REPÚBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES

ACUERDO 12-2003
(de 11 de noviembre de 2003)

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
ANUAL

Año terminado el 30 de junio de 2012

Razón Social del Emisor:	GLOBAL BANK CORPORATION	
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES BONOS CONVERTIBLES Y SUBORDINADOS	
Número de Teléfono y Fax:	206-2000	Fax 206-2025
Dirección:	Calle 50, Torre Global Bank	
Dirección de Correo Electrónico:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa	

PRIMERA PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

A. HISTORIA Y DESARROLLO

Global Bank Corporation es una sociedad anónima organizada y en existencia de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 14421 del 29 de diciembre de 1993, de la Notaría Décima del Circuito de Panamá, inscrita al rollo 40979, ficha 281810, imagen 0025, de la Sección de Micropelículas Mercantil del Registro Público.

Global Bank fue fundado en 1993 e inició operaciones en 1994. En sus inicios Global Bank concentró sus operaciones en el negocio de banca corporativa, especialmente en la ciudad de Panamá y Zona Libre de Colón. A pocos años de iniciar operaciones, la Junta Directiva junto con la Alta Gerencia del Banco, tomaron la decisión de expandirse y crecer a un ritmo más acelerado mediante la adquisición de un Banco de la plaza.

En junio de 1999 se concretó la compra del 100% de las acciones de Banco Confederado de América Latina (COLABANCO) y en un tiempo de cinco meses se concreto la fusión de ambas instituciones, sin afectar la calidad del servicio y la atención al cliente de las mismas. Esta adquisición se enmarcó dentro de la estrategia de crecimiento del Banco ya que los negocios de las dos entidades eran complementarios. COLABANCO se caracterizaba por su red de sucursales a través del país y por su orientación en la banca del consumidor, pequeña y mediana empresa, y el sector agropecuario; mientras que Global Bank se dedicaba específicamente a la banca corporativa.

Mediante Resolución S.B. No.71-99 de 30 de noviembre de 1999, la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá autoriza la transferencia a Global Bank de los activos, pasivos y operaciones de COLABANCO.

Con esta operación Global Bank pudo incursionar en nuevas líneas de negocios, obtener cobertura nacional y diversificar su fuente de ingresos y de fondos sobre una base más amplia de clientes. Por un lado, esta operación de adquisición representó un crecimiento de US$319 millones ó 236% en los activos totales del Banco, pasando estos de USD$135 millones a junio de 1998 a USD$454 millones a junio de 1999. Por otro lado, la base de depósitos totales aumentó en US$274 millones o 268%, pasando de US$102 millones en junio de 1998 a US$376 millones en junio de 1999.

En abril de 2001, el banco registra en la antigua Comisión Nacional de Valores (hoy Superintendencia de Mercados de Valores) su primera emisión de Bonos Corporativos por un monto de US$40 Millones. Esta emisión obtuvo una calificación de riesgo de AA(pan), otorgado por Fitch Centroamérica, S.A., siendo la primera emisión con calificación de riesgo que se colocaba en la Bolsa de Valores de Panamá. Así inicia Global Bank su presencia en el mercado de valores panameño, en el cual participa activamente los años siguientes. Durante los últimos 5 años de operación el banco ha colocado exitosamente más de US$465 millones en bonos corporativos y acciones preferidas, tanto en Panamá, como en los mercados de valores de Costa Rica y El Salvador, donde también ha participado exitosamente.

Al 30 de junio de 2012 y con sólo 17 años de operación, Global Bank se ubica en el segundo lugar como banco de Capital Privado Panameño con US$3,382,023,078 en activos totales y como segundo Banco Privado Panameño en base al número de sucursales con treinta y dos (32) sucursales y tres (3) centros de préstamo a lo largo del país.

Adicionalmente, contamos con la segunda mayor calificación de riesgo entre bancos de Capital Privado Panameño. La calificación de riesgo local de "A+" con perspectiva estable otorgada por Fitch Ratings; y la calificación de riesgo de "AA-.pa" otorgada por Equilibrium Calificadora de Riesgo, ambas refrendadas en abril de 2012 . También contamos con calificaciones internacionales como son: "Ba1" con perspectiva estable otorgada por Moody's Investors Service refrendada en marzo de 2012; y calificaciones de "BB+" y "B" con perspectiva estable otorgada pro Standard & Poor's Rating Services refrendada en el mes de abril de 2012.

4

B. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

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

- La facultad para votar en una propuesta, arreglo o contrato, no está prevista en los estatutos.
- La facultad para votar por una compensación para sí mismo o cualquier miembro de la Junta Directiva, en ausencia de un quórum independiente, no está prevista en los estatutos.
- No existe retiro o admisión de directores, dignatarios, ejecutivos o administradores por razones de edad.
- No existe, número de acciones requeridas para ser directores o dignatarios

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

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

para cualquier Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará mediante entrega personal o por correo certificado de la citación a cada accionista registrado y con derecho a voto, no menos de diez (10) días ni más de sesenta (60) antes de la fecha de la Junta."

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

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

No existen condiciones impuestas en el Pacto Social sobre modificaciones al capital. Sobre el capital social, el artículo 3 establece, "El capital autorizado de la sociedad será de dos millones (2,000,000) de acciones comunes sin valor nominal".

C. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

La oficina principal del Banco está localizada en Calle 50, Torre Global Bank, ciudad de Panamá, República de Panamá. El número de empleados asciende a 1,179 personas al 30 de junio de 2012.

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

Hemos obtenido autorización de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros para desarrollar, mediante la subsidiaria Aseguradora Global, todos los ramos de seguros.

El banco se dirige a desarrollar una estrategia de banca universal con todos los servicios bancarios complementarios. Tenemos un departamento de Banca Privada muy bien estructurado donde brindamos asesoría para el manejo de portafolios de inversión y administración de patrimonios, manejo de cuentas de inversión tanto local como internacional, servicios de puesto de bolsa y servicios fiduciarios.

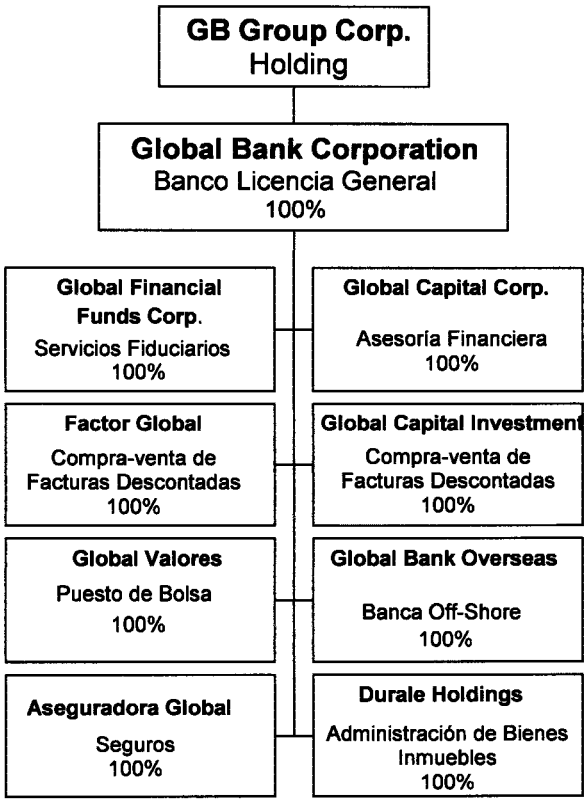
En los negocios de consumo, la Banca de Personas se ha dividido en segmentos lo cual nos permite conocer mejor las necesidades de nuestros clientes y brindarles atención integral y personalizada. En cuanto a productos, la oferta es amplia con préstamos personales a empleados del sector público y privado, con menor énfasis en los préstamos a jubilados. La recuperación de estos préstamos se da por el mecanismo de descuento directo. Igualmente se ofrece financiamiento de autos y el negocio de tarjeta de crédito de forma selectiva. Se ha incursionado exitosamente en el negocio de créditos hipotecarios residenciales, donde el banco no participaba activamente.

4

En el segmento Corporativo, apoyamos el desarrollo de distintas actividades económicas, entre las cuales se destacan en orden de importancia el sector comercial, el agropecuario, el industrial, transporte y otros en menor escala. La política de mercadeo se orienta hacia empresas de capital panameño y de tamaño mediano. El Banco se enfoca en los negocios de mayores márgenes y menor perfil de riesgos, siempre manteniendo: diversificación de la cartera de créditos, diversificación de las fuentes de ingresos y diversificación de las fuentes de fondos.

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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



- Global Financial Funds S.A.: dedicada al negocio de servicios fiduciarios.
- Global Capital Corporation S.A.: dedicada al negocio de finanzas corporativas y asesoría financiera.
- Factor Global S.A.: dedicada al negocio de descuento de facturas del Gobierno y también de la Empresa Privada.
- Global Capital Investment Corporation: dedicada al negocio de asesoría, inversiones y descuento de facturas emitidas por terceros.
- Global Valores, S.A.: opera un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá.
- Global Bank Overseas: dedicada a las operaciones de banca fuera del territorio nacional y otros servicios de banca privada. Opera bajo las leyes Montserrat BVI.
- Aseguradora Global, S.A.: dedicada al negocio de seguros en los ramos de vida, generales y fianzas.
- Durale Holdings, S.A.: dedicada a la tenencia y administración de bienes inmuebles.

E. PROPIEDADES, MOBILIARIO, EQUIPO Y MEJORAS

Al 30 de junio de 2012, las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, se resumen a continuación:

	Costo	Depreciación	Valor Neto en Libros
Terrenos	B/. 1,517,140	B/. -	B/. 1,517,140
Inmuebles	29,215,346	6,280,833	22,934,513
Mobiliario y Equipo de Oficina	12,230,440	7,574,856	4,655,584
Equipo de Computadora	25,994,300	18,899,580	7,094,720
Equipo Rodante	2,436,216	1,195,794	1,240,422
Mejoras a las Propiedades Arrendadas	5,056,411	1,801,132	3,255,279
Total	**B/.76,449,853**	**B/. 35,752,195**	**B/. 40,697,658**

F. TENDENCIAS

Sucursales y Centros de Préstamo: Contamos con el segundo lugar de red de sucursales; el banco cuenta con un total de treinta y dos (32) sucursales, y tres (3) centros de préstamos ubicados en distintos puntos de la ciudad capital.

Autobancos: Contamos con diez (10) y forman parte de la estrategia integral para brindar un mejor servicio a nuestros clientes. Están ubicados en nuestras sucursales del área metropolitana: Albrook, Arraiján, Brisas del Golf, Colón, Costa del Este, Parque Lefevre, San Francisco. Para el área del interior, están ubicados en las sucursales de: Las Tablas, Santiago y David.

ATM: Posee actualmente setenta y cinco (75) ATM's, los cuales están distribuidos en las sucursales y otros locales externos. El banco concentra sus esfuerzos en seguir expandiendo la red enfocándose en la calidad del servicio a nuestros clientes.

Banca en Línea: Contamos con una eficiente, moderna y renovada página web que ofrece a clientes y visitantes una información completa acerca de nuestra oferta de productos y servicios bancarios y financieros. También cuenta con nuestro servicio de Banca en Línea en los idiomas español e inglés. Con este servicio el cliente puede efectuar transacciones bancarias, consultas de saldos, pagos a terceros a través del sistema ACH y sus afiliados, desde la comodidad de su hogar u oficina durante las 24 horas del día. La Banca en Línea de Global Bank también ofrece la nueva Tarjeta de Seguridad, con las que puede efectuar sus transacciones más seguras, confiables y fácil de manejar. El Banco cuenta con Kioscos en las distintas sucursales para facilitarles a sus clientes el acceso rápido a sus cuentas.

Banca Premium: Para un grupo selecto de sus clientes, Global Bank crea este segmento cuyo objetivo es acercarse proactivamente al cliente para atender sus necesidades bancarias con agilidad y en forma personalizada.

Banca Privada: Tenemos un Departamento de Banca Privada muy bien estructurado para atender las necesidades financieras de clientes con alto poder adquisitivo de una forma integral. Además, brindamos asesoría para el manejo de portafolios de inversión y administración de patrimonios, manejo de cuentas de inversión tanto local como internacional, servicios de puesto de bolsa y servicios fiduciarios.

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2012 los Activos Líquidos totalizaban US$420,178,680 respondiendo por el 12.42% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$374,527,917 y Bonos de la República de Panamá por US$45,650,763 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 18.31% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,295,375,459.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 30 de junio de 2012 el banco mantenía US$259,379,150 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 20.64% sobre los depósitos netos por US$2,035,996,308.

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

Los esfuerzos del banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez incluyen la participación activa en el mercado de valores mediante la emisión de bonos corporativos. Al 30 de junio de 2012 existía una emisión de US$50,000,000 de octubre de 2008, cuyo saldo a la fecha es de US$45,000,000; de los cuales US$32,000,000 se encuentran colocados en el mercado Salvadoreño. La emisión de US$200,000,000 de mayo de 2011 mantiene un saldo de US$76,342,000; de los cuales US$46,000,000 se encuentran colocados en El Salvador.

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 30 de junio de 2012 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 47.98% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$213,517,651.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US$340,895,070 al 30 de junio de 2012 un aumento de US$45,853,805 (+15.54%) comparados con junio de 2011.

El capital común pagado del banco es de US$78,202,657 respondiendo por el 22.94% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 39.39% del total por US$134,274,254. Las reservas de capital por US$21,184,987 representan el 6.21% 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$100,020,000 representando el 29.34% del total de los recursos patrimoniales.

Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con un saldo por US$1,377,247, y el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo por US$163,906.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del banco representan el 15.03% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales del banco y sus subsidiarias al 30 de junio de 2012 ascendieron a US$3,382,023,078 monto que presenta un aumento de 16.25% comparado con las cifras del cierre de junio de 2011 por US$2,909,373,271.

Los préstamos totales por US$2,527,196,875 al 30 de junio de 2012 muestran un aumento de US$414,941,796 (+19.64%) comparado con el cierre de junio 2011. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, comercio, agropecuario, construcción y factoring. Las hipotecas residenciales, aumentan principalmente producto de la compra de la cartera al Banco Citibank Panamá realizada en el mes de Julio 2011 por la suma de US$56,695,933.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$38,996,226 lo cual representa el 1.54% de la cartera total de préstamos y el 202.03% de los préstamos vencidos, que ascendieron a US$19,302,274 a esta fecha.

La cartera de inversiones, tanto disponibles para la venta como mantenidas al vencimiento, totaliza US$399,031,784 al 30 de junio de 2012 con un incremento de US$10,131,037 (+2.61%) comparados con junio 2011.
Los activos fijos, con un saldo de US$40,697,658 al 30 de junio de 2012, aumentan a US$3,176,086 (+8.46%) comparado al junio 2011. Actualmente representan el 1.20% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$91,358,891 aumentando US$5,180,113 al ser comparados con junio 2011, con una participación de 2.70% en los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US$227,075,237 (+10.98%) con respecto a junio 2011, para totalizar US$2,295,375,458.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US$128,917,086 (9.80%) para un total de US$1,444,300,177 al 30 de junio de 2012. Estos responden por el 62.92% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$452,306,051 cuyo saldo al 30 de junio de 2012 representa el 19.71% de los depósitos totales, con un crecimiento de US$64,265,031 (+16.56%) comparados a junio 2011.

