13,000,000	32,000,000	-	64,589,580
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	83,874,000	-	83,874,000
Total de pasivos financieros	1,157,063,224	423,325,094	262,739,280	359,194,460	313,673,348	2,515,995,405
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	457,579,236	457,579,236

30 de junio de 2010	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
Activos financieros:						
Efectivo y depósitos	251,069,374	4,000,000	-	-	45,914,441	300,983,815
Valores bajo acuerdo de reventa	6,100,000	14,500	-	-	-	6,114,500
Valores disponibles para la venta	32,086,497	1,471,690	28,809,323	12,953,178	15,710,327	91,031,015
Valores hasta su vencimiento	27,193,415	-	24,450,860	105,360,992	-	157,005,267
Préstamos	1,405,285,808	12,849,076	86,774,609	236,458,348	-	1,741,367,841
Total de activos financieros	1,721,735,094	18,335,266	140,034,792	354,772,518	61,624,768	2,296,502,438
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	939,050,885	368,606,512	281,680,545	6,925,054	150,700,103	1,746,963,099
Acuerdos de recompra	7,000,000	-	-	-	-	7,000,000
Financiamientos recibidos	227,431,703	-	-	-	-	227,431,703
Valores comerciales	20,500,000	35,466,000	-	-	-	55,966,000
Bonos corporativos	28,497,089	-	11,575,000	-	-	40,072,089
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Total de pasivos financieros	1,222,479,677	404,072,512	303,255,545	6,925,054	150,700,103	2,087,432,891
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	223,557,192	223,557,192

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital de un Banco de Licencia General se 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 2010
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	20	65,731,541	54,097,481
Acciones preferidas	21	12,515,500	81,433,600
Utilidades retenidas		96,528,948	75,577,479
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		8,084,056	8,084,055
Total		174,504,858	210,837,428
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda Subordinada Convertible en acciones comunes		10,000,000	10,000,000
Deuda Subordinada		83,874,000	-
Reservas global para préstamos incobrables		11,450,607	13,922,248
Totales		105,324,607	23,922,248
Total de capital regulatorio		279,829,465	234,759,676
Activo ponderado en base a riesgo			
Efetivo y depósitos en bancos		48,126,868	51,013,875
Inversiones en valores		82,053,476	52,530,277
Préstamos		1,566,601,988	1,416,341,049
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		36,319,164	34,927,465
Activos varios		86,422,670	76,271,242
Operaciones fuera de balance		126,983,623	24,017,569
Provisión para posibles préstamos incobrables		(17,660,930)	(12,371,121)
Total de activos de riesgo ponderado		1,928,846,859	1,642,730,356
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		14.51%	14.29%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		9.05%	12.83%

5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

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

6. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

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

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado ó cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

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

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

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

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

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

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

	31 de marzo 2011		30 de junio 2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	74,337,209	74,337,209	45,914,441	45,914,441
Depósitos a plazo	240,634,339	240,634,339	255,069,374	255,069,374
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,014,500	1,014,500	6,114,500	6,114,500
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	249,196,798	256,304,739	157,005,267	162,906,909
Préstamos, neto	1,946,777,248	2,044,193,529	1,708,447,270	1,752,150,291
Total de activos financieros	2,511,960,094	2,616,484,316	2,172,550,852	2,222,155,515
Pasivos				
Depósitos a la vista	313,673,348	313,673,348	179,740,807	179,740,807
Depósitos de ahorros	393,411,327	393,411,327	371,633,005	371,633,005
Depósitos a plazo	1,344,664,610	1,371,435,105	1,195,589,287	1,213,555,216
Acuerdos de recompra	-	-	7,000,000	7,000,000
Financiamientos recibidos	228,543,541	228,543,541	227,431,703	227,431,703
Bonos por pagar	64,589,580	64,589,580	40,072,089	40,072,089
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	83,874,000	83,874,000	-	-
Valores comerciales negociables	77,239,000	77,239,000	55,966,000	55,966,000
Total de pasivos financieros	2,515,995,406	2,542,765,901	2,087,432,891	2,105,398,820

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

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

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

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

31 de marzo de 2011		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	130,724,253	85,820,290	41,626,515	3,277,448

30 de junio 2010		Medición utilizada		
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	91,031,015	47,622,516	40,119,845	3,288,654