Los depósitos a la vista ascendieron a US$313,122,506 al 30 de junio de 2012. El aumento fue de US$19,076,319 (+6.49%) comparado a junio 2011, cuyo saldo 30 de junio de 2012 representa el 13.64% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$85,646,724 participan con 3.73% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: acuerdos de recompra por US$29,915,818; financiamientos recibidos por US$436,774,465; bonos corporativos por pagar por US$121,342,000; valores comerciales negociables por US$85,340,000; bonos subordinados por US$90,020,000; y bonos convertibles por US$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta del banco y sus subsidiarias al 30 de junio de 2012 alcanza los US$50,351,648 comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un incremento de US$11,276,394 (+28.86%) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$187,780,287 a junio de 2012, lo cual representa un aumento de US$29,133,979 (+18.36%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos e inversiones presentan tasas de crecimiento (17.21% y 30.30% 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$26,035,605 al 30 de junio de 2012, con un aumento de US$3,884,638 (+17.54%) comparativo al mismo periodo terminado en junio de 2011. Los ingresos por comisiones de préstamos producto de nuevos desembolsos en la cartera comercial, personales e hipotecarios presentaron un incremento de US$1,462,115 (+11.32%); el renglón de comisiones por cartas de créditos y fianzas disminuye US$972,092 principalmente por comisiones de fianza. Las comisiones varias aumentan por US3,394,615; donde se observa el aporte de otros servicios financieros que ofrece el banco por servicios fiduciarios, de inversión y puesto de bolsa.

El gasto de intereses y comisiones aumentó US$13,439,603 (+17.53%) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y financiamientos. Cabe destacar que en el producto de depósitos a plazo se registra un aumento 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$104,137,240 a US$123,716,254; un incremento de US$19,579,014 (+18.80%) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Los Ingresos Varios pasan de US$6,159,804 al 30 de junio de 2011 a US$8,936,651 al 30 de junio de 2012. Se registra una mejora en la revaluación de instrumentos financieros por US$421,211. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US$1,544,811 en comparación con el mismo periodo del año anterior, por el contrario los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos disminuyen US$2,025,737 comparados con el mismo periodo del año anterior.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$15,575,000, con un aumento de US$2,960,320 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$62,249,759 al 30 de junio de 2012, superior por US$8,626,593 (+16.09%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente de los rubros de salarios, alquileres, vigilancia, mantenimientos; impuestos; depreciación, comunicaciones, y útiles de oficina. Disminuye los rubros de seguros y publicidad. La eficiencia operativa tiene una mejora significativa al situarse en 46.93% al 30 de junio de 2012, porcentaje inferior al 48.62% reportado en junio de 2011.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank el desempeño del periodo fiscal 2011- 2012 culminado el 30 de junio del 2012, ha sido muy positivo. El banco tiene importantes crecimientos en su balance con respecto al mismo periodo del año previo. El nivel de activos totales llego a la cifra de US$3,382,023,078 lo que representó un crecimiento del 16.25% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$2,475,362,238 lo que representó un crecimiento del 19.45% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US$2,295,375,458 lo que representó un crecimiento del 10.98% con respecto al año anterior.

El periodo fiscal que inició el 1 de julio de 2011 y que culminó el 30 de junio de 2012, fue para Global Bank un año de crecimiento y consolidación. El Banco creció en su cartera de préstamos por encima del crecimiento de préstamos locales totales de la Banca Panameña, el cual se ubicó en un 14.1%. En los depósitos totales, el Banco registró el mismo crecimiento del sistema, en un 11%. Esto lo logró en gran medida por la diversa gama de servicios y una importante red de sucursales, concentrando 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.

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

DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. DIRECTORES Y DIGNATARIOS

1. Jorge Vallarino Strunz — Director – Presidente Ejecutivo
   Nacionalidad : Panameña
   Fecha Nacimiento: 2-11-1951
   Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: jvallarino@globalbank.com.pa
   Teléfono: 206-2003
   Fax: 264-3723

2. Lawrence Maduro — Director – Presidente
   Nacionalidad : Panameña
   Fecha Nacimiento: 7-12-1927
   Domicilio Comercial: Ave. Ricardo J. Alfaro y Miguel Brostella Nro.36
   Apartado Postal: 0819-06989 El Dorado
   E-mail: lmaduro@feduro.com
   Teléfono: 236-3333
   Fax: 236-3371

3. Domingo Díaz A. — Director – Vice Presidente y Secretario
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 27-11-1938
   Domicilio Comercial: Calle Aquilino de la Guardia Nro. 8, Edif. IGRA
   Apartado Postal: 0823-02435, Rep. de Panamá
   E-mail: domingodp@icazalaw.com
   Teléfono: 205-6000
   Fax: 269-4891

4. Alberto Esquenazi — Director – Tesorero
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 05-05-1966
   Domicilio Comercial: Obarrio, Edif. Time Square Plaza
   Apartado Postal: 0816-07844
   E- mail: ashke@uspolo.com.pa
   Teléfono: 204-6000
   Fax: 204-6001

5. Ishak Bhikú — Director – Sub Tesorero
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 28-11-1954
   Domicilio Comercial: Ave. México y c.30 Edificio Automercantil
   Apartado Postal: 0816-02435
   E-mail: ibhiku@grupobhiku.com
   Teléfono: 227-5244
   Fax: 227-6898

6. Bolívar Vallarino — Director – Sub Tesorero
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 14-04-1949
   Domicilio Comercial: Urb. Industrial Los Angeles, cl. Harry Heno
   Apartado Postal: 0834-00617
   E-mail: bolivar.vallarino@arrocha.com
   Teléfono: 279-9118
   Fax: 236-1266

7. Benedicto Wong — Director – Sub Secretario
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 3-04-1927
   Domicilio Comercial: Urb. Los Angeles, cl. Harry Heno
   Apartado Postal: 0819-04674
   E-mail: bwong@grupobwong.com
   Teléfono: 236-3444
   Fax: 260-3126

8. Ricardo Martinelli L. — Director – Vocal
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 26 agosto 1979
   Domicilio Comercial: Cl.16 Río Abajo
   Apartado Postal: "H" Zona 4
   E-mail: ricarddomartinelli@gmail.com
   Teléfono: 323-8700
   Fax: 226-3987

9. Otto O. Wolfschoon — Director – Vocal y Vicepresidente Ejecutivo
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 27-12-1959
   Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: owolfschoon@globalbank.com.pa
   Teléfono: 206-2005
   Fax: 206-2006

10. Alberto Dayan — Director y Vocal
    Nacionalidad: Panameña
    Fecha de Nacimiento: 4-04-1956
    Domicilio Comercial: Ave. Balboa, Edificio BBVA 5to. piso
    Apartado Postal: 0831-02485
    Correo Electrónico: ardayan@anixco.com
    Teléfono: 227-3564
    Fax: 227-3555

11. Eddy René Pinilla — Director Independiente
    Nacionalidad: Panameña
    Fecha de Nacimiento: 6-31-122
    Domicilio: Calle Colón, Edificio Bahía Pacífica, Piso 34, Punta Pacífica
    Correo Electrónico: eddy.pinilla@gmail.com
    Teléfono: 6670-2840

B. PRINCIPALES EJECUTIVOS

1. Jorge Vallarino Strunz — Gerente General
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 2-11-1951
   Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: jvallarino@globalbank.com.pa
   Teléfono: 206-2003
   Fax: 264-3723

2. Otto O. Wolfschoon — Vicepresidente Ejecutivo
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 27-12-1959
   Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: owolfschoon@globalbank.com.pa
   Teléfono: 206-2005
   Fax: 206-2006

3. Jorge E. Vallarino M. — V.P. Senior de Finanzas
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 08-09-1977
   Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: jorge.valllarino@globalbank.com.pa
   Teléfono: 206-2003
   Fax: 264-3723

4. Juan Barragán — V.P. Senior Banca de Personas
   Nacionalidad Panameña
   Fecha de Nacimiento 7-04-1966
   Domicilio Comercial Calle 50, Edificio Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   Correo Electrónico: jbarragan@globalbank.com.pa
   Teléfono: 278-7902
   Fax: 278-7987

5. Mónica de Chapman — V.P. Senior Banca Privada e Inversión
   Nacionalidad : Panameña
   Fecha de Nacimiento: 17-12-1966
   Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   Email: mchapman@globalbank.com.pa
   Teléfono: 206-2077
   Fax: 206-2080

6. Hernán Hernández: V.P. Senior de Riesgo
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha de Nacimiento: 30-05-1960
   Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: hhernandez@globalbank.com.pa
   Teléfono: 206-2049
   Fax: 206-2047

7. Miguel Gascón: V.P. Senior de Operaciones y Tecnología
   Nacionalidad : Panameña
   Fecha Nacimiento: 15-10-1969
   Domicilio Comercial: Edificio Womac, Urb. La Florida – Transístmica
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: mgascon@globalbank.com.pa
   Teléfono: 278-5075
   Fax: 278-5999

8. Dagmar Flores: V.P. Auditoría Interna
   Nacionalidad: Panameña
   Fecha Nacimiento: 7-06-1974
   Domicilio Comercial: Edificio Womac, Urb. La Florida – Transístmica
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   E-mail: dagmar.flores@globalbank.com.pa
   Teléfono: 278-5943
   Fax: 278-5997

9. Lorena Guzmán V.P. Recursos Humanos
   Nacionalidad: Mexicana
   Fecha de Nacimiento: 01-12-1971
   Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Global Bank
   Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
   Correo Electrónico: lorena.guzman@globalbank.com.pa
   Teléfono: 278-6221
   Fax: 278-6220

10. Andrés Correa V.P. y Gerente General de Aseguradora Global
    Nacionalidad: Panameña
    Fecha de Nacimiento: 11-08-1966
    Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Global Bank
    Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
    Correo Electrónico: andres.correa@globalbank.com.pa
    Teléfono: 206-2021
    Fax: 206-2091

4

11. Rafael Guardia: V.P. Senior Banca Corporativa
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 16-04-1972
Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Email: rafael.guardia@globalbank.com.pa
Teléfono: 206-2012
Fax: 206-2006

12. Osvaldo Borrell V.P. Senior de PYME y Región Metro
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 2-11-1955
Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Email: oborrell@globalbank.com.pa
Teléfono: 278-5976
Fax: 229-4020

13. Joaquín Rodríguez S. V.P. de Factoring y Fianzas
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 3-02-1978
Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Email: jrsalcedo@globalbank.com.pa
Teléfono: 206-2050
Fax: 206-2073

14. Roger Castillero V.P. de Región Central y Banca de Transporte
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 3-10-1951
Domicilio Comercial: Calle 50, Torre Global Bank
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Email: rcastillero@globalbank.com.pa
Teléfono: 206-2053
Fax: 206-2093

15. Erick Lezcano V.P. de Región Occidental
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 27-04-1952
Domicilio Comercial: Sucursal David, Provincia de Chiriquí
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Email: elezcano@globalbank.com.pa
Teléfono: 777-6600
Fax: 774-5570

16. Gonzalo Ortega — V.P. de Contabilidad y Finanzas
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 6-05-1964
Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Global Bank
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Email: gonzalo.ortega@globalbank.com.pa
Teléfono: 206-2000
Fax: 278-6207

17. Carlos Mouynes — V.P. de Banca de Inversión
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 25-09-1976
Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Global Bank
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Email: carlos.mouynes@globalbank.com.pa
Teléfono: 206-6602
Fax: 206-2007

18. Luis C. Castillero E. — V.P. Adjunto de Tesorería y Finanzas
Nacionalidad: Panameña
Fecha de Nacimiento: 14-02-1968
Domicilio Comercial: Calle 50, Edificio Global Bank
Apartado Postal: 0831-01843, República de Panamá
Correo Electrónico: lcastillero@globalbank.com.pa
Teléfono: 206-2009
Fax: 206-2025

C. ASESORES LEGALES

La firma Icaza, González-Ruíz & Alemán, con domicilio en la avenida Aquilino de la Guardia, Edificio IGRA, actúa como asesor legal externo. La persona de contacto es el Lic. Jorge Molina (e-mail: jorgem@icazalaw.com).

En adición a lo anterior; la firma forense Arias, Fábrega y Fábrega (contacto Licenciado Diego Bunster), ha emitido opiniones legales independientes relativas a la debida organización y existencia del Emisor, la debida autorización, validez y legalidad de los contratos de Administración de Valores y de Corretaje de Valores entre otros detalles y documentos. Una copia de esta opinión legal reposa en los archivos de la antigua Comisión Nacional de Valores (hoy Superintendencia de Mercado de Valores y de la Bolsa de Valores de Panamá.

D. AUDITORES EXTERNOS

Adjuntamos a este informe los Estados Financieros auditados por la firma Deloitte, Inc., Contadores Públicos Autorizados con oficinas en Edificio Capital Plaza, Piso 6 y 7, Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Teléfono (507) 303-4100, Fax (507) 269-2386, contacto principal Lic. Diana Mosquera (e-mail: dmosquera@deloitte.com). Apartado Postal: 0816-01558, Panamá, República de Panamá.

E. COMPENSACIONES

Durante el período fiscal que comprende del 1ero de julio de 2011 al 30 de junio de 2012, las compensaciones entregadas por el emisor a nombre de Directores, Dignatarios y principales ejecutivos (incluye Gerente General, Vicepresidentes Ejecutivos y Vicepresidentes) ascendieron a US$2,006,442 (US$1,696,489 para el año fiscal al 30 de junio de 2011). Durante este período las dietas a Directores y Dignatarios ascendieron a US$267,000 (US$218,000 para el año fiscal al 30 de junio de 2011).

En el mismo período fiscal se pagaron en concepto de salarios y beneficios a los empleados la suma de US$30,243,725 (US$25,008,613 para el año fiscal 30 de junio de 2011). Estos montos incluyen salarios, gastos de representación, horas extras, incentivos, bonificación, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos, capacitación, atención a empleados, primas de seguros y asistencia médica.

El monto total reservado para la prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2012 fue de US$742,078 (US$315,527 para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2011).

El aumento en el gasto de personal se debió principalmente en ajustes salariales, promociones realizadas según las evaluaciones de desempeño y bonificación de utilidades distribuidas.

F. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

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

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

Existe un Comité de Auditoría conformado por varios directores. Los informes de auditoría internos y externos son supervisados por este Comité y por la Junta Directiva en pleno. Los actuales miembros de la Junta Directiva llevan ejerciendo sus cargos en los últimos nueve años. No tienen período de expiración en sus cargos.

G. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2012 el Emisor y Subsidiarias contaban con 1,179 empleados (1,047 empleados al 30 de junio de 2011). No existe ni sindicato ni convención colectiva entre el Emisor y sus empleados.

4

A continuación se presenta un detalle con la distribución del recurso humano del Emisor:

Detalle de Personal	30-jun-12	30-jun-11
Dirección General	747	623
Sucursales	422	424
Total Permanentes	1,169	1,035
Total Temporal	10	12
Total de Empleados	1,179	1,047

III. ACCIONISTAS PRINCIPALES.

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Global Bank Corporation son propiedad de G.B. Group Corporation, empresa de tenencia pública registrada en la antigua Comisión Nacional de Valores (hoy, Superitendencia de Mercados de Valores) según consta en la Resolución No.CNV-081-02 de 20 de febrero de 2002, cuya propiedad efectiva está en manos de 46 accionistas.

La propiedad efectiva de las acciones de G.B. Group Corporation es como sigue:

Propiedad Accionaria al 30 de junio de 2012				
Grupo de Accionistas	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas y en Circulación	% del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de Accionistas	% del Total de Accionistas
Directores, Dignatarios y Ejecutivos	13,162,068	84.51%	28	60.87%
Otros Accionistas	2,413,023	15.49%	18	39.13%
Total	15,575,091	100.00%	46	100.00%

No existe ningún accionistas que de forma individual controle más del 13.20%.

Todas las acciones comunes de G.B. Group Corporation tienen iguales derechos y privilegios. Cada acción común tendrá derecho a un voto en las reuniones de los accionistas. Queda entendido que para los efectos de quórum y votación en las reuniones de la Junta General de Accionistas sólo se tomarán en cuenta las acciones comunes.

IV. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES.

Global Capital Corporation, estructurador y asesor financiero de las emisiones es una subsidiaria 100% de propiedad de Global Bank Corporation.