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	41,468,510	36,076,495
Intereses acumulados por cobrar	129,846	225,408
Otros activos - cuentas por cobrar	5,220,295	5,226,620
Pasivos		
Depósitos a la vista	11,057,216	7,789,730
Depósitos de ahorros	4,975,005	23,216,562
Depósitos a plazo fijo	32,767,493	33,461,278
Intereses acumulados por pagar	103,320	91,850
Transacciones con partes relacionadas	**2010**	**2009**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	2,130,263	1,646,670
Gasto de intereses	681,354	957,612

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Operaciones con directores y personal clave de la administración		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	6,044,200	4,963,131
Intereses acumulados por cobrar	26,583	10,846
Pasivos		
Depósitos a la vista	5,110,490	3,066,214
Depósitos de ahorros	1,362,056	3,831,643
Depósitos a plazo fijo	61,621,050	59,884,602
Intereses acumulados por pagar	213,819	267,871

Transacciones con partes relacionadas	**2011**	**2010**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	117,362	294,229
Gasto de intereses	1,722,670	1,449,066

Beneficios personal clave de la administración	**2011**	**2010**
Salarios	711,952	631,466
Participación en utilidades	434,025	186,695
Dietas a directores	166,000	170,000
	1,311,977	988,161

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2011	2011
Efectivo	22,607,654	23,521,979
Depósitos a la vista	51,729,555	73,290,413
Depósitos a plazo fijo, con vencimientos originales hasta 90 días	240,634,339	153,854,737
	314,971,548	250,667,129
Menos: depósitos a plazo fijo restringidos	17,896,000	15,896,000
Efectivo equivalente de efectivo para propósitos de estados de flujos de efectivo	297,075,548	234,771,129

Al 31 de marzo de 2011, existen depósitos a plazo por B/.17,896,000 (2010: B/.15,896,000) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,014,500 (30 de junio 2010: B/.6,114,700) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa con valor de B/.1,014,500 (30 de junio 2010: B/.6,114,700).

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	7,239,063	6,605,354
Acciones emitidas por empresas - entranjero	13,914,927	7,238,009
Títulos de deuda privado - locales	7,000	7,000
Títulos de deuda privado - extranjero	106,235,815	68,209,956
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	5,632,042
	127,396,805	87,692,361
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	1,816,964	1,816,964
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
Títulos de deuda privado - locales	1,460,484	1,471,690
	3,327,448	3,338,654
	130,724,253	91,031,015

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

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Saldo al inicio del año	91,031,015	58,293,221
Adiciones	59,547,721	37,442,586
Cambio en valor razonable, neto	1,711,063	1,838,336
Ventas y redenciones	(21,565,546)	(6,543,128)
Saldo al final del período	130,724,253	91,031,015

Al 31 de marzo de 2011, existen inversiones disponibles para la venta por B/.64,396,215 (30 de junio 2010: B/.45,863,920) que garantizan financiamientos.

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	31 de marzo 2011		30 de junio 2010	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa de valores:				
Títulos de deuda privado - locales	8,000,000	8,040,000	10,560,000	10,575,966
Títulos de deuda privado - extranjero	194,040,256	194,641,600	98,983,146	99,525,079
Títulos de deuda gubernamental - locales	47,156,542	53,623,139	47,462,121	52,805,864
	249,196,798	256,304,739	157,005,267	162,906,909

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

	31 de marzo 2011	31 de junio 2010
Saldo al inicio del período	157,005,267	143,445,510
Adiciones	115,890,963	66,064,446
Ventas y redenciones	(23,699,432)	(52,504,689)
Saldo al final del período	249,196,798	157,005,267

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.75% (30 de junio 2010: 2.00% y 9.75%).