Global Valores, S.A., el corredor de valores autorizado de las emisiones, es una subsidiaria 100% de propiedad de Global Bank Corporation. El corredor de valores autorizado para la emisión es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de la Central Latinomericana de Valores, S.A. (Latinclear).

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

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

Los montos de transacciones con partes relacionadas cumplen ampliamente con el límite establecido por la Ley Bancaria de Panamá.

En los años terminados el 30 de junio de 2012 y 2011, los balances generales consolidados y los estados consolidados de resultados incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	Directores y personal gerencial clave		Empresas relacionadas	
	2012	2011	2012	2011
Saldo con partes relacionadas:				
Activos				
Prestamos	B/. 5,057,048	B/. 6,993,462	B/. 38,748,302	B/. 39,511,418
Intereses acumulados por cobrar	B/. 24,656	B/. 27,359	B/. 143,000	B/. 181,159
Otros activos - cuentas por cobrar			B/. 7,166,282	B/. 5,220,295
Pasivos				
Depósitos a la vista	B/. 1,660,239	B/. 5,150,973	B/. 14,252,816	B/. 10,539,230
Depósitos de ahorros	B/. 1,456,870	B/. 1,157,795	B/. 2,485,059	B/. 5,217,854
Depósitos a plazo fijo	B/. 78,863,553	B/. 62,423,758	B/. 37,616,681	B/. 34,626,171
Intereses acumulados por pagar	B/. 385,390	B/. 251,870	B/. 129,412	B/. 97,223
Compromisos y Contingencias	B/. 1,203,234	B/. 1,918,951	B/. 16,178,323	B/. 9,031,112
Transacciones con partes relacionadas:				
Ingresos y gastos sobre intereses				
Intereses devengados sobre préstamos	B/. 281,863	B/. 240,508	B/. 3,227,234	B/. 2,750,927
Gasto de intereses sobre depósitos	B/. 1,748,191	B/. 1,304,946	B/. 1,181,327	B/. 1,190,327
Gastos generales y administrativos				
Salarios y otras remuneraciones	B/. 2,006,442	B/. 1,696,489		
Dieta a directores	267,000	218,000		
Participación en las utilidades	894,293	700,671		
	B/. 3,167,735	B/. 2,615,160		

V. TRATAMIENTO FISCAL.

Esta Sección es un resumen de disposiciones legales vigentes y se incluyen en este documento con carácter meramente informativo. Esta sección no constituye una garantía por parte del Banco sobre el tratamiento fiscal que se le dará a la inversión de los valores. Cada Tenedor Registrado deberá independientemente cerciorarse de las consecuencias fiscales de su, antes de invertir en los mismos.

Ganancias (Pérdidas) de Capital

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

1. A través de una bolsa de valores u otro mercado organizado; o

2. Como resultado de una fusión, una consolidación o una reorganización corporativa, siempre que en reemplazo de sus acciones, el accionista reciba únicamente otras acciones en la entidad subsistente o en una afiliada de ésta. No obstante, la entidad subsistente podrá pagar a sus accionistas hasta uno por ciento (1%) del valor de las acciones recibidas por dichos accionistas en dinero y otros bienes con la finalidad de evitar fraccionamiento de acciones.

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

Intereses

De conformidad con el artículo 270 del Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen a los tenedores de valores registrados en la antigua Comisión Nacional de Valores (hoy Superintendencia de Mercado de Valores) que sean colocados en oferta pública a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado.

4

SEGUNDA PARTE

RESUMEN FINANCIERO

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS
Año terminado el 30 de junio de 2012
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION	AÑO 30/06/2012	AÑO 30/06/2011	AÑO 30/06/2010	AÑO 30/06/2009	AÑO 30/06/2008
Ingresos por Intereses	187,780	158,646	135,605	122,262	102,821
Ingresos por Comisiones	26,036	22,150	19,495	16,846	17,305
Otros Ingresos	8,937	6,160	8,184	3,280	5,212
Gastos de Intereses y Comisiones	90,100	76,660	70,513	69,425	61,138
Gastos de Operaciones	62,250	53,623	47,670	47,795	36,699
Provisiones	15,575	12,615	15,000	7,000	5,049
Impuesto Sobre la Renta	4,476	4,983	35	-1,863	-2,115
Utilidad o (Pérdida) del Periodo	50,352	39,075	30,066	16,305	20,338
Acciones Emitidas y en Circulación	2,000	2,000	2,000	2,000	1,000
Utilidad o (Pérdida) por Acción	25.17	19.54	15.04	8.15	20.34
Acciones Promedio del Período	2,000	2,000	2,000	2,000	1,000

BALANCE GENERAL	AÑO 30/06/2012	AÑO 30/06/2011	AÑO 30/06/2010	AÑO 30/06/2009	AÑO 30/06/2008
Préstamos, Neto	2,475,362	2,072,275	1,708,447	1,416,273	1,170,875
Activos Totales	3,382,023	2,909,373	2,370,616	2,028,665	1,707,045
Depósitos Totales	2,295,375	2,068,300	1,746,963	1,477,737	1,224,861
Pasivos Totales	3,147,068	2,715,150	2,149,374	1,828,939	1,542,994
Acciones Preferidas	0	12,515	81,434	80,036	60,000
Acciones Comunes	78,202	65,732	54,097	54,097	43,984
Reservas de Capital	21,184	15,029	8,008	6,641	5,272
Reserva Regulatoria	79	-	76	76	76
Dividendos - Acciones Comunes	6,388	5,940	5,898	4,578	6,093
Dividendos - Acciones Preferidas	893	3,228	5,680	5,244	3,360
Cambio neto en Valores para la Venta	1,377	3,036	2,049	211	1,006
Cambio neto en Instrumentos Financieros	-163	-75	-	-	-
Patrimonio Total	234,954	194,223	221,241	199,725	164,050

RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	3.19	2.97	2.95	2.29	6.09
Pasivos/ Patrimonio	13.39	13.98	9.72	9.16	9.40
Préstamos, neto/ Activos totales	73.19%	71.23%	72.07%	69.81%	68.59%
Gastos totales/ Ingresos totales	46.93%	48.62%	51.38%	65.51%	57.16%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.31	0.43	0.58	0.90	0.78
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.49%	0.64%	0.87%	1.02%	0.93%

TERCERA PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditado del banco y sus subsidiarias fueron entregados el día Lunes 4 de septiembre de 2012 a la Superintendencia de Bancos de Panamá y el día Jueves 27 de septiembre de 2012 a la Superintendencia de Mercado de Valores.

CUARTA PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

I. SUPERINTENDENCIA DE MERCADO DE VALORES:

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

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

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

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

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

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

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

En virtud de lo dispuesto en el primer párrafo del artículo 19 del Acuerdo 12-2003, antigua Comisión Nacional de Valores (hoy, Superintendencia de Mercado de Valores), Global Bank Corporation debe seguir los lineamientos establecidos por la Superintendencia de Bancos en lo relacionado al tema de Gobierno Corporativo y desarrollar lo dispuesto en el Acuerdo 5-2011 de 20 de septiembre de 2011 de la Superintendencia de Bancos. Por tal motivo, revelaremos en detalle las Prácticas de Gobierno Corporativo de Global Bank Corporation y mencionaremos en adición, los requisitos mínimos de Gobierno Corporativo desarrollados por el Acuerdo 5-2011 Superintendencia de Bancos y las recomendaciones específicas de dicho acuerdo sobre esta materia.

II. SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

El Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos, en su artículo 2, nos brinda su definición de Gobierno Corporativo:

"Para los efectos del presente Acuerdo, se entenderá por Gobierno Corporativo al conjunto de reglas que guían las relaciones entre la gerencia de la entidad, su directorio, sus accionistas y/o en su caso la propietaria de acciones bancarias y otros grupos de interés a fin de proporcionar la estructura a través de la cual se fijan los objetivos y los medios de lograr esos objetivos y determinar el sistema de su monitoreo".

Los requisitos mínimos de GOBIERNO CORPORATIVO que los Bancos deben desarrollar según el Acuerdo 5-2011 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, son:

a. Documentos que establezcan claramente los valores corporativos, objetivos estratégicos, códigos de conducta y otros estándares apropiados de comportamiento.
b. Documentos que evidencien el cumplimiento de lo indicado en el ordinal anterior y su comunicación a todos los niveles de la organización.
c. Una estrategia corporativa equilibrada frente a la cual el desempeño global del banco y la contribución de cada nivel de la estructura de gobierno corporativo pueda ser medida.
d. Una clara asignación de responsabilidades y de las autoridades que adoptan las decisiones, incorporando los requisitos de competencias individuales necesarias para ejercer las mismas y una línea jerárquica de aprobaciones requeridas en todos los niveles de la estructura de gobierno corporativo, hasta la junta directiva.
e. El establecimiento de un mecanismo para la interacción y cooperación entre la junta directiva, la gerencia superior y los auditores internos y externos.
f. Sistemas de controles adecuados que incluyan a las funciones de gestión de riesgos independientes de las líneas de negocios y otros pesos y contrapesos.
g. Aprobación previa, seguimiento y verificación especial de las exposiciones de riesgo, en particular en concepto de facilidades otorgadas bajo criterios de sana práctica bancaria, en donde existan conflictos de interés.
h. Documentos que contengan la política aprobada de reclutamiento, inducción, capacitación continua y actualizada del personal, los incentivos financieros y administrativos.

i. La existencia de flujos apropiados de información interna y hacia el público, que garanticen la transparencia del sistema de gobierno corporativo, por lo menos en las siguientes áreas:

   1. La estructura de la junta directiva (tamaño, membresía, calificaciones y comités) como también el reglamento de la junta directiva y su divulgación a los accionistas.
   2. La estructura de la administración general (responsabilidades, líneas jerárquicas, calificaciones y experiencia).
   3. La estructura de la organización básica (estructura de la línea de negocios, estructura legal del banco, sociedad controladora y grupo bancario).
   4. Naturaleza y extensión de transacciones con partes relacionadas e integrantes del grupo bancario.

j. Sistema de supervisión directa por cada componente de los niveles jerárquicos de la estructura de la organización al componente inmediatamente inferior jerárquicamente, incluyendo a las funciones no involucradas en la gestión diaria del banco.
k. Auditorías externas no vinculadas con la gerencia superior y con la junta directiva.
l. Auditorías internas no vinculadas con la gerencia superior.

De forma específica, el Acuerdo 5-2011 Superintendencia de Bancos de Panamá, define el sistema de control interno como el conjunto de políticas, principios, normas, procedimientos y mecanismos de prevención, verificación y evaluación establecidos por la junta directiva y la gerencia superior o alta dirección diseñados para proporcionar un grado de seguridad razonable en cuanto a la consecución de los siguientes objetivos:

a. Mejorar la eficiencia y eficacia en las operaciones.
b. Prevenir y mitigar la ocurrencia de fraudes, tanto al interior como desde el exterior del banco sujeto a la aplicación de este Acuerdo.
c. Realizar una gestión adecuada de los riesgos.
d. Aumentar la confiabilidad de la información generada por el banco.
e. En estricto sentido, dar un adecuado cumplimiento a la Ley y regulaciones aplicables al banco.

Los requisitos mínimos de Control Interno que los Bancos deben desarrollar según el Acuerdo 5-2011, Superintendencia de Bancos de Panamá, son:

- Ambiente de control.
- Evaluación de riesgo.
- Actividades de control.
- Información y comunicación.
- Sistemas informáticos.
- Monitoreo.
- Evaluaciones independientes.

III. PRACTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO EN GLOBAL BANK CORP.

Con el objetivo de dar cumplimiento a lo que señalan las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos referentes a las prácticas de buen Gobierno Corporativo promulgadas mediante al Acuerdo 5-2011 del 20 de septiembre del 2011 y a la adopción por parte de la Bolsa de Valores de Panamá de principios de revelación de prácticas de Buen Gobierno Corporativo para los emisores inscritos, procedemos a divulgar las estructuras creadas dentro de la organización para la debida implementación de prácticas de un buen Gobierno Corporativo dentro del banco, que permitan ejecutar las directrices y planes estratégicos aprobados por la Junta Directiva, dentro de un marco conceptual con existencia de adecuados controles internos, transparencia en la administración, responsabilidad en la divulgación de información, protección a los accionistas minoritarios y a derechos de terceros.

A. JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva tiene entre sus principales funciones aprobar el desempeño del equipo de dirección, definir la visión estratégica del banco, alcanzar un adecuado retorno para la inversión de los accionistas y prevenir conflictos de interés. Así mismo, aprueba la estrategia, los planes de negocios anuales, las políticas de riesgos, créditos, inversiones y compras o adquisiciones.

La Junta Directiva de Global Bank está conformada por once (11) directores, de los cuales sólo dos (2) participan de la administración del banco, por lo cual no existe control ni de parte de la administración ni de ningún grupo económico de forma independiente. El resto de los directores son accionistas de la organización y pueden mantener criterios de independencia para la toma de decisiones y para evaluar el desempeño del equipo gerencial. Actualmente existen seis (6) grupos económicos que mantienen las mayores proporciones del capital accionario, pero ninguno de ellos controla más del 13.20% del capital accionario, por lo cual, las decisiones regularmente se toman por consenso y se someten a debate en la Junta Directiva.

La designación o retiro de directores tiene que ser aprobada por decisión de la Junta Directiva. Existe pleno derecho de todo director de obtener información sobre la empresa, a través de las reuniones mensuales periódicas que hace la Junta Directiva. Siendo una empresa de carácter público, se despliegan los resultados e información relevante mediante los informes trimestrales y anuales de actualización a través de medios públicos y accesibles.

La Junta Directiva de Global Bank se reúne de forma periódica dos veces al mes. Una para revisar las propuestas de Crédito que superan las sumas de US$1,000,000.00 y la otra para revisar los informes gerenciales mensuales que contienen los estados financieros y los informes de gestión de las distintas áreas del banco.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el banco y sus directores, salvo de las relaciones de trabajo de los Directores Jorge Vallarino y Otto Wolfschoon, quienes desempeñan los cargos de Gerente General y Vicepresidente respectivamente; y el Sr. Jorge Enrique Vallarino, designado Director de la subsidiaria Aseguradora Global.

4

No existe prohibición en el pacto social en el sentido de que algún contrato o transacción sea inválida, en el evento de que de que algún director o empresa representada por este participen en ese contrato, acto o transacción.

Los únicos beneficios que reciben los directores emanan de las dietas por asistencia a las reuniones de Junta Directiva y los pagos de dividendos sobre las utilidades.

La sociedad se conforma de once (11) directores principales y siete (7) suplentes. Solamente dos (2) directores participan en la administración diaria de las operaciones del banco, mientras que ocho (8) son independientes de la administración. Adicionalmente, existe un (1) director independiente de los accionistas.

El 84.51% de las acciones pertenecen a los directores, dignatarios y ejecutivos. El pacto social indica que todas las acciones comunes tendrán iguales derechos y privilegios. Cada acción tendrá derecho a un voto en las reuniones de accionistas.

Los paquetes de remuneración de los ejecutivos claves son presentados por la Gerencia General para el refrendo de la Junta Directiva. Igualmente, los paquetes de remuneración accionaria que se ofrecen a los ejecutivos claves de la organización, son aprobados por la Junta Directiva del banco.

La empresa tiene un total de 46 accionistas, de los cuales un total de 28 accionistas ocupan cargos como directores principales o suplentes o como ejecutivos de la empresa. La empresa mantiene una franca y fluida comunicación con todos sus accionistas y vela por darles un trato igualitario y de proveerles la misma información a todos, ya sea a través de los medios usuales internos o por medio de reportes de carácter público o por medio de las Juntas anuales de accionistas. No obstante, la empresa tiene sus acciones registradas en la Bolsa de Valores de Panamá y como empresa pública, cumple cabalmente con los requerimientos de divulgación de información de este ente y también con los requisitos que la Superintendencia de Mercado de Valores exige a los emisores de valores públicos en la República de Panamá.

No existen actualmente parámetros que indiquen cómo resolver conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos claves, así como para la toma de decisiones. Esto obedece particularmente al hecho de que existe una amplia y periódica participación de los directores en la evaluación del banco y en la toma de decisiones mediante reuniones quincenales en las que se evalúan y analizan todo tipo de problemas y se toman decisiones de forma transparente, abierta y consensuada.

Regularmente las contrataciones de ejecutivos importantes la somete la gerencia a la consideración de la Junta Directiva, sobre todo cuando existen paquetes remunerativos que implican bonos por productividad, beneficios especiales o paquetes accionarios.

Existe un presupuesto anual base que recoge los planes de negocios y las estrategias a desarrollar por cada área de negocios en forma independiente, por sucursales, regiones y también por subsidiarias. Esta es la principal herramienta de evaluación de desempeño de los ejecutivos o sea con base en resultados. Periódicamente en forma mensual se hacen los reportes para evaluar el cumplimiento de las metas de negocios y se hacen reuniones plenarias cada trimestre para ver el avance trimestral, evaluar y hacer ajustes.

B. COMITÉS

Existen varias estructuras de gobierno creadas dentro de la organización para la debida implementación de prácticas de buen gobierno corporativo, con miras a lograr la ejecución de las directrices y planes estratégicos, dentro de un marco conceptual con existencia de adecuados controles, transparencia en la administración, divulgación de información y protección a los accionistas minoritarios y a derechos de terceros. Entre ellos podemos señalar:

- Comité Ejecutivo
- Comité de Crédito
- Comité de Inversiones
- Comité de Riesgo
- Comité de Activos y Pasivos
- Comité de Auditoría
- Comité Ejecutivo de Aseguradora Global

Comité Ejecutivo.

Lo conforman el Gerente General, los dos Vicepresidentes Ejecutivos del banco y los Vicepresidentes de áreas funcionales como Banca de Personas, Banca Privada e Inversión, Operaciones y Tecnología, Riesgo, Auditoría, Recursos Humanos y Gerente General de Aseguradora Global.

Tienen como funciones primordiales ejecutar los planes estratégicos y hacer cumplir las directrices señaladas por la Junta Directiva y darle fiel cumplimiento y monitorear la ejecución de los planes de negocios para lograr los objetivos de rentabilidad estipulados por la Junta Directiva, sin descuidar los riesgos inherentes al negocio y velando por la salud financiera de la empresa.

Entre las funciones del Comité Ejecutivo están:

- Implementar las estrategias y políticas aprobadas por la Junta Directiva.
- Evaluar la eficacia de las prácticas de gobierno y la resolución de conflictos, haciendo los cambios que ameriten si existieran deficiencias.
- Realizar observaciones y efectuar recomendaciones a la Gerencia Superior sobre las prácticas de buen gobierno.
- Tomar decisiones en cuanto a la estructura y desarrollo del Recurso Humano de la Institución.
- Revisar y autorizar políticas y acuerdos relacionados con la Gestión de Recursos Humanos.
- Mantener una estructura de organización que asigne claramente responsabilidades, autoridad y las líneas jerárquicas.
- Asegurar el funcionamiento y efectividad de un sistema de control interno efectivo.
- Dotar a los distintos niveles de gestión y operación del Banco con los recursos necesarios para el adecuado desarrollo del sistema de control interno.
- Asegurar el funcionamiento y efectividad de los procesos que permitan la identificación y administración de los riesgos que asume el Banco en el desarrollo de sus operaciones y actividades.
- Desarrollar procesos que identifiquen, midan, verifiquen y controlen los riesgos incurridos en el Banco.

- Revisar el estatus de temas de importancia o mayor impacto, relacionados con la operativa y negocio del Banco.
- Revisar periódicamente el cumplimiento de las políticas internas, de la legislación y regulación.
- Analizar y aprobar los avances de las iniciativas en proyectos macro del Banco.
- Apoyar la gestión de la Gerencia General.

Comité de Crédito.

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

Existen tres instancias de aprobación dentro del banco:
1. Junta Directiva
2. Comité de Crédito
3. Límites de Aprobación Individuales

Dentro de la estructura de aprobación del banco, la Junta Directiva aprobará todas las propuestas de crédito en donde el riesgo exceda los US$1,000,000.00 y a su vez es informada de todas las transacciones aprobadas por el Comité de Crédito. La Junta Directiva se reúne una vez al mes y evalúa los créditos recomendados por el Comité de Crédito a la Junta Directiva y revisa aquellos aprobados por el Comité de Crédito.

El Comité de Crédito es el encargado de evaluar las propuestas de crédito, sus renovaciones, reestructuraciones, etc. Existen límites de aprobaciones individuales. Sin embargo, el Comité de Crédito aprueba transacciones menores a US$1,000,000.00. Este se conforma por el Gerente General, el Vicepresidente Ejecutivo y dos Vicepresidentes Senior de Crédito, quienes tienen derecho a voto. También participan el Vicepresidente de Administración de Crédito y el Vicepresidente de Riesgo quien sólo tienen derecho a voz. También acuden los oficiales de Crédito para sustentar sus casos.

Comité de Inversiones.

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

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

Las personas que conforman este comité son:
1. Gerente General
2. Vicepresidente Ejecutivo
3. Vicepresidente Senior de Finanzas
4. Vicepresidente de Contabilidad y Finanzas
5. Vicepresidente Adjunto de Finanzas
6. Vicepresidente Adjunto de Tesorería

4

Este Comité aprueba inversiones según la estrategia debidamente ratificada por la junta directiva del Banco.

Comité de Riesgo.

El Comité de Riesgo del banco lo conforman participan cuatro miembros independientes de la administración del banco, que se reúnen de forma bimensual.

1. Gerente General
2. Vicepresidente Ejecutivo
3. Vicepresidente Senior de Finanzas
4. Vicepresidente de Crédito y Riesgo

El Comité Directivo de Riesgo da seguimiento a las exposiciones a riesgos, las frente a los límites de tolerancia aprobados por la Junta Directiva. Entre otros aspectos que estime pertinentes, el Comité Directivo de Riesgo debe referirse al impacto de dichos riesgos sobre la estabilidad y solvencia del Banco, evalúa el desempeño de la Unidad de Administración de Riesgos, reporta a la Junta Directiva los resultados de sus valoraciones sobre las exposiciones al riesgo del Banco, avala límites, estrategias y políticas que coadyuven con una efectiva administración de riesgos, así como definir los escenarios y el horizonte temporal en los cuales pueden aceptarse excesos a los límites o excepciones a las políticas, los cuales deberán ser aprobados por la Junta Directiva así como los posibles cursos de acción o mecanismos mediante los cuales se regularice la situación.

Comité de Activos y Pasivos:

El Comité lo conforman:
1. Gerente General
2. El Vicepresidente Ejecutivo
3. Vicepresidente Senior de Finanzas
4. Vicepresidente Senior de Banca Privada e Inversiones
5. Vicepresidente de Contabilidad y Finanzas
6. Vicepresidente Adjunto de Tesorería y Finanzas
7. Vicepresidente Adjunto de Finanzas y Presupuesto

Este Comité se reúne de forma periódica, generalmente de forma mensual, o bien cuando una situación en particular así lo requiera. Este Comité establece y revisa parámetros relacionados con:

a. Revisar el flujo de caja mensual y margen de intermediación.
b. Revisar la volatilidad del margen por cambios en las tasas de interés.
c. Mantener una adecuada estructura de pasivos, y monitorear los vencimientos de activos y pasivos.
d. Monitorear las tasas de interés de mercado y calce de plazos.
e. Monitorear las tasas marginales, tasas de interés para captación y fuentes de financiamiento.
f. Definición de políticas y procedimientos propios de la gestión de activos y pasivos.
g. Establecer políticas, procedimientos y guías enmarcadas en una adecuada gestión de los riesgos de mercado.

h. Recomendar cambios en los límites de exposición a los que se encuentran sujetas las posiciones, expuestas a riesgos de mercado.
i. Fijar niveles máximos de exposición y límites de aprobación.
j. Aprobar la ejecución del plan de contingencia de liquidez cuando se amerite.

Comité de Auditoría:

En el Comité de Auditoría de la Junta Directiva participan cinco miembros independientes de la administración del banco, que se reúnen de forma bimensual. Este comité evalúa y aprueba el plan anual de auditoría. En este comité participa el Vicepresidente de Auditoría.

La estrategia de Auditoría persigue entre varios objetivos:

- La verificación del correcto funcionamiento del sistema de control interno y sobre el cumplimiento de los programas de auditoría interna y externa, mediante políticas y procedimientos internos para la detección de problemas de control y administración interna, así como de las medidas correctivas implementadas en función de las evaluaciones realizadas por la función de auditoría interna, los auditores externos y la Superintendencia de Bancos.
- La evaluación del desempeño de la función de auditoría interna y de los auditores externos, para asegurarse que correspondan a las necesidades del Banco.
- La coordinación permanentemente con la función de auditoría interna y con los auditores externos de los aspectos relacionados con la eficacia y eficiencia del sistema de control interno.
- Solicitar explicaciones oportunas y periódicas en temas de informes financieros y documentos complementarios antes de su divulgación.
- Vigilar que las diferentes áreas de negocio y operaciones del Banco establezcan controles internos confiables.
- Velar por el cumplimiento del código de conducta del Banco, leyes, normas y regulaciones aplicables.
- Recomendar a la Junta Directiva sobre la contratación y/o destitución de auditores externos.
- Velar porque los auditores externos cuenten con la independencia necesaria para actuar con objetividad y eficacia, así como con el nivel de calidad requerido para actuar con eficacia.
- Velar porque los auditores internos cuenten con la independencia, autonomía, calidad y jerarquía necesaria para actuar con objetividad y eficacia.
- Revisar y aprobar el plan general de auditoría externa antes del inicio del trabajo de campo.
- Analizar y discutir la naturaleza y alcance del plan anual de auditoría interna.
- Revisar la carta a la gerencia de los auditores externos y los estados financieros auditados anuales para asegurar el cumplimiento de las políticas de contabilidad apropiadas.
- Supervisar las funciones de auditoría con el fin de determinar su independencia y objetividad en relación con las actividades que audita.

Referente a la prevención de fraudes, el departamento de Auditoría, cuyo Vicepresidente participa e informa de su gestión al Comité de Auditoría de la Junta Directiva, mantiene un programa anual de auditoría que abarca la revisión de todas las áreas del banco, vela por el estricto cumplimiento de los controles operativos y hace informes de gestión y reportes señalando deficiencias encontradas y que deben ser corregidas.

Aunado a lo anterior, el banco cuenta con un sistema de reporte llamado Secure-Line, al cual se puede recurrir en forma anónima para reportar irregularidades como violación a procedimientos, malas actuaciones por parte de empleados, conflictos de interés, en fin, comportamientos que comprometan y perjudiquen los recursos del Banco.

Comité Ejecutivo de Aseguradora Global:

El Comité lo conforman:
1. Gerente General de Global Bank
2. Vicepresidente y Gerente General de Aseguradora Global
3. Vicepresidente Senior de Finanzas de Global Bank
4. Vicepresidente Senior de Riesgo de Global Bank
5. Vicepresidente Senior de Banca de Personas de Global Bank
6. Asesor Externo
7. Oficial de Cumplimiento de Aseguradora Global

Es presidido por el Gerente General de Global Bank y su secretario es el Gerente General de Aseguradora Global. Este Comité se reúne de forma mensual o cuando se requiera. Este Comité establece y revisa parámetros relacionados con:

- Revisión de los informes gerenciales mensuales.
- Presentación de Estados Financieros.
- Aprobación y seguimiento al presupuesto.
- Aprobación de cambios en la gestión de administración.

C. PROTECCIÓN DE LOS ACTIVOS, PREVENCIÓN Y DETECCIÓN DE FRAUDES Y OTRAS IRREGULARIDADES:

Global Bank mantiene pólizas de seguros que le brindan cobertura a diferentes tipos de riesgos. A continuación hacemos mención de las distintas pólizas de seguros, los riesgos que cubren y los límites de coberturas.

1. Póliza de Fidelidad Bancaria: Global Bank contrata anualmente la Póliza de Fidelidad Bancaria, la cual le brinda cobertura al banco de un límite agregado global de US$5,000,000. Límites de Responsabilidad:

Sección I.

- Infidelidad de Empleados	US$4,000,000
- Locales	US$4,000,000
- Tránsito	US$1,000,000
- Falsificación	US$1,500,000
- Extensión de Falsificación	US$1,500,000
- Dinero Falsificado	US$ 250,000
- R.C. Caja de Seguridad	US$ 250,000
- Cajeros Automáticos	US$ 100,000

Sección II.

- Crimen por Computadoras	US$4,000,000

2. Póliza de Responsabilidad Civil de Directores y Ejecutivos: suma asegurada de US$1,000,000.
   - Límite de US$10,000,000 toda y cada pérdida y en el agregado anual por responsabilidad civil profesional.
   - Límite de US$10,000,000 toda y cada pérdida y en el agregado anual por responsabilidad civil de Directores y Oficiales.

3. Póliza de incendio y contenido de Global Bank y Subsidiarias. Límite de US$68,795,963.11

4. Además, el Banco cuenta con otras coberturas de seguros para protegerse de riesgos como:
   - Fraudes en tarjetas de crédito.
   - Seguro de desempleo en préstamos personales y tarjetas de crédito.
   - Seguros de desgravamen en todas las carteras de crédito.
   - Seguros de cobertura de daños e incendio para bienes reposeídos.
   - Seguros de salud y vida para todo el personal de Global Bank.

D. OTROS ASPECTOS:

Los estados financieros de la empresa son preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Estos también se preparan dando fiel cumplimiento a lo que estipula el regulador, en este caso la Superintendencia de Bancos en cuanto a presentación contable de ciertos rubros del balance.

Existe un código de ética que está dirigido a directivos, ejecutivos y empleados de la organización. Se ha divulgado de forma escrita y también se tiene acceso a través de la Intranet.

QUINTA PARTE

DIVULGACIÓN

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

Adicionalmente, se estarán publicando los estados financieros de Global Bank Corp. y Subsidiarias en los periódicos La Prensa y El Panamá América el Viernes 28 de Septiembre de 2012.

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 Vallarino S.
Representante Legal.

Deloitte.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2012 e informe de los auditores independientes del 30 de agosto de 2012

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2012

Contenido **Páginas**

Informe de los Auditores Independientes	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 - 62

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Global Bank Corporation y Subsidiarias
Accionista y Junta Directiva
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Global Bank Corpporation y Subsidiarias**, que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2012, y el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión, y por el control interno, que la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados, que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos sobre bases selectivas para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraude o error. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Global Bank Corporation y Subsidiarias** al 30 de junio de 2012, y sus resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3.1 de los estados financieros consolidados.