Al 31 de marzo de 2011, existen inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.48,579,601 (30 de junio 2010: B/.64,600,000) que garantizan financiamientos.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2010			30 de junio 2010	
	Monto bruto	**Monto Neto**		**Monto bruto**	**Monto Neto**
Sector interno:			*Sector interno:*		
Consumo	394,025,980	388,046,003	Consumo	364,218,698	358,085,526
Comerciales	504,165,490	503,215,877	Comerciales	464,008,168	461,054,660
Agropecuario	183,440,031	182,062,495	Agropecuario	178,445,792	176,474,311
Prendarios	95,371,410	95,371,410	Prendarios	78,179,788	78,179,788
Sobregiros	72,525,330	72,494,604	Sobregiros	56,219,496	56,032,413
Hipotecarios	194,927,039	194,304,367	Hipotecarios	155,028,741	154,659,879
Industriales	65,568,854	65,568,854	Industriales	45,047,819	44,923,609
Construcción	217,628,502	217,315,238	Construcción	186,501,943	186,188,679
Arrendamientos financieros	24,565,747	24,498,939	financieros	22,331,335	22,293,432
Facturas descontadas	145,067,849	144,690,510	Facturas descontadas	105,440,524	105,158,886
Total sector interno	1,897,286,233	1,887,568,298	Total sector interno	1,655,422,304	1,643,051,183
Sector externo:			*Sector externo:*		
Comerciales	70,060,309	69,936,099	Comerciales	70,950,815	70,950,815
Agropecuarios	2,000,000	2,000,000	Agropecuarios	2,000,000	2,000,000
Prendarios	11,650,000	11,650,000	Prendarios	7,000,000	7,000,000
Sobregiro	2,989,705	2,989,705	Sobregiro	5,994,722	5,994,722
Total sector externo	86,700,015	86,575,805	Total sector externo	85,945,537	85,945,537
	1,983,986,248	1,974,144,103		1,741,367,841	1,728,996,720
Menos:			Menos:		
Reserva Global		(19,269,392)	Reserva Global		(13,922,248)
Intereses y comisiones descontados no ganados		(8,097,464)	Intereses y comisiones descontados no ganados		(6,627,202)
Total de préstamos, neto		1,946,777,247	Total de préstamos, neto		1,708,447,270

Al 31 de marzo de 2011, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.26,587,852 (30 de junio 2010: B/.15,177,282) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.20,896,636 (30 de junio 2010: B/.18,635,065).

Al 31 de marzo de 2011, existen préstamos de consumo por B/.7,371,160 (30 de junio 2010: B/.91,600,878) que garantizan bonos emitidos. Véase Nota 17.

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

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Saldo al inicio del periodo	26,293,369	16,056,306
Provisión cargada a gastos	7,730,000	15,000,000
Provisión adquirida en el año	-	1,955,234
Recuperaciones	1,408,703	561,543
Préstamos castigados	(6,320,535)	(7,279,714)
Saldo al final del periodo	29,111,537	26,293,369

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo 2011					
	Terrenos e Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de Computadora	Equipo Rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo:						
Al inicio del período	25,079,997	11,038,047	19,715,670	1,897,493	3,986,554	61,717,761
Adiciones o Compras	2,027,969	653,065	1,633,257	530,225	346,092	5,190,608
Ventas y descartes	-	(169,041)	(117,068)	(285,296)	(125,185)	(696,590)
Al final del período	27,107,966	11,522,071	21,231,859	2,142,422	4,207,461	66,211,779
Depreciación y amortización acumuladas:						
Al inicio del período	4,352,752	5,944,080	14,244,767	964,955	1,283,742	26,790,296
Gasto del período	667,880	678,636	1,733,538	331,079	199,533	3,610,666
Ventas y descartes	-	(127,010)	(103,061)	(218,997)	(59,280)	(508,348)
Al final del período	5,020,632	6,495,706	15,875,244	1,077,037	1,423,995	29,892,614
Saldos netos	22,087,334	5,026,365	5,356,615	1,065,385	2,783,466	36,319,165

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

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Bienes Reposeídos	172,749	194,535.0
Cuentas por cobrar	19,078,849	18,282,366.0
Crédito fiscal - subsidio agrario	4,564,115	3,568,589.0
Depósitos en garantias	2,608,651	2,512,117.0
Fondos de cesantía	2,165,452	1,986,844.0
Gastos pagados por anticipado	5,579,046	3,267,528.0
Partidas en tránsito	1,521,464	968,886.0
Primas de aseguradoras por cobrar	5,551,608	3,129,550.0
Reclamos a compañías de seguros	740,168	768,764.0
Otros	94,832	162,130.0
	42,076,934	34,841,309

Al 31 de marzo de 2011, las cuentas por cobrar incluyen un monto de B/.6,132,000 (30 de junio 20010: B/.6,132,000), 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 2011	30 de junio 2010
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta junio de 2013 y tasas de interés anual entre 0.61520% y 2.38313% (30 de junio 2010: 0.53531% y 2.28688%)	47,114,970	57,779,027
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre el 13 de mayo de 2011 y 30 de junio de 2011 y tasas de interés entre 1.1550% y 5.2500% (30 de junio 2010: 1.21375% y 5.25000%)	75,000,000	83,600,000
Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en junio de 2015 y tasas de interes entre 3.44688% y 3.47453% (30 de junio 2010: 3.7525% y 3.75788%).	75,000,000	40,052,671
Obligaciones con bancos extranjeros para capaital de trabajo, con vencimientos varios hasta diciembre del 2010 y tasas de interés anual entre 1.59719% y 1.60475%	-	21,000,005
Obligación con institución financiera multilateral, con un plazo de cinco años, amortizable a partir del año 3, con vencimiento final en febrero y marzo del 2014, y tasa de interés de 2.96050% y 3.59406%, revisable de forma semestralmente. (30 de junio 2010: 3.39000%)	31,428,571	25,000,000
	228,543,541	227,431,703

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 2011, existen VCNs emitidos por un total de B/.77,239,000 (30 de junio 2010: B/.55,966,000).

17. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Serie A - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.00%	Jul-10	-	1,198,062
Serie B - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.25%	Jul-11	1,999,300	4,998,250
Serie C - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.50%	Jul-12	4,569,565	6,854,348
Serie D - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.75%	Jul-13	8,035,714	10,446,429
Serie J - Emisión de septiembredel 2007	5.000%	Oct-10	-	5,000,000
Serie A - Emisión de Octubre del 2008	5.500%	Oct-11	4,985,000	4,985,000
Serie B - Emisión de Octubre del 2008	6.000%	Mar-14	3,000,000	2,977,000
Serie C - Emisión de Octubre del 2008	5.500%	Jun-15	10,000,000	3,613,000
Serie D - Emisión de Octubre del 2008	5.250%	Feb-18	17,500,000	-
Serie E - Emisión de Octubre del 2008	5.250%	Feb-18	14,500,000	-
			64,589,580	40,072,089

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

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

Emisión octubre 2008 - La emisión de bonos de octubre de 2008, están 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 convertibles

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172-09 de 5 de junio de 2009 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta Pública, Bonos Subordinados Convertibles en Acciones Comunes con un valor nominal de B/.10,000,000, cuyos términos y condiciones fueron modificados mediante Resolución No. 390-09 de 18 de diciembre de 2009. Los Bonos serán emitidos en Series, cuyos montos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del 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 del 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 2011, existían bonos subordinados convertibles en acciones comunes emitidos por un total de B/.10,000,000.

19. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No. 324-10 de 26 de agosto de 2010 de la Comisión Nacional de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta pública de bonos subordinados no acumulativos de Global Bank Corporation por un valor nominal total de B/.150,000,000.00, emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Los Bonos serán emitidos en denominaciones de B/.1,000.00 o sus múltiplos. Los Bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos podrán serán ofrecidos en el mercado primario por el 100% de su valor nominal, o un valor superior o inferior a su valor nominal, según las condiciones del mercado financiero en dicho momento. La tasa de interés anual para cada una de las series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. En caso de ser tasa fija, los Bonos devengarán una tasa de interés anual que será determinada por el Emisor según la demanda del mercado. En caso de ser tasa variable, los Bonos devengarán una tasa de interés anual equivalente a la tasa Libor a un mes más un diferencial que será determinado por el Emisor según la demanda del mercado. La tasa de interés variable podrá estar sujeta, a opción del Emisor, a un rango de tasa con un monto mínimo y máximo para cada una de las respectivas series. La tasa variable será revisada y determinada mensualmente, tal como se describe en la Sección III(A)(6) de este Prospecto Informativo. El Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, tasa de interés y primera fecha de redención, no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Comisión Nacional de Valores no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este Prospecto Informativo. Los intereses devengados sobre los Bonos de cada una de las series serán pagaderos los días 30 de cada mes, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada de los Bonos. Para cada una de las series de la emisión se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los Bonos serán emitidos con vencimiento de hasta 60 años, a opción del Emisor, contados a partir de la Fecha de Emisión de los Bonos correspondientes. Los Bonos podrán ser redimidos por el Emisor, a su discreción, de forma parcial o total, a partir de la fecha que determine el Emisor para cada serie, la cual no podrá ser inferior a 3 años a partir de su respectiva Fecha de Emisión. Los Bonos podrán ser redimidos con anterioridad a estos 3 años en caso de que ocurran Eventos Regulatorios fuera del control del Emisor. Los Bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, subordinadas, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor.

Al 31 de marzo de 2011, existían bonos subordinados emitidos por un total de B/.83,874,000.

20. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Acreedores varios	12,049,231	19,578,148
Cuentas por pagar seguros	1,008,097	672,148
Partidas en tránsito	1,547,942	2,213,507
Garantías retenidas por clientes y otros	5,944,320	4,885,014
Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar	688,602	676,614
Impuesto sobre la renta por pagar	3,637,155	832,763
Prestaciones y otros pasivos laborales	4,862,955	5,135,579
Provisiones de operaciones de seguros	3,158,059	2,706,052
Provisiones varias	1,806,987	1,194,664
	34,703,348	37,894,489

Las garantías retenidas por pagar clientes consisten en un valor porcentual de cada factura descontada, retenida hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato la factura se convierte en incobrable, el Banco rebaja la cuenta por cobrar por el saldo remanente en la cuenta de garantías retenidas por pagar.