Deloitte

30 de agosto de 2012
Panamá, Rep. de Panamá

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
30 de junio de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Activos			
Efectivo y efectos de caja		37,474,158	26,120,874
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		21,590,626	20,636,575
A la vista extranjeros		26,803,197	18,999,015
A plazo locales		121,473,000	154,068,001
A plazo extranjeros		167,186,936	103,657,659
Total de depósitos en bancos		337,053,759	297,361,250
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	8, 16	374,527,917	323,482,124
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	1,044,500	1,014,500
Valores disponibles para la venta	10, 16	134,721,092	136,000,493
Valores mantenidos hasta su vencimiento	11, 16	264,310,692	252,900,254
		399,031,784	388,900,747
Préstamos	7,12		
Sector interno		2,394,218,021	1,995,990,552
Sector externo		132,978,854	116,264,527
		2,527,196,875	2,112,255,079
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		38,996,226	31,123,067
Intereses y comisiones no devengadas		12,838,411	8,856,552
Préstamos, neto		2,475,362,238	2,072,275,460
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	40,697,658	37,521,572
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		369,387	442,835
Préstamos		19,598,854	18,792,987
Inversiones		5,357,040	6,388,785
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		1,489,169	1,076,524
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido	27	11,799,949	9,438,001
Otros activos	7,14	44,389,395	41,684,549
Total de activos varios		91,358,981	86,178,868
Total de activos		3,382,023,078	2,909,373,271

	Notas	2012	2011
Pasivos y patrimonio del accionista			
Depósitos de clientes:	7		
A la vista locales		282,548,389	264,588,013
A la vista extranjeros		30,574,117	29,458,174
De ahorros locales		383,824,545	339,922,714
De ahorros extranjeros		68,481,506	48,118,306
A plazo fijo locales		1,347,916,820	1,140,320,326
A plazo fijo extranjeros		96,383,357	175,062,765
Depósitos a plazo interbancarios - locales		85,646,724	70,829,924
Total de depósitos de clientes e interbancarios		2,295,375,458	2,068,300,222
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	29,915,818	-
Financiamientos recibidos	8,10,11,16	436,774,465	349,841,600
Valores comerciales negociables	17	85,340,000	71,510,000
Bonos corporativos por pagar	8,9,12,18	121,342,000	62,024,764
Bonos convertibles	19	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	20	90,020,000	90,010,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		25,028,200	19,815,610
Intereses acumulados por pagar	7	10,679,858	7,116,034
Aceptaciones pendientes		1,489,169	1,076,524
Otros pasivos	21,22	41,103,558	35,455,450
Total de pasivos varios		78,300,785	63,463,618
Total de pasivos		3,147,068,526	2,715,150,204
Patrimonio del accionista:			
Acciones comunes	23	78,202,657	65,731,541
Acciones preferidas	24	-	12,515,500
Reservas de capital		21,184,987	15,029,002
Reserva regulatoria		79,313	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta		1,377,247	3,036,039
Cambios netos en instrumentos de cobertura	21	(163,906)	(75,149)
Utilidades no distribuidas		134,274,254	97,986,134
Total de patrimonio del accionista		234,954,552	194,223,067
Total de pasivos y patrimonio del accionista		3,382,023,078	2,909,373,271

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses ganados sobre:	7		
Préstamos		164,916,947	140,702,940
Depósitos		1,427,736	1,492,853
Inversiones		21,435,604	16,450,515
Total intereses ganados		187,780,287	158,646,308
Comisiones ganadas sobre:			
Préstamos		14,378,609	12,916,494
Cartas de crédito y fianzas		3,130,121	4,102,213
Otras		8,526,875	5,132,260
Total de comisiones ganadas		26,035,605	22,150,967
Total de ingresos por intereses y comisiones		213,815,892	180,797,275
Gasto de intereses y comisiones	7		
Gasto de intereses sobre:			
Depósitos		61,733,555	57,470,017
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		10,612,878	5,811,348
Valores comerciales negociables y bonos		12,929,109	8,865,034
Gastos de comisiones		4,824,096	4,513,636
Total de gastos de intereses y comisiones		90,099,638	76,660,035
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		123,716,254	104,137,240
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	(15,575,000)	(12,614,680)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		108,141,254	91,522,560
Otros ingresos			
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	10	3,438,856	602,294
Pérdida neta en instrumentos de cobertura		(168,519)	(589,730)
Primas de seguros, neto		3,105,062	1,560,251
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		76,430	241,172
Otros		2,484,822	4,345,817
Total de otros ingresos, neto		8,936,651	6,159,804
Total de ingresos de operaciones, neto		117,077,905	97,682,364
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones	7	30,243,725	25,008,613
Honorarios profesionales		3,139,143	3,127,503
Depreciación y amortización	13	5,357,118	4,856,899
Publicidad y propaganda		2,920,820	3,018,070
Mantenimiento y reparaciones		3,603,480	2,855,018
Alquileres		1,677,954	1,215,771
Comunicaciones y correo		1,100,135	796,244
Útiles y papelería		778,540	636,812
Seguros		3,648,356	3,727,243
Vigilancia		1,060,814	960,897
Impuestos varios		2,560,499	2,186,473
Otros		6,159,175	5,233,623
Total de gastos generales y administrativos		62,249,759	53,623,166
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		54,828,146	44,059,198
Impuesto sobre la renta:	27		
Corriente		6,838,446	6,432,853
Diferido		(2,361,948)	(1,448,909)
Impuesto sobre la renta, neto		4,476,498	4,983,944
Utilidad neta		50,351,648	39,075,254

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Utilidad neta del año		50,351,648	39,075,254
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	10	3,438,856	602,294
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	(5,097,648)	384,578
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	21	(88,757)	(75,149)
Total de otras utilidades integrales		(1,747,549)	911,723
Total de utilidades integrales neta del año		48,604,099	39,986,977

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
Por el año terminado el 30 de junio de 2012
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas de capital	Reservas Regulatorias	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Cambios netos en instrumentos de cobertura	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2010		221,241,782	54,097,481	81,433,600	8,007,989	76,066	2,049,167	-	75,577,479
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		39,075,254	-	-	-	-	-	-	39,075,254
Cambios netos en valores		986,872	-	-	-	-	986,872	-	-
Cambios netos en instrumentos		(75,149)	-	-	-	-	-	(75,149)	-
Utilidades integrales del periodo		39,986,977	-	-	-	-	986,872	(75,149)	39,075,254
Emisión de acciones comunes		11,634,060	11,634,060	-	-	-	-	-	-
Redención de acciones preferidas		(68,918,100)	-	(68,918,100)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(5,939,964)	-	-	-	-	-	-	(5,939,964)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	(3,227,872)	-	-	-	-	-	-	(3,227,872)
Reserva legal		-	-	-	6,944,947	-	-	-	(6,944,947)
Impuesto complementario		(553,816)	-	-	-	-	-	-	(553,816)
Saldo al 30 de junio de 2011		194,223,067	65,731,541	12,515,500	14,952,936	76,066	3,036,039	(75,149)	97,986,134
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		50,351,648	-	-	-	-	-	-	50,351,648
Cambios netos en valores		(1,658,792)	-	-	-	-	(1,658,792)	-	-
Cambios netos en instrumentos		(88,757)	-	-	-	-	-	(88,757)	-
Utilidades integrales del periodo		48,604,099	-	-	-	-	(1,658,792)	(88,757)	50,351,648
Emisión de acciones comunes		12,471,116	12,471,116	-	-	-	-	-	-
Redención de acciones preferidas		(12,515,500)	-	(12,515,500)	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(6,387,712)	-	-	-	-	-	-	(6,387,712)
Dividendos pagados - acciones preferidas	24	(893,995)	-	-	-	-	-	-	(893,995)
Reserva legal		-	-	-	6,232,051	-	-	-	(6,232,051)
Reserva regulatoria		3,247	-	-	-	3,247	-	-	-
Impuesto complementario		(549,770)	-	-	-	-	-	-	(549,770)
Saldo al 30 de junio de 2012		234,954,552	78,202,657	-	21,184,987	79,313	1,377,247	(163,906)	134,274,254

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2012
(En balboas)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		50,351,648	39,075,254
Depreciación y amortización	13	5,357,118	4,856,899
Ganancia en venta de mobiliario y equipo		18,205	13,830
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	15,575,000	12,614,680
Gasto de impuesto sobre la renta	27	4,476,498	4,983,944
Ingresos por intereses		(187,780,287)	(158,646,308)
Gastos de intereses		85,275,542	72,146,399
Provisión para prima de antigüedad		742,078	315,527
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) depósitos mayores a 90 días		19,795,000	(41,068,000)
(Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos	8	(17,500,000)	12,896,000
(Aumento) disminución en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(30,000)	5,100,000
Aumento en préstamos		(422,643,637)	(378,672,220)
Aumento en intereses y comisiones no devengados		3,981,859	2,229,350
Aumento en activos varios		(11,771,089)	(12,066,718)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		83,341,350	130,713,395
Aumento en depósitos a plazo		128,917,086	209,560,586
Aumento (disminución) en depósitos interbancarios		14,816,800	(18,936,858)
Aumento en otros pasivos		10,572,782	723,914
Impuesto sobre la renta pagado		1,815,152	(1,596,397)
Intereses recibidos		188,079,613	153,253,184
Intereses pagados		(81,711,718)	(71,569,903)
Prima de antigüedad pagada		(130,273)	(168,700)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(108,451,273)	(34,242,142)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(50,884,832)	(68,211,237)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	50,505,441	24,228,630
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(33,090,169)	(125,819,118)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	21,679,731	29,924,131
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(8,583,304)	(7,667,595)
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	13	31,895	202,759
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(20,341,238)	(147,342,430)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		29,915,818	(7,000,000)
Financiamientos recibidos		86,932,865	122,409,897
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		73,157,236	127,506,675
Dividendos pagados acciones comunes	23	(6,387,712)	(5,939,964)
Dividendos pagados acciones preferidas	24	(893,995)	(3,227,872)
Producto de la emisión de acciones comunes		12,471,116	11,634,060
Redención de acciones preferidas	24	(12,515,500)	(68,918,100)
Producto de la reserva regulatoria		3,247	-
Impuesto complementario		(549,770)	(553,816)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		182,133,305	175,910,880
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		53,340,794	(5,673,692)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	8	279,414,123	285,087,815
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	332,754,917	279,414,123

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 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.

- Global Bank Overseas Ltd., 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 de Panamá, 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 licencias 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 de Panamá, 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.

2. Aplicación de Normas internacionales de Información Financiera (NIIF´s)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición emitida en noviembre 2009 y enmendada en octubre 2010 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición y para dar de baja a los activos financieros y pasivos financieros.

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

La NIIF 9 será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015 y el resto de las nuevas normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración prevé adoptar la NIIF 9 para el período anual que inicia del 1 de julio de 2016 y adoptar el resto de las Normas detalladas anteriormente, para los períodos anuales que comienzan al 1 de julio de 2014. La aplicación de las nuevas normas podría afectar los montos reportados en los estados financieros consolidados y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros consolidados.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta y los instrumentos derivados los 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's), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 (NIIF's) 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 de Bancos de Panamá 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 Ltd., 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 consolidado de resultados 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 30 de junio eran los siguientes:

Valores mantenidos hasta el vencimiento

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

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a 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 sustancialmente 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 consolidados 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 consolidado 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 consolidado 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.

Financiamientos

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

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 estado 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 consolidado 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 de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros consolidados 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 consolidados del deudor, flujo de caja operativo, valor de realización de las garantías reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se considera la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

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

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

La Superintendencia de Bancos de Panamá 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 y
- 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 reversa a través del estado consolidado de resultados.

3.10 Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa 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 futuro y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro 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 podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

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 en la cuenta de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés.

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien pertenecen al arrendador. Las cuotas por arrendamiento bajo arrendamientos operativos se cargan a resultado de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento correspondiente.

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 cargadas 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 software y cómputo	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 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados 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.

Para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en la NIIF's, es decir el menor entre valor razonable menos costos de ventas y el importe en libros.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidad del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

- Primer año: 10%
- Segundo año : 20%
- Tercer año: 35%
- Cuarto año: 15%
- Quinto año: 10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta tanto se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cómputo del índice de capital.

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 indicadores de deterioro de su valor en libros. Si tales indicadores 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 las 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 30 de junio de 2012, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.16 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

El Banco evalúa el valor de mercado de los valores vendidos y libera garantías a las contrapartes cuando fuere apropiado.

3.17 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.

3.18 Beneficios a empleados

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

3.19 Impuesto sobre la renta

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

3.20 Operaciones de fideicomisos

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

3.21 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.

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

3.22 Derivados de cobertura

Los instrumentos financieros derivados que el Banco utiliza califican como derivados de cobertura de flujos de efectivo, los cuales son utilizados para administrar los riesgos de tasas de interés.

Estos instrumentos derivados son reconocidos a su valor razonable en la fecha en que el contrato del derivado inicia, y revaluados posteriormente a su valor razonable en cada fecha de informe. El valor razonable se presenta en el estado consolidado de situación financiera dentro de otros activos u otros pasivos, según corresponda.

Al inicio de la relación de cobertura, el Banco documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. Posteriormente, a la fecha de inicio de la cobertura y sobre una base continua, el Banco documenta si el instrumento de cobertura es altamente efectivo para compensar los cambios en los flujos de efectivo de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto. La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de efectivo es reconocida directamente en el patrimonio específicamente en el rubro "Cambio Neto en Instrumentos de Cobertura". La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce contra resultados.

La contabilidad de cobertura es descontinuada cuando el Banco revoca o cancela la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira o es vendido, ejecutado, o cuando no califica más como instrumento de cobertura de flujos de efectivo.

En la Nota 21 se detalla el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

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.

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
- Riesgo Operativo

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 del Banco.
- Comité Directivo de Riesgo.
- Comité de Créditos.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Inversiones.
- Comité de Cumplimiento.
- Comité Operativo.

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos 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 del Banco 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 del Banco para su aprobación, que emite 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 del Banco.

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:

2012	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
Mención especial	7,417,578	877,426	4,574,906	10,788,406	12,087,013	905,582	36,650,911
Sub normal	1,938,554	36,675	775,284	1,920,833	20,088,964	328,886	25,089,196
Dudoso	6,051,886	728,206	928,312	1,961,907	4,120,822	396,285	14,187,418
Irrecuperable	1,206,049	441,353	283,447	-	675	8,556	1,940,080
Monto bruto	16,614,067	2,083,660	6,561,949	14,671,146	36,297,474	1,639,309	77,867,605
Reserva por deterioro	(4,477,224)	(828,507)	(956,805)	(388,346)	(8,304,705)	(109,761)	(15,065,348)
Valor en libros	12,136,843	1,255,153	5,605,144	14,282,800	27,992,769	1,529,548	62,802,257
No morosos sin deterioro / valor en libros	311,920,424	23,295,548	119,836,664	324,835,049	1,588,074,289	81,367,296	2,449,329,270
	324,057,267	24,550,701	125,441,808	339,117,849	1,616,067,058	82,896,844	2,512,131,527
Menos:							
Reserva global mínima							(8,441,832)
Reserva genérica							(15,489,046)
Intereses y comisiones no devengadas							(12,838,411)
Total en libros							2,475,362,238
Garantías	97,876,016	4,035,897	179,456,206	494,076,673	1,996,623,891	136,225,867	2,908,294,550
Renegociaciones	3,888,669	-	131,249	852,809	8,954,308	-	13,827,035

2011	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
Mención especial	6,284,412	1,030,275	3,701,071	6,281,281	25,146,162	410,157	42,853,358
Sub normal	1,442,681	44,754	791,363	439,148	5,643,727	-	8,361,673
Dudoso	5,655,201	731,800	1,140,016	1,064,010	4,250,818	262,613	13,104,458
Irrecuperable	2,154,341	386,707	412,535	-	78,749	207	3,032,539
Monto bruto	15,536,635	2,193,536	6,044,985	7,784,439	35,119,456	672,977	67,352,028
Reserva por deterioro	(5,325,699)	(779,927)	(1,177,818)	(723,531)	(2,335,945)	(12,057)	(10,354,977)
Valor en libros	10,210,936	1,413,609	4,867,167	7,060,908	32,783,511	660,920	56,997,051
No morosos sin deterioro / valor en libros	287,033,807	21,290,501	111,174,932	202,616,566	1,345,162,277	77,624,968	2,044,903,051
	297,244,743	22,704,110	116,042,099	209,677,474	1,377,945,788	78,285,888	2,101,900,102
Menos:							
Reserva global mínima							(8,643,815)
Reserva genérica							(12,124,275)
Intereses y comisiones no devengadas							(8,856,552)
Total en libros							2,072,275,460
Garantías	81,048,466	3,610,837	160,210,605	318,174,969	1,784,092,887	76,730,922	2,423,868,686
Renegociaciones	3,871,037	-	118,685	659,728	7,207,585	-	11,857,035

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgos 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 ligado 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 las reservas para deterioro de la cartera de préstamos por evaluación de riesgo:

2012	**Monto en libros**	**Reservas**	**Monto Neto**
Normal	2,449,329,270	-	2,449,329,270
Mención especial	36,650,911	3,972,969	32,677,942
Sub normal	25,089,196	3,651,283	21,437,913
Dudoso	14,187,418	5,501,866	8,685,552
Irrecuperable	1,940,080	1,939,230	850
	2,527,196,875	15,065,348	2,512,131,527
Menos:			
Reserva global mínima	-	8,441,832	(8,441,832)
Reserva genérica	-	15,489,046	(15,489,046)
	2,527,196,875	38,996,226	2,488,200,649
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(12,838,411)
Total			2,475,362,238

2011	**Monto en libros**	**Reservas**	**Monto Neto**
Normal	2,044,903,051	-	2,044,903,051
Mención especial	42,853,358	867,224	41,986,134
Sub normal	8,361,673	1,004,385	7,357,288
Dudoso	13,104,458	5,451,604	7,652,854
Irrecuperable	3,032,539	3,031,764	775
	2,112,255,079	10,354,977	2,101,900,102
Menos:			
Reserva global mínima	-	8,643,815	(8,643,815)
Reserva genérica	-	12,124,275	(12,124,275)
	2,112,255,079	31,123,067	2,081,132,012
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(8,856,552)
Total			2,072,275,460

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

	2012	**2011**
Bienes muebles	361,008,061	303,914,520
Bienes inmuebles	2,220,774,387	1,774,205,897
Depósitos en el propio banco	199,155,042	180,233,206
Títulos en valores	83,366,467	110,360,519
Otras	43,990,593	55,154,544
Total	2,908,294,550	2,423,868,686

Préstamos reestructurados

Actividades de reestructuración incluyen acuerdos de pago, planes de Administración externa aprobados y modificación del plan de pagos. Las políticas y las prácticas de reestructuración se basan en indicadores o criterios que, a juicio de la Administración, indican que el pago muy probablemente continuará. Estas políticas se encuentran en continua revisión.

Al 30 de junio de 2012, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.13,827,035 (2011: B/.11,857,035).

	2012	**2011**
Consumo:		
Préstamos personales	4,019,918	3,989,722
Hipotecarios	852,809	659,728
Corporativos:		
Comerciales	8,954,308	7,207,585
Total	13,827,035	11,857,035

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

2012	**Disponibles para la venta**	**Valores al vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	115,623,394	230,519,557	346,142,951
Monitoreo estándar	3,560,626	7,948,635	11,509,261
Sin calificación	15,537,072	25,842,500	41,379,572
Total	134,721,092	264,310,692	399,031,784

2011	**Disponibles para la venta**	**Valores al vencimiento**	**Total**
Con grado de inversión	123,505,896	238,939,803	362,445,699
Monitoreo estándar	-	5,100,165	5,100,165
Sin calificación	12,494,597	8,860,286	21,354,883
Total	136,000,493	252,900,254	388,900,747

En el cuadro anterior, se han 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**	
	2012	**2011**	**2012**	**2011**
Concentración por sector:				
Corporativos	1,657,451,357	1,414,645,125	-	-
Consumo	821,884,863	658,447,959	-	-
Títulos y valores		-	399,031,784	388,900,747
Otros	47,860,655	39,161,995	-	-
	2,527,196,875	2,112,255,079	399,031,784	388,900,747
Concentración geográfica:				
Panamá	2,394,218,021	1,995,990,552	97,028,014	75,983,433
América Latina y el Caribe	128,846,448	113,669,888	147,114,357	161,198,597
Europa, Asia y Oceanía	-	-	93,321,711	72,924,830
Estados Unidos de América y otros	4,132,406	2,594,639	61,567,702	78,793,887
	2,527,196,875	2,112,255,079	399,031,784	388,900,747

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 están basadas, 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 del Banco 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 47.98% (2011: 55.69%).

El riesgo de liquidez ocasionado por el 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 consolidados, como sigue:

	2012	**2011**
Al cierre del	**47.98%**	**55.69%**
Promedio del período	49.89%	82.60%
Máximo del período	56.06%	92.28%
Mínimo del período	40.43%	55.69%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, y los compromisos de préstamos y otras obligaciones, sobre la base de sus vencimientos remanentes con respecto a la fecha de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

2012	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,295,375,459	2,392,354,416	1,666,532,039	399,940,545	290,356,602	35,525,230
Acuerdos de recompra	29,915,818	29,958,822	29,958,822	-	-	-
Financiamientos recibidos	436,774,465	467,273,550	297,328,199	74,020,001	77,971,632	17,953,718
Valores comerciales negociables	85,340,000	86,759,296	86,759,296	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	121,342,000	158,591,454	6,511,245	25,797,490	17,879,386	108,403,333
Bonos convertibles	10,000,000	11,250,000	500,000	10,750,000	-	-
Bonos subordinados	90,020,000	443,461,025	6,076,350	12,152,700	12,152,700	413,079,275
	3,068,767,742	3,589,648,563	2,093,665,951	522,660,736	398,360,320	574,961,556

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	2,068,300,222	2,247,697,654	1,751,475,445	304,167,416	179,679,124	12,375,669
Financiamientos recibidos	349,841,600	369,315,974	148,738,874	139,975,330	53,421,039	27,180,731
Valores comerciales negociables	71,510,000	72,478,552	72,478,552	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	62,024,764	76,183,657	19,698,657	7,775,000	13,910,000	34,800,000
Bonos convertibles	10,000,000	11,750,000	500,000	1,000,000	10,250,000	-
Bonos subordinados	90,010,000	449,487,437	6,075,675	12,151,350	12,151,350	419,109,062
	2,651,686,586	3,226,913,274	1,998,967,203	465,069,096	269,411,513	493,465,462

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Banco considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

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 al riesgo de capital que pueda surgir de sus instrumentos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento.

El Banco administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento para así tomar medidas en cuanto a la composición del portafolio.

Dentro de la estrategia de inversiones del banco, debidamente refrendada por la Junta Directiva, se establecen límites de exposición a riesgos individuales, lo cual se establece en base a aprobaciones por calificación de riesgo de los emisores de estos instrumentos.

Adicionalmente, dentro 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.

2012	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	280,847,223	7,824,000	-	-	85,856,694	374,527,917
Valores bajo acuerdo de reventa	1,000,000	44,500	-	-	-	1,044,500
Valores disponibles para la venta	39,980,071	4,066,000	49,967,644	22,049,543	18,657,834	134,721,092
Valores hasta su vencimiento	2,991,410	-	49,198,932	212,120,350	-	264,310,692
Préstamos	2,083,782,511	20,656,189	96,566,619	326,191,556	-	2,527,196,875
Total de activos financieros	2,408,601,215	32,590,689	195,733,195	560,361,449	104,514,528	3,301,801,076
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	986,120,884	364,026,345	611,727,951	20,377,773	313,122,505	2,295,375,458
Acuerdos de recompra	29,915,818	-	-	-	-	29,915,818
Financiamientos recibidos	401,863,751	3,392,857	24,017,857	7,500,000	-	436,774,465
Valores comerciales	44,942,000	40,398,000	-	-	-	85,340,000
Bonos corporativos	-	-	19,342,000	102,000,000	-	121,342,000
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,020,000	-	90,020,000
Total de pasivos financieros	1,462,842,453	407,817,202	665,087,808	219,897,773	313,122,505	3,068,767,741
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	597,890,723	597,890,723

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	254,657,660	3,068,000	-	-	65,756,464	323,482,124
Valores bajo acuerdo de reventa	1,000,000	14,500	-	-	-	1,014,500
Valores disponibles para la venta	33,399,005	-	57,181,875	21,657,496	23,762,117	136,000,493
Valores hasta su vencimiento	8,110,537	3,509,880	28,134,355	213,145,482	-	252,900,254
Préstamos	1,723,896,840	13,210,987	100,065,390	275,081,862	-	2,112,255,079
Total de activos financieros	2,021,064,042	19,803,367	185,381,620	509,884,840	89,518,581	2,825,652,450
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	921,495,274	359,082,833	481,351,413	12,324,515	294,046,187	2,068,300,222
Financiamientos recibidos	329,841,600	10,000,000	10,000,000	-	-	349,841,600
Valores comerciales	49,923,000	21,587,000	-	-	-	71,510,000
Bonos corporativos	17,024,764	-	13,000,000	32,000,000	-	62,024,764
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,010,000	-	90,010,000
Total de pasivos financieros	1,318,284,638	390,669,833	514,351,413	134,334,515	294,046,187	2,651,686,586
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	462,215,726	462,215,726

El Banco para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

El análisis en forma mensual por la Administración consiste en determinar el impacto neto sobre los instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado, tomando en cuenta los efectos específicos causados por los aumentos y disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés. Los resultados de estas simulaciones se presentan mensualmente en el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) para determinar si los instrumentos financieros de la cartera del banco se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la Administración. Estos son los efectos antes mencionados:

2012	**Incremento de 100pb**	**Disminución de 100pb**
Inversiones en valores	(20,820,735)	22,584,255
Préstamos	(5,314,496)	5,635,507
Depósitos a plazo	21,379,553	(22,231,815)
Financiamientos recibidos	3,767,782	(3,908,825)
Valores comerciales negociables	396,464	(387,438)
Impacto neto	(591,432)	1,691,684

2011	**Incremento de 100pb**	**Disminución de 100pb**
Inversiones en valores	(19,704,518)	21,658,538
Préstamos	(4,923,856)	5,222,923
Depósitos a plazo	16,613,878	(17,210,010)
Financiamiento recibidos	5,378,203	(5,627,779)
Valores comerciales negociables	55,557	(55,604)
Impacto neto	(2,580,736)	3,988,068

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos 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 del Banco. 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 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 importante 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 Banco 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 Panamá y por la Superintendencia de Mercado de Valores 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 de Panamá y la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, 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 de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá con base al Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de junio de 2009, donde se establecen las normas de capital para riesgo de crédito.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000 y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado 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 de Bancos de Panamá.

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	2012	2011
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	23	78,202,657	65,731,541
Acciones preferidas	24	-	12,515,500
Utilidades retenidas		134,274,254	97,986,134
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		21,184,987	14,952,936
Total		225,306,711	182,830,924
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones		10,000,000	10,000,000
Deuda subordinada		90,020,000	90,010,000
Reservas no declaradas		79,313	76,066
Reserva general para préstamos		15,489,046	12,124,275
Totales		115,588,359	112,210,341
Total de capital regulatorio		340,895,070	295,041,265
Activo ponderado en base a riesgo			
Efetivo y depósitos en bancos		57,731,987	51,545,132
Inversiones en valores		118,926,551	84,663,780
Préstamos		1,871,645,483	1,685,736,137
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		40,697,658	37,521,572
Activos varios		90,162,747	85,153,152
Operaciones fuera de balance		112,570,029	119,205,096
Provisión para posibles préstamos incobrables		(23,507,180)	(18,998,792)
Total de activos de riesgo ponderado		2,268,227,275	2,044,826,077
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a		15.03%	14.43%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		9.93%	8.94%

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 consolidado de resultados, el Banco efectúa juicios 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 se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia 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 disminución significativa o permanente 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 inversión y en otras inversiones similares. 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. El valor razonable se determina utilizando el método del valor presente de los flujos esperados ajustados por prepagos y plazos de ajuste de la tasa de interés, descontados a la tasa de mercado observable del préstamo.

- *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.

- *Instrumentos de cobertura* - El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando el modelo de valorización interna con información de mercado observada.

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:

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	85,867,981	85,867,981	65,756,464	65,756,464
Depósitos a plazo	288,659,936	288,659,936	257,725,660	257,725,660
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,044,500	1,044,500	1,014,500	1,014,500
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	264,310,692	280,878,619	252,900,254	263,404,435
Préstamos, neto	2,475,362,238	2,495,436,608	2,072,275,460	2,096,990,185
Total de activos financieros	3,115,245,347	3,151,887,644	2,649,672,338	2,684,891,244
Pasivos				
Depósitos a la vista	313,122,506	313,122,506	294,046,187	294,046,187
Depósitos de ahorros	452,306,050	452,306,051	388,041,020	388,041,020
Depósitos a plazo	1,529,946,902	1,575,802,763	1,386,213,015	1,422,120,891
Acuerdos de recompra	29,915,818	29,915,818	-	-
Financiamientos recibidos	436,774,465	437,802,904	349,841,600	353,177,707
Valores comerciales negociables	85,340,000	85,684,876	71,510,000	72,293,269
Bonos por pagar	121,342,000	121,342,000	62,024,764	62,024,764
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	90,020,000	90,010,000	90,010,000
Total de pasivos financieros	3,068,767,741	3,115,996,918	2,651,686,586	2,691,713,838

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 observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

2012		**Medición utilizada**		
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	134,721,092	85,038,024	45,899,122	3,783,946

2011		**Medición utilizada**		
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	136,000,493	85,263,509	47,462,041	3,274,943

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta Nivel 3 es el siguiente:

	2012	**2011**
Saldo al inicio del año	3,274,943	3,288,654
Adiciones	912,205	
Ventas y redenciones	(403,202)	(13,711)
Saldo al final del año	3,783,946	3,274,943

Al 30 de junio de 2012, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,657,076 (2011: B/.3,274,943), han sido registrados al costo de adquisición. La Administración del Banco estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.2,126,870 son registrados a valor razonable.

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2012	2011
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	38,748,302	39,511,418
Intereses acumulados por cobrar	143,000	181,159
Otros activos - cuentas por cobrar	7,166,282	5,220,295
Pasivos		
Depósitos a la vista	14,252,816	10,539,230
Depósitos de ahorros	2,485,059	5,217,854
Depósitos a plazo fijo	37,616,681	34,626,171
Intereses acumulados por pagar	129,412	97,223
Compromisos y contingencias	16,178,323	9,031,112
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	3,227,234	2,750,927
Gasto de intereses	1,181,327	1,190,327

	2012	2011
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,057,048	6,993,462
Intereses acumulados por cobrar	24,656	27,359
Pasivos		
Depósitos a la vista	1,660,239	5,150,973
Depósitos de ahorros	1,456,870	1,157,795
Depósitos a plazo fijo	78,863,553	62,423,758
Intereses acumulados por pagar	385,390	251,870
Compromisos y contingencias	1,203,234	1,918,951
Transacciones con partes relacionadas		
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	281,863	240,508
Gasto de intereses	1,748,191	1,304,946
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	2,006,442	1,696,489
Participación en utilidades	894,293	700,671
Dietas a directores	267,000	218,000
	3,167,735	2,615,160

Para el año terminado al 30 de junio de 2012, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.64,939,640 (2011: B/.50,397,181).

Al 30 de junio 2012, no hay préstamos relacionados con indicios de deterioro. Los préstamos relacionados tienen fecha de vencimientos entre julio 2012 hasta noviembre 2041 y tasas de interés anual que oscilan entre 4% y 12%. (2011: vencimientos entre septiembre 2011 hasta noviembre 2037 y tasas de interés anual que oscilan entre el 3% y 12%).