21. Acciones comunes

El capital autorizado de Global Bank Corporation está constituido por 2,000,000 de acciones comunes sin valor nominal, de las cuales 100,000 acciones se encuentran emitidas y en circulación por un valor de B/.65,731,541. Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2011, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.5,788,889 (30 de junio 2010: B/.5,898,582).

22. Acciones preferidas

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

Fecha de Emisión	31 de marzo 2011	30 de junio 2010	Dividendos	Tipo	Serie
30 de diciembre de 2004	5,453,000	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	Libor 1 Mes + 3.0%, piso 6.75% techo 7.75%	Dividendo No Acumulativo	Serie B
13 de febrero de 2007	-	8,000,000	7.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
11 de enero de 2008	950,000	15,000,000	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
1 de abril de 2008	1,949,000	7,000,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
28 de agosto de 2008	936,000	9,397,500	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	1,865,000	5,641,900	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	54,500	1,394,500	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
15 de diciembre de 2008	1,308,000	4,999,700	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie D
	12,515,500	81,433,600			

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

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

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

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

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

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

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

23. Compromisos y contingencias

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

	31 de marzo 2011	30 de junio 2010
Cartas de crédito	48,940,666	33,832,415
Avales y garantías	319,161,488	65,656,178
Promesas de pago	183,267,364	109,100,424
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	23,897,157	14,968,175
Total	575,266,675	223,557,192

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

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

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

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

24. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.214,037,036 (30 de junio 2010: B/.176,071,805).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,034,450 (30 de junio 2010: B/.2,022,890).

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

25. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 31 de marzo de 2011, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

En el mes de febrero de 2005, la Ley 6 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta (CAIR) 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 afecta por adversamente a los contribuyentes en situaciones de pérdida o con los márgenes de ganancia por 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.

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro puntos sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

	2011	2010
Impuesto sobre la renta corriente	5,309,782	4,190,155
Impuesto diferido por diferencias temporales	(845,450)	(2,453,987)
Impuesto sobre la renta, neto	4,464,332	1,736,168

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 15.37% (2010: 18.33%).

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

	2011	2010
Saldo al inicio del periodo	7,989,092	4,917,973
Crédito a pérdidas o ganancias durante el año	845,450	2,453,987
Saldo al final del periodo	8,834,542	7,371,960

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

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

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

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	34,540,238	22,858,809
Menos: Ingresos no gravables	(27,744,043)	(29,504,540)
Más: gastos no deducibles	10,467,376	20,092,504
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	3,417	2,934
Base impositiva	17,266,988	13,449,707
Impuesto sobre la renta cálculo al 30%	5,180,096	4,034,913
Impuesto sobre la renta de remesas	129,686	155,242
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	5,309,782	4,190,155

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Activos												
Efectivo y efectos de caja	22,607,654	-	22,607,654	22,607,254	-	200	-	-	-	-	-	200
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	18,743,130	(11,554,799)	30,297,929	18,743,090	70,098	-	41,472	6,820,691	1,169,005	-	52,759	3,400,814
A la vista extranjeros	32,986,425	(60,827,246)	93,813,671	32,854,011	-	-	-	-	132,414	60,827,246	-	-
A plazo locales	127,396,000	(24,667,260)	152,063,260	127,396,000	60,000	-	807,260	-	600,000	3,700,000	-	19,500,000
A plazo extranjeros	113,238,339	(671,793,028)	785,031,367	611,831,367	-	-	-	-	-	173,200,000	-	-
Total depósitos en bancos	292,363,894	(768,842,333)	1,061,206,227	790,824,468	130,098	-	848,732	6,820,691	1,901,419	237,727,246	52,759	22,900,814
Total efectivo, efeto de caja y depósitos en bancos	314,971,548	(768,842,333)	1,083,813,881	813,431,722	130,098	200	848,732	6,820,691	1,901,419	237,727,246	52,759	22,901,014
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	1,014,500	-	1,014,500	1,014,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	130,724,253	-	130,724,253	-	-	50,000	-	-	180,950	130,493,303	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	249,196,798	(11,507,932)	260,704,730	1,326,983	-	-	-	-	-	259,377,747	-	-
Préstamos:												
Sector interno	1,897,286,233	(30,106,638)	1,927,392,871	1,894,973,382	-	-	-	503,148	-	31,916,341	-	-
Sector externo	86,700,015	-	86,700,015	32,070,719	-	-	-	-	-	54,629,296	-	-
	1,983,986,248	(30,106,638)	2,014,092,886	1,927,044,101	-	-	-	503,148	-	86,545,637	-	-
Menos:												
Reserva para posibles préstamos incobrables	29,111,537	-	29,111,537	29,111,537	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no devengadas	8,097,464	-	8,097,464	8,097,464	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	1,946,777,247	(30,106,638)	1,976,883,885	1,889,835,100	-	-	-	503,148	-	86,545,637	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	36,319,165	-	36,319,165	34,789,323	-	103,150	-	-	-	2,796	761,573	662,323
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar:												
Depósitos a plazo	400,934	(45,593)	446,527	446,527	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	17,356,463	-	17,356,463	15,401,124	-	-	-	392,617	-	1,562,722	-	-
Inversiones	5,761,975	-	5,761,975	878,680	-	-	-	-	-	4,883,295	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	5,802,097	-	5,802,097	5,802,097	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía, neta	8,355,187	-	8,355,187	8,355,187	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	8,834,542	-	8,834,542	8,756,281	-	78,261	-	-	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	(48,518,580)	48,518,580	48,518,580	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	42,076,935	(32,021,910)	74,098,845	32,057,089	32,965	32,733,097	5,011	2,686,325	219,227	310,377	44	6,054,710
Total de activos varios	88,588,133	(80,586,083)	169,174,216	120,215,565	32,965	32,811,358	5,011	3,078,942	219,227	6,756,394	44	6,054,710
Total de activos	2,767,591,644	(891,042,986)	3,658,634,630	2,860,613,193	163,063	32,964,708	853,743	10,402,781	2,301,596	720,903,123	814,376	29,618,047

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Pasivos y patrimonio del accionista												
Depósitos de clientes:												
A la vista locales	285,524,286	(7,211,809)	292,736,095	290,200,073	-	-	-	-	-	2,536,022	-	-
A la vista extranjeros	28,149,062	(50,366,958)	78,516,020	68,449,863	-	-	-	-	-	10,066,157	-	-
De ahorros locales	345,495,033	(14,803,278)	360,298,311	357,167,746	-	-	-	-	-	3,130,565	-	-
De ahorros extranjeros	47,916,294	-	47,916,294	46,020,514	-	-	-	-	-	1,895,780	-	-
A plazo fijo locales	1,106,218,306	(24,667,260)	1,130,885,566	1,100,225,900	-	-	-	-	-	30,659,666	-	-
A plazo fijo extranjeros	175,175,597	-	175,175,597	77,127,122	-	-	-	-	-	98,048,475	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	63,270,707	-	63,270,707	63,270,707	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(671,793,028)	671,793,028	173,200,000	-	-	-	-	-	498,593,028	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	2,051,749,285	(768,842,333)	2,820,591,618	2,175,661,925	-	-	-	-	-	644,929,693	-	-
Financiamientos recibidos	228,543,541	(30,106,638)	258,650,179	228,540,464	-	30,106,638	-	-	3,077	-	-	-
Valores comerciales negociables	77,239,000	-	77,239,000	77,239,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	64,589,580	(5,000,000)	69,589,580	64,589,580	-	-	-	5,000,000	-	-	-	-
Bonos subordinados	83,874,000	-	83,874,000	83,874,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos convertibles	10,000,000		10,000,000	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios												
Cheques de gerencia y certificados	17,606,920	-	17,606,920	17,606,920	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	6,863,598	(45,593)	6,909,191	6,628,749	-	-	-	-	-	280,442	-	-
Aceptaciones pendientes	5,802,097	-	5,802,097	5,802,097	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	34,703,348	(32,021,910)	66,725,258	55,659,438	54,543	2,169,428	8,691	160,331	154,666	985,154	121,510	7,411,497
Total de pasivos varios	64,975,963	(32,067,503)	97,043,466	85,697,204	54,543	2,169,428	8,691	160,331	154,666	1,265,596	121,510	7,411,497
Total de pasivos	2,580,971,369	(836,016,474)	3,416,987,843	2,725,602,173	54,543	32,276,066	8,691	5,160,331	157,743	646,195,289	121,510	7,411,497
Patrimonio del accionista												
Acciones comunes	65,731,541	(48,518,580)	114,250,121	65,731,541	100,000	10,000	10,000	100,000	250,000	32,324,680	723,900	15,000,000
Acciones preferidas	12,515,500	-	12,515,500	12,515,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	8,084,056	-	8,084,056	76,066	-	-	-	-	-	6,913,139	-	1,094,851
Cambio neto en valores disponibles para la venta	3,760,230	-	3,760,230	-	-	-	-	-	120,950	3,639,280	-	-
Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	96,528,948	(6,507,932)	103,036,880	56,687,913	8,520	678,642	835,052	5,142,450	1,772,903	31,830,735	(31,034)	6,111,699
Total de patrimonio del accionista	186,620,275	(55,026,512)	241,646,787	135,011,020	108,520	688,642	845,052	5,242,450	2,143,853	74,707,834	692,866	22,206,550
Total de pasivos y patrimonio del accionista	2,767,591,644	(891,042,986)	3,658,634,630	2,860,613,193	163,063	32,964,708	853,743	10,402,781	2,301,596	720,903,123	814,376	29,618,047