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2012	2011
Efectivo	37,474,158	26,120,874
Depósitos a la vista	48,393,823	39,635,590
Depósitos a plazo fijo	288,659,936	257,725,660
	374,527,917	323,482,124
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	20,500,000	3,000,000
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	21,273,000	41,068,000
Efectivo equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	332,754,917	279,414,124

Al 30 de junio 2012, existían depósitos a plazo con vencimientos a mayor de 90 días por B/.21,273,000 (2011: B/.41,068,000). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.20,500,000 que garantizan financiamientos (2011: B/.3,000,000 que garantizaban bonos emitidos). Véase Nota 16.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.1,044,500 (2011: B/.1,014,500) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en septiembre de 2012, enero y junio 2013.

10. Valores disponibles para la venta

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

	2012	2011
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	10,878,126	8,569,794
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	5,383,456	13,325,359
Títulos de deuda privado - locales	825,000	7,000
Títulos de deuda privado - extranjero	113,800,564	110,773,397
	130,887,146	132,675,550
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,346,252	1,816,964
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	50,000	50,000
Títulos de deuda privado - locales	1,437,694	1,457,979
	3,833,946	3,324,943
	134,721,092	136,000,493

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	136,000,493	91,031,014
Adiciones	50,884,832	68,211,237
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	3,438,856	602,294
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(5,097,648)	384,578
Ventas y redenciones	(50,505,441)	(24,228,630)
Saldo al final del año	134,721,092	136,000,493

Al 30 de junio de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.91,667,674 (2011: B/.41,604,355) que garantizan financiamientos (véase Nota 16).

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

	2012		2011	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Valores que cotizan en la bolsa de valores:				
Títulos de deuda privado - locales	25,842,500	25,958,500	8,000,000	8,040,000
Títulos de deuda privado - extranjero	191,586,857	194,390,671	197,887,185	199,710,930
Títulos de deuda gubernamental - locales	46,881,335	60,529,447	47,013,069	55,653,505
	264,310,692	280,878,618	252,900,254	263,404,435

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	252,900,254	157,005,267
Adiciones	33,090,169	125,819,118
Redenciones	(21,679,731)	(29,924,131)
Saldo al final del año	264,310,692	252,900,254

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento oscilaban entre 2.00% y 9.75% para ambos períodos respectivamente.

Al 30 de junio de 2012, existen inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.161,443,876 (2011: B/.55,433,824) que garantizan financiamientos. (Véase Nota 16).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2012			2011	
	Monto bruto	**Monto neto**		**Monto bruto**	**Monto neto**
Sector interno:			*Sector interno:*		
Consumo	444,536,254	438,273,717	Consumo	408,027,225	400,743,781
Comerciales	598,554,383	594,278,781	Comerciales	537,801,094	537,080,199
Agropecuario	237,419,959	234,339,849	Agropecuario	196,965,711	196,062,642
Prendarios	100,013,386	100,013,386	Prendarios	98,948,423	98,948,423
Sobregiros	77,429,470	77,319,709	Sobregiros	74,727,895	74,715,838
Hipotecarios	339,506,195	339,117,849	Hipotecarios	210,402,174	209,678,643
Industriales	83,266,266	83,266,266	Industriales	63,774,014	63,774,014
Construcción	253,972,127	253,936,678	Construcción	224,356,831	224,092,900
Arrendamientos financieros	43,502,010	43,397,840	Arrendamientos financieros	30,751,583	30,675,972
Facturas descontadas	216,017,971	215,208,598	Facturas descontadas	150,235,602	149,863,163
Total sector interno	2,394,218,021	2,379,152,673	Total sector interno	1,995,990,552	1,985,635,575
Sector externo:			*Sector externo:*		
Comerciales	65,865,462	65,865,462	Comerciales	81,089,486	81,089,486
Agropecuarios	7,467,769	7,467,769	Agropecuarios	7,019,775	7,019,775
Industriales	41,189,613	41,189,613	Industriales	17,037,769	17,037,769
Construcción	2,473,894	2,473,894	Construcción	-	-
Prendarios	10,404,981	10,404,981	Prendarios	8,047,981	8,047,981
Sobregiro	5,577,135	5,577,135	Sobregiros	3,069,516	3,069,516
Total sector externo	132,978,854	132,978,854	Total sector externo	116,264,527	116,264,527
	2,527,196,875	2,512,131,527		2,112,255,079	2,101,900,102
Menos:			Menos:		
Reserva global mínima		(8,441,832)	Reserva global mínima		(8,643,815)
Reserva genérica		(15,489,046)	Reserva genérica		(12,124,275)
Intereses y comisiones descontados no ganados		(12,838,411)	Intereses y comisiones descontados no ganados		(8,856,552)
Total de préstamos, neto		2,475,362,238	Total de préstamos, neto		2,072,275,460

Al 30 de junio de 2012, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.21,212,015 (2011: B/.15,357,189) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.19,302,247 (2011: B/.21,062,234).

Al 30 de junio de 2012 los préstamos reestructurados ascendían a B/.13,827,035 (2011: B/.11,857,035) y los prestamos en estado de no acumulación de intereses al 30 de junio de 2012 por B/.12,249,230 (2011: B/.13,310,822).

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	31,123,067	26,293,369
Provisión cargada a gastos	15,575,000	12,614,680
Recuperaciones	928,484	1,543,485
Préstamos castigados	(8,630,325)	(9,328,467)
Saldo al final del año	38,996,226	31,123,067

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	2012						
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	1,517,140	25,870,618	11,701,047	22,997,361	2,109,983	4,298,440	68,494,589
Adiciones o compras	-	3,344,728	692,267	3,136,849	651,489	757,971	8,583,304
Ventas y descartes	-	-	(162,874)	(139,910)	(325,256)	-	(628,040)
Al final del año	1,517,140	29,215,346	12,230,440	25,994,300	2,436,216	5,056,411	76,449,853
Depreciación y amortización acumuladas:							
Al inicio del año	-	5,256,118	6,731,891	16,440,492	1,052,562	1,491,954	30,973,017
Gasto del año	-	1,024,715	1,044,923	2,522,900	455,402	309,178	5,357,118
Ventas y descartes	-	-	(201,958)	(63,812)	(312,170)	-	(577,940)
Al final del año	-	6,280,833	7,574,856	18,899,580	1,195,794	1,801,132	35,752,195
Saldos netos	1,517,140	22,934,513	4,655,584	7,094,720	1,240,422	3,255,279	40,697,658

	2011						
	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejora a las propiedades arrendadas	Total
Costo:							
Al inicio del año	1,327,140	23,752,857	11,038,047	19,715,670	1,897,493	3,986,554	61,717,761
Adiciones o Compras	190,000	2,117,761	835,018	3,438,964	648,782	437,070	7,667,595
Ventas y descartes	-	-	(172,018)	(157,273)	(436,292)	(125,184)	(890,767)
Al final del año	1,517,140	25,870,618	11,701,047	22,997,361	2,109,983	4,298,440	68,494,589
Depreciación y amortización acumuladas:							
Al inicio del año	-	4,352,752	5,944,080	14,244,767	964,955	1,283,742	26,790,296
Gasto del año	-	903,366	917,034	2,328,282	440,725	267,492	4,856,899
Ventas y descartes	-	-	(129,223)	(132,557)	(353,118)	(59,280)	(674,178)
Al final del año	-	5,256,118	6,731,891	16,440,492	1,052,562	1,491,954	30,973,017
Saldos netos	1,517,140	20,614,500	4,969,156	6,556,869	1,057,421	2,806,486	37,521,572

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	2012	2011
Bienes reposeídos	178,829	216,792
Cuentas por cobrar	26,520,417	19,036,163
Crédito fiscal - subsidio agrario	2,829,065	3,874,382
Depósitos en garantía	3,662,302	3,207,301
Fondo de cesantía	2,594,323	2,239,518
Gastos pagados por anticipado	4,440,127	4,654,723
Partidas en tránsito	1,542,533	4,961,005
Primas de aseguradoras por cobrar	1,836,838	2,694,413
Reclamos a compañías de seguros	694,406	699,829
Otros	90,555	100,423
	44,389,395	41,684,549

Al 30 de junio de 2012, las cuentas por cobrar mantienen un monto de B/.3,066,000, el cual se originó por la subrogación de obligación contraída por un deudor del Banco con otra entidad acreedora.

15. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Al 30 de junio de 2012, los valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.29,915,818 están garantizados por inversiones, con vencimiento en agosto de 2012 y tasa de interés del 1.15%.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	2012	2011
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta mayo de 2014 y tasas de interés anual entre 0.8662% y 3.0279% (2011: 0.60280% y 2.59025%)	84,584,952	91,913,029
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre julio de 2012 y junio de 2013 y tasas de interés entre 1.34285% y 2.7505% (2011: 1.21375% y 5.25000%)	169,600,228	75,000,000
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo de 2016 y mayo de 2020 y tasas de interés entre 2.52833% y 5.1300% (2011: 2.74000% y 5.13000%)	63,303,571	65,000,000
Programa de estímulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasas de interés entre 3.7344% y 3.80675% (2011: 3.39325% y 3.46050%)	75,000,000	75,000,000
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos entre julio y diciembre de 2012 y tasas de interés anual 2.24525% y 2.7369% (2011: 1.7713% y 2.18325%)	15,000,000	11,500,000
Obligación con institución financiera multilateral, con un plazo de cinco años, amortizable después del segundo año, y con vencimiento final en febrero del 2014 y febrero del 2016, y tasa de interés de 3.2368% y 3.9200%, revisable de forma semestralmente. (2011: 2.96050% y 3.59406%)	29,285,714	31,428,571
	436,774,465	349,841,600

Al 30 de junio de 2012, existen inversiones disponibles para la venta por B/.91,667,674 (2011: B/.41,604,355) e inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.161,443,876 (2011: B/.55,433,824) que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 10 y 11. Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.20,500,000. Véase Nota 8.

17. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253–06 de 26 de octubre de 2006 de la Superintendencia de Mercado de Valores 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) devengan 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 son pagados mensualmente. Los (VCNs) no podrán ser redimidos anticipadamente por el Emisor. Estos (VCNs) están respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

Los valores comerciales negociables (VCNs) se resumen a continuación:

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2012
A-N	11 de julio de 2011	3.00%	jul-12	9,991,000
A-O	19 de agosto de 2011	3.00%	ago-12	10,000,000
A-P	12 de septiembre de 2011	3.00%	sep-12	9,951,000
A-Q	21 de noviembre de 2011	3.00%	nov-12	10,000,000
A-R	15 de diciembre de 2011	3.00%	dic-12	5,000,000
A-S	13 de enero de 2012	3.00%	ene-13	9,910,000
A-T	08 de marzo de 2012	3.25%	mar-13	10,000,000
A-U	09 de abril de 2012	3.25%	abr-13	5,000,000
A-V	05 de junio de 2012	3.25%	may-13	8,775,000
A-W	21 de junio de 2012	3.25%	jun-13	6,713,000
				85,340,000

.

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	2011
A-F	16 de julio de 2010	3.50%	jul-11	9,931,000
A-G	19 de agosto de 2010	3.50%	ago-11	9,992,000
A-H	15 de septiembre de 2010	3.50%	sep-11	10,000,000
A-I	26 de noviembre de 2010	3.13%	nov-11	10,000,000
A-J	20 de diciembre de 2010	3.13%	dic-11	10,000,000
A-K	14 de marzo de 2011	2.75%	mar-12	9,950,000
A-L	06 de abril de 2011	2.75%	mar-12	5,012,000
A-M	27 de junio de 2011	3.00%	jun-12	6,625,000
				71,510,000

18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2012	2011
Serie B - Emisión de julio del 2006	Libor (3) + 1.25%	jul-11	-	999,650
Serie C - Emisión de julio del 2006	Libor (3) + 1.50%	jul-12	-	3,807,971
Serie D - Emisión de julio del 2006	Libor (3) + 1.75%	jul-13	-	7,232,143
Serie A - Emisión de octubre del 2008	5.500%	oct-11	-	4,985,000
Serie B - Emisión de octubre del 2008	6.000%	mar-14	3,000,000	3,000,000
Serie C - Emisión de octubre del 2008	5.500%	jun-15	10,000,000	10,000,000
Serie D - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	17,500,000	17,500,000
Serie E - Emisión de octubre del 2008	5.250%	feb-18	14,500,000	14,500,000
Serie A - Emisión de mayo del 2011	5.500%	feb-19	50,000,000	-
Serie B - Emisión de mayo del 2011	5.250%	feb-18	20,000,000	-
Serie C - Emisión de mayo del 2011	4.750%	feb-17	6,342,000	-
			121,342,000	62,024,764

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 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 del 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.

Emisión mayo 2011 – Los Bonos de esta emisión constituyen obligaciones generales del Emisor, no garantizadas y sin privilegios especiales en cuanto a prelación, y sólo están respaldados por el crédito general del Emisor. Los Bonos serán emitidos en series, cuyos montos, plazo, tasas de interés anual, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla) serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. Los Bonos podrán ser 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. Cada serie de los Bonos devengará una tasa de interés anual fija o variable, a opción del Emisor, que será determinada no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y el Emisor la notificará a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento a este Prospecto Informativo. En adición, el Emisor determinará el monto de cada serie, su plazo, precio de colocación, vencimiento y primera fecha de redención (de haberla), no menos de 5 días hábiles antes de la emisión de cada serie y lo notificará a la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá 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 en cada año de forma mensual, trimestral, semestral o anual, a opción del Emisor, hasta la fecha de vencimiento o la fecha de redención anticipada (de haberla) de la respectiva serie 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. Cada serie de los Bonos será emitida con el vencimiento que determine del Emisor, el cual será contado a partir de la Fecha de Emisión de cada serie de los Bonos. 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 2 años a partir de su respectiva fecha de emisión.

19. Bonos convertibles

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172–09 de 5 de junio de 2009 por la Superintendencia de Mercado de Valores 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 Panamá. Los bonos estarán respaldados por el crédito general de Global Bank Corporation.

En caso de que uno o más eventos de incumplimiento ocurriesen, continuasen y no hubiesen sido subsanados los tenedores registrados que representen veinticinco por ciento (25%) o más del valor nominal total de los bonos emitidos y en circulación podrán:

- Emitir una declaración de plazo vencido (la "Declaración de Plazo Vencido"), la cual deberá ser notificada por escrito al Emisor, al Agente de Pago, Registro y Transferencia y a los Tenedores Registrados, por la cual se declararán todos los bonos de la emisión de plazo vencido y se exigirá al emisor el pago inmediato de capital e intereses de los mismos y en cuya fecha todos y cada uno de los bonos serán una obligación vencida sin que ninguna persona deba cumplir con ningún otro acto, notificación o requisito y sin necesidad de resolución judicial previa.

- Solicitar al emisor que haga un aporte extraordinario de efectivo al Agente de Pago, Registro y Transferencia por el monto que sea necesario para cubrir el capital de los bonos emitidos y en circulación, los intereses devengados por los mismos, ya sean moratorios u ordinarios y todos y cualesquiera gastos, comisiones u otras sumas adeudadas por el emisor a los tenedores registrados de los bonos.

Al 30 de junio de 2012, existían bonos subordinados convertibles en acciones comunes emitidos por un total de B/.10,000,000.

20. Bonos subordinados

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No. 324–10 de 26 de agosto de 2010 por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública bonos subordinados no acumulativos de Global Bank Corporation por un valor nominal total de B/.150,000,000. emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Los bonos serán emitidos en denominaciones de B/.1,000. 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 ser 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) del 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 Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá no menos de 3 días hábiles antes de la emisión de cada serie, mediante un suplemento al 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.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2012	2011
Serie A - Emisión de agosto del 2010	6.75%	ago-70	15,020,000	15,020,000
Serie B - Emisión de noviembre del 2010	6.75%	ago-70	30,000,000	30,000,000
Serie C - Emisión de diciembre del 2010	6.75%	ago-70	40,000,000	40,000,000
Serie D - Emisión de mayo del 2011	6.75%	ago-70	5,000,000	4,990,000
			90,020,000	90,010,000

21. Instrumentos financieros derivados

En el año 2011, el Banco realizó un contrato de intercambio de tasas de interés ("interest rate swap") para cubrir un financiamiento con tasa variable y un valor nominal de B/.10,000,000 amortizables. Este derivado se designó como instrumento de cobertura de flujos de efectivo con el propósito de proteger los desembolsos variables relacionados con el pasivo. El instrumento "swap" resulta de aplicar el monto neto entre recibir interés variable y el pago de una tasa fija durante cada período de pago, los cuales iniciaron en mayo del 2011 y terminan en marzo del 2016.