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durate Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Ingresos por intereses y comisiones												
Intereses ganados sobre:												
Préstamos	104,307,202	-	104,307,202	99,274,591	-	-	-	79,204	-	4,953,407	-	-
Depósitos	1,084,066	(3,107,095)	4,191,161	2,244,203	2,568	-	26,135	-	15,805	1,294,619	-	607,831
Inversiones	11,480,489	(256,697)	11,737,186	77,628	-	-	-	-	-	11,639,217	-	20,341
Total intereses ganados	116,871,757	(3,363,792)	120,235,549	101,596,422	2,568	-	26,135	79,204	15,805	17,887,243	-	628,172
Comisiones ganadas sobre:												
Préstamos	9,064,035	-	9,064,035	9,064,035	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito y fianzas	2,837,551	-	2,837,551	2,837,551	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	4,474,030	(4,293)	4,478,323	3,157,157	274,557	23	-	-	218,607	109,923	-	718,056
Total de comisiones ganadas	16,375,616	(4,293)	16,379,909	15,058,743	274,557	23	-	-	218,607	109,923	-	718,056
Total de ingresos por intereses y comisiones	133,247,373	(3,368,085)	136,615,458	116,655,165	277,125	23	26,135	79,204	234,412	17,997,166	-	1,346,228
Gastos de intereses y comisiones												
Gastos de intereses sobre:												
Depósitos	43,426,763	(3,363,792)	46,790,555	43,993,424	-	-	-	256,697	-	2,540,434	-	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	3,944,654	-	3,944,654	3,944,654	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	5,835,711	-	5,835,711	5,835,711	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de comisiones	3,448,440	(211,500)	3,659,940	3,599,465	-	-	-	-	38,117	22,358	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	56,655,568	(3,575,292)	60,230,860	57,373,254	-	-	-	256,697	38,117	2,562,792	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisi	76,591,805	207,207	76,384,598	59,281,911	277,125	23	26,135	(177,493)	196,295	15,434,374	-	1,346,228
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	7,730,000	-	7,730,000	7,730,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de prov	68,861,805	207,207	68,654,598	51,551,911	277,125	23	26,135	(177,493)	196,295	15,434,374	-	1,346,228
Otros ingresos												
Ganancia en ventas de valores	587,071	-	587,071	2,652,367	-	-	-	-	-	(2,306,240)	-	240,944
Pérdida en instrumentos financieros	(1,154,475)	-	(1,154,475)	-	-	-	-	-	-	(1,154,475)	-	-
Prima de seguros, neto	1,786,113	(124,864)	1,910,977	-	-	-	-	-	-	-	-	1,910,977
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	179,020	-	179,020	-	18,015	-	-	-	161,005	-	-	-
Otros	2,834,248	(530,500)	3,364,748	735,880	-	198,491	-	740,949	-	1,685,479	19,800	(15,851)
Total de otros ingresos	4,231,977	(655,364)	4,887,341	3,388,247	18,015	198,491	-	740,949	161,005	(1,775,236)	19,800	2,136,070
Total de ingresos de operaciones, neto	73,093,782	(448,157)	73,541,939	54,940,158	295,140	198,514	26,135	563,456	357,300	13,659,138	19,800	3,482,298
Gastos generales y administrativos												
Salarios y otras remuneraciones	18,290,348	-	18,290,348	17,664,963	-	88,143	-	-	-	-	-	537,242
Honorarios profesionales	2,140,247	-	2,140,247	1,978,478	14,781	3,346	2,818	1,506	22,209	69,820	1,162	46,127
Depreciación y amortización	3,610,666	-	3,610,666	3,488,582	-	29,632	-	-	-	819	20,802	70,831
Publicidad y propaganda	2,038,080	-	2,038,080	2,028,627	-	4,146	-	-	-	58	-	5,249
Mantenimiento y reparaciones	2,069,829	-	2,069,829	1,937,726	-	-	-	-	39,602	-	-	92,501
Alquileres	857,445	(19,800)	877,245	857,445	-	-	-	-	-	-	-	19,800
Comunicaciones y correo	591,209	-	591,209	590,493	-	-	-	-	716	-	-	-
Útiles y papelería	458,947	-	458,947	457,076	-	-	-	-	-	1,389	-	482
Seguros	2,828,990	(124,864)	2,953,854	2,828,990	124,864	-	-	-	-	-	-	-
Vigilancia	710,561	-	710,561	710,561	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos varios	1,333,807	-	1,333,807	1,183,598	15,453	10,861	12,001	354	39,910	18,103	653	52,874
Otros	3,623,415	(303,493)	3,926,908	3,479,032	117,820	33,495	-	4,574	176,044	25,844	600	79,499
Total de gastos generales y administrativos	38,553,544	(448,157)	39,001,701	37,205,571	272,918	179,623	14,819	6,434	278,481	116,033	23,217	904,605
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	34,540,238	-	34,540,238	17,734,587	22,222	18,891	11,316	557,022	78,819	13,543,105	(3,417)	2,577,693
Impuesto sobre la renta:												
Corriente	5,309,782	-	5,309,782	4,815,920	2,948	3,317	-	14,124	-	115,562	-	357,911
Diferido	(845,450)	-	(845,450)	(845,450)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	4,464,332	-	4,464,332	3,970,470	2,948	3,317	-	14,124	-	115,562	-	357,911
Utilidad (pérdida) del año	30,075,906	-	30,075,906	13,764,117	19,274	15,574	11,316	542,898	78,819	13,427,543	(3,417)	2,219,782
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio d	75,577,479	(6,507,932)	82,085,411	52,014,581	(10,319)	663,796	824,719	4,599,552	1,697,921	18,403,192	(27,617)	3,919,586
Dividendos distribuídos - acciones preferidas	(3,003,155)	-	(3,003,155)	(3,003,155)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuídos - acciones comunes	(5,788,889)	-	(5,788,889)	(5,788,889)	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(332,393)	-	(332,393)	(298,741)	(435)	(728)	(983)	-	(3,837)	-	-	(27,669)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final de	96,528,948	(6,507,932)	103,036,880	56,687,913	8,520	678,642	835,052	5,142,450	1,772,903	31,830,735	(31,034)	6,111,699

HSBC

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

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

www.hsbc.com

CERTIFICACION

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

1. Que, el 17 de julio de 2006, GLOBAL BANK CORPORATION, S.A., realizó una Emisión de Bonos Corporativos en forma nominativa, registrada y sin cupones hasta por un valor de USD85,000,000.00.

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

3. Que, al 31 de Marzo 2011 el saldo de los Bonos Emitidos y en Circulación era de USD14,604,579.55 y que los mismos estaban garantizados según el detalle que a continuación presentamos:

Bonos emitidos y en circulación	USD14,604,579.55
Efectivo- Deposito a Plazo 100%	12,396,000.00
	USD 2,208,579.55
Cobertura requerida	150%
Monto requerido en garantía	USD 3,312,869.33
Total de garantía cedida en pagarés	7,371,160.19
Excedente en garantía	**USD 4,058,290.86**

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

5. A partir de la firma del contrato deben aportarse Bonos de Agencia de Gobierno o Bonos del Tesoro de los Estados Unidos de Norteamerica con calificación AAA por un monto de USD5,500,000.00. Este Fondo de Reserva de Liquidez servirá de soporte adicional en la estructura de garantía mediante el Contrato de Fideicomiso. El Emisor de común acuerdo con El Fiduciario podrán cambiar estas garantías por otras con el mismo grado de inversión sin que ello constituya modificaciones al Fideicomiso ni a los términos y condiciones del prospecto informativo, por lo que el cambio de estos valores por otros no será objeto de consulta a los Tenedores Registrados de los Bonos.

Dado lo anterior, los saldos correspondientes a este rubro al 31 de Marzo de 2011, se encuentran distribuidos de acuerdo al siguiente detalle:

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

EN FE DE LO CUAL, se extiende esta certificación en la Ciudad de Panamá, República de Panamá, el día 05 de Abril de 2011.

Dayra Y. Santana
Firma Autorizada

Francisco Serrut
Firma Autorizada