Los pagos del "swap" de tasa de interés y el pago de los intereses sobre la deuda, que se realizan de manera trimestral, ocurren simultáneamente. La tasa variable del "swap" es Libor de tres meses, la cual a la fecha de los estados financieros consolidados mantiene un nivel de mercado del 0.46060% (2011: 0.24575%).

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 30 de junio de 2012 se presentan en la siguiente tabla. El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se estima utilizando modelos de valoración internos con información de mercado observada.

	2012		2011	
Tipo	**Valor nominal**	**Valor razonable**	**Valor nominal**	**Valor razonable**
Derivados para coberturas de flujos de efectivo:	10,000,000	(163,906)	10,000,000	(75,149)
Canjes de tasa de interés ("interest rate swaps")	10,000,000	(163,906)	10,000,000	(75,149)

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdida o ganancia producto de cambios en el valor razonable de un instrumento derivado de cobertura, se incluye en otras utilidades (pérdidas) integrales acumuladas. La porción inefectiva (indicada por el exceso de cambio acumulativo en el valor razonable del derivado sobre el monto necesario para compensar el cambio acumulativo en los flujos futuros esperados de efectivo de las transacciones de cobertura) está incluida en otros ingresos (gastos). Durante el año, la cobertura fue efectiva en cubrir del riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo del banco.

22. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	2012	2011
Acreedores varios	11,509,340	9,306,064
Cuentas por pagar seguros	1,194,523	1,031,945
Partidas en tránsito	4,304,826	2,725,276
Garantías retenidas por clientes y otros	6,730,017	6,120,172
Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar	953,349	776,406
Impuesto sobre la renta por pagar	4,627,467	4,619,581
Prestaciones y otros pasivos laborales	7,379,861	5,659,017
Provisiones de operaciones de seguros	2,718,685	3,516,397
Provisiones varias	1,685,490	1,700,592
	41,103,558	35,455,450

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.

23. 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/.78,202,657 (2011: B/.65,731,541). Durante el año terminado el 30 de junio de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.6,387,712 (2011: B/.5,939,964).

24. Acciones preferidas

Para el período terminado al 30 de junio de 2012, las acciones preferidas fueron redimidas en su totalidad. El cuadro a continuación, muestra los saldos de las diferentes emisiones al 30 de junio de 2011 cuyos términos y condiciones fueron establecidos en sus respectivos Prospectos Informativos.

Fecha de emisión	2011	Dividendos	Tipo	Serie
30 de diciembre de 2004	5,453,000	7% hasta el cuarto año a partir del quinto año 7.5%	Dividendo No Acumulativo	Serie A
11 de enero de 2008	950,000	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
1 de abril de 2008	1,949,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
28 de agosto de 2008	936,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie A
12 de septiembre de 2008	1,865,000	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie B
26 de septiembre de 2008	54,500	6.50% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie C
15 de diciembre de 2008	1,308,000	7.00% tasa fija	Dividendo No Acumulativo	Serie D
	12,515,500			

Durante el año terminado el 30 de junio de 2012, se pagaron dividendos sobre las acciones preferidas por un total de B/.893,995 (2011: B/.3,227,872).

25. 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:

	2012	2011
Cartas de crédito	47,297,516	39,117,317
Avales y garantías	309,813,656	229,733,687
Promesas de pago	231,960,781	175,208,179
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	8,818,770	18,156,543
Total	597,890,723	462,215,726

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.

26. 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/.309,976,669 (2011: B/.233,010,828).

Además mantenía en Administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.577,100,815 (2011: B/.358,797,358).

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

27. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 30 de junio de 2012, 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.

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 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 es de 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y se reduce 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 punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

	2012	**2011**
Impuesto sobre la renta corriente	6,838,446	6,432,853
Impuesto diferido por diferencias temporales	(2,361,948)	(1,448,909)
Impuesto sobre la renta, neto	4,476,498	4,983,944

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.47% (2011: 14.60%).

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:

	2012	**2011**
Saldo al inicio del año	9,438,001	7,989,092
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	2,361,948	1,448,909
Saldo al final del año	11,799,949	9,438,001

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:

	2012	**2011**
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	54,828,146	44,059,198
Menos: ingresos no gravables	(55,610,640)	(38,427,836)
Más: gastos no deducibles	25,129,685	15,242,554
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	17,672	4,773
Base impositiva	24,364,863	20,878,689
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.50%	6,700,337	6,263,608
Impuesto sobre la renta de remesas	138,109	169,245
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	6,838,446	6,432,853

28. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 30 de agosto de 2012.

* * * * * *

Deloitte.

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Informe e Información de Consolidación por el año terminado el 30 de junio de 2012 del 30 de agosto de 2012

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Índice para la Información de Consolidación
30 de junio de 2012

Contenido **Páginas**

Informe de los auditores independientes sobre la información de consolidación	1
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	2 - 3
Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)	4

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile : (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA INFORMACIÓN DE CONSOLIDACIÓN

Señores
Accionista y Junta Directiva
Global Bank Corporation y Subsidiarias

Hemos auditado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, los estados financieros consolidados de **Global Bank Corporation y Subsidiarias** al y por el año terminado el 30 de junio de 2012, y emitido nuestro informe sobre los mismos con fecha 30 de agosto de 2012.

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación adjunta al y por el año terminado el 30 de junio de 2012, se presenta para propósitos de análisis adicional de los estados financieros consolidados y no para presentar la situación financiera ni los resultados de operaciones de las compañías individuales. La información de consolidación ha sido objeto de los procedimientos de auditoría aplicados en la auditoría de los estados financieros consolidados, y en nuestra opinión, se expresa razonablemente, en todos sus aspectos importantes, en relación con los estados financieros consolidados considerados en su conjunto, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, para propósitos de supervisión.

Este informe es para uso exclusivo de la Junta Directiva del Banco y la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Deloitte

30 de agosto de 2012
Panamá, República de Panamá

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
30 de junio de 2012
(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	37,474,158	-	37,474,158	37,473,758	-	200	-	-	-	-	-	200
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	21,590,626	(10,006,275)	31,596,901	21,590,625	90,903	-	36,067	6,392,403	1,783,810	-	3,345	1,699,748
A la vista extranjeros	26,803,197	(51,731,569)	78,534,766	26,774,973	-	-	-	-	28,224	51,731,569	-	-
A plazo locales	121,473,000	(18,380,496)	139,853,496	119,773,000	60,000	-	820,496	-	700,000	-	-	18,500,000
A plazo extranjeros	167,186,936	(120,700,000)	287,886,936	216,686,936	-	-	-	-	-	71,200,000	-	-
Total depósitos en bancos	337,053,759	(200,818,340)	537,872,099	384,825,534	150,903	-	856,563	6,392,403	2,512,034	122,931,569	3,345	20,199,748
Total de efectivo, efeto de caja y depósitos en bancos	374,527,917	(200,818,340)	575,346,257	422,299,292	150,903	200	856,563	6,392,403	2,512,034	122,931,569	3,345	20,199,948
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,044,500	-	1,044,500	1,044,500	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	134,721,092	-	134,721,092	-	-	50,000	-	-	295,435	134,375,657	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	264,310,692	(5,627,556)	269,938,248	1,230,572	-	-	-	-	-	268,707,676	-	-
	399,031,784	(5,627,556)	404,659,340	1,230,572	-	50,000	-	-	295,435	403,083,333	-	-
Préstamos:												
Sector interno	2,394,218,021	-	2,394,218,021	2,362,284,412	-	-	-	-	-	31,933,609	-	-
Sector externo	132,978,854	(381,552,476)	514,531,330	461,667,087	-	-	-	-	-	52,864,243	-	-
	2,527,196,875	(381,552,476)	2,908,749,351	2,823,951,499	-	-	-	-	-	84,797,852	-	-
Menos:												
Reserva para posibles préstamos incobrables	38,996,226	-	38,996,226	38,996,226	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no devengadas	12,838,411	-	12,838,411	12,838,411	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	2,475,362,238	(381,552,476)	2,856,914,714	2,772,116,862	-	-	-	-	-	84,797,852	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	40,697,658	-	40,697,658	39,194,663	-	85,778	-	-	-	72,072	726,903	618,242
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar:												
Depósitos a plazos	369,387	(10,021)	379,408	379,408	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos	19,598,854	-	19,598,854	19,174,507	-	-	-	22,079	-	402,268	-	-
Inversiones	5,357,040	-	5,357,040	461,734	-	-	-	-	-	4,895,306	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	1,489,169	-	1,489,169	1,489,169	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía, neta	8,355,187	-	8,355,187	8,355,187	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	11,799,949	-	11,799,949	11,721,688	-	78,261	-	-	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	(48,518,580)	48,518,580	48,518,580	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	44,389,395	(82,744,944)	127,134,339	79,480,451	31,980	44,667,516	3	556,123	238,067	229,618	88	1,930,493
Total de activos varios	91,358,981	(131,273,545)	222,632,526	169,580,724	31,980	44,745,777	3	578,202	238,067	5,527,192	88	1,930,493
Total de activos	3,382,023,078	(719,271,917)	4,101,294,995	3,405,466,613	182,883	44,881,755	856,566	6,970,605	3,045,536	616,412,018	730,336	22,748,683

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
30 de junio de 2012
(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	282,548,389	(6,801,129)	289,349,518	284,379,790	-	-	-	-	-	4,969,728	-	-
A la vista extranjeros	30,574,117	(34,458,994)	65,033,111	51,213,716	-	-	-	-	-	13,819,395	-	-
De ahorros locales	383,824,545	(20,477,721)	404,302,266	399,082,300	-	-	-	-	-	5,219,966	-	-
De ahorros extranjeros	68,481,506	-	68,481,506	59,460,435	-	-	-	-	-	9,021,071	-	-
A plazo fijo locales	1,347,916,820	(18,380,496)	1,366,297,316	1,320,306,042	-	-	-	-	-	45,991,274	-	-
A plazo fijo extranjeros	96,383,357	-	96,383,357	84,042,466	-	-	-	-	-	12,340,891	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	85,646,724	-	85,646,724	85,646,724	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(120,700,000)	120,700,000	71,200,000	-	-	-	-	-	49,500,000	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	2,295,375,458	(200,818,340)	2,496,193,798	2,355,331,473	-	-	-	-	-	140,862,325	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	29,915,818	-	29,915,818	29,915,818	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	436,774,465	(381,552,476)	818,326,941	436,763,180	-	-	-	-	11,285	381,552,476	-	-
Valores comerciales negociables	85,340,000	-	85,340,000	85,340,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	121,342,000	-	121,342,000	121,342,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos convertibles	10,000,000		10,000,000	10,000,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos subordinados	90,020,000	-	90,020,000	90,020,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos varios:												
Cheques de gerencia y certificados	25,028,200	-	25,028,200	25,028,200	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	10,679,858	(10,021)	10,689,879	10,254,163	-	-	-	-	-	435,716	-	-
Aceptaciones pendientes	1,489,169	-	1,489,169	1,489,169	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	41,103,558	(82,744,944)	123,848,502	75,158,469	16,878	44,173,174	2,394	309,490	59,963	275,349	56,498	3,796,287
Total de pasivos varios	78,300,785	(82,754,965)	161,055,750	111,930,001	16,878	44,173,174	2,394	309,490	59,963	711,065	56,498	3,796,287
Total de pasivos	3,147,068,526	(665,125,781)	3,812,194,307	3,240,642,472	16,878	44,173,174	2,394	309,490	71,248	523,125,866	56,498	3,796,287
Patrimonio del accionista:												
Acciones comunes	78,202,657	(48,518,580)	126,721,237	78,202,657	100,000	10,000	10,000	100,000	250,000	32,324,680	723,900	15,000,000
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de capital	21,184,987	-	21,184,987	-	-	-	-	-	-	19,259,082	-	1,925,905
Reserva regulatoria	79,313	-	79,313	76,066	-	3,247	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	1,377,247	-	1,377,247	-	-	-	-	-	195,604	1,181,643	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura	(163,906)	-	(163,906)	(163,906)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado)	134,274,254	(5,627,556)	139,901,810	86,709,324	66,005	695,334	844,172	6,561,115	2,528,684	40,520,747	(50,062)	2,026,491
Total de patrimonio del accionista	234,954,552	(54,146,136)	289,100,688	164,824,141	166,005	708,581	854,172	6,661,115	2,974,288	93,286,152	673,838	18,952,396
Total de pasivos y patrimonio del accionista	3,382,023,078	(719,271,917)	4,101,294,995	3,405,466,613	182,883	44,881,755	856,566	6,970,605	3,045,536	616,412,018	730,336	22,748,683

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por el año terminado el 30 de junio de 2012
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones	Sub - Total consolidado	Global Bank Corporation	Global Financial Funds Corp.	Factor Global, Inc.	Global Capital Corp.	Global Capital Investment Corp.	Global Valores, S.A.	Global Bank Overseas	Durale Holdings, S.A.	Aseguradora Global, S.A.
Ingresos por intereses y comisiones												
Intereses ganados sobre:												
Préstamos	164,916,947	(4,211,546)	169,128,493	164,134,328	-	-	-	26,109	-	4,968,056	-	-
Depósitos	1,427,736	(3,638,503)	5,066,239	2,179,687	2,581	-	25,269	-	16,116	1,827,190	-	1,015,396
Inversiones	21,435,604	92,557	21,343,047	114,642	-	-	-	-	112	21,228,293	-	-
Total intereses ganados	187,780,287	(7,757,492)	195,537,779	166,428,657	2,581	-	25,269	26,109	16,228	28,023,539	-	1,015,396
Comisiones ganadas sobre:												
Préstamos	14,378,609	-	14,378,609	14,378,609	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito y fianzas	3,130,121	-	3,130,121	3,130,121	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	8,526,875	(10,143)	8,537,018	7,567,826	423,595	-	-	35	358,476	187,086	-	-
Total de comisiones ganadas	26,035,605	(10,143)	26,045,748	25,076,556	423,595	-	-	35	358,476	187,086	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	213,815,892	(7,767,635)	221,583,527	191,505,213	426,176	-	25,269	26,144	374,704	28,210,625	-	1,015,396
Gastos de intereses y comisiones												
Gastos de intereses sobre:												
Depósitos	61,733,555	(7,859,522)	69,593,077	62,156,322	-	-	-	9,473	5	7,427,277	-	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	10,612,878	-	10,612,878	10,612,878	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	12,929,109	(338,158)	13,267,267	12,929,109	-	-	-	338,158	-	-	-	-
Gasto de comisiones	4,824,096	(307,314)	5,131,410	5,015,964	-	-	-	-	65,138	50,308	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	90,099,638	(8,504,994)	98,604,632	90,714,273	-	-	-	347,631	65,143	7,477,585	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	123,716,254	737,359	122,978,895	100,790,940	426,176	-	25,269	(321,487)	309,561	20,733,040	-	1,015,396
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	15,575,000	-	15,575,000	15,575,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	108,141,254	737,359	107,403,895	85,215,940	426,176	-	25,269	(321,487)	309,561	20,733,040	-	1,015,396
Otros ingresos												
Ganancia en ventas de valores	3,438,856	-	3,438,856	(4,967)	-	-	-	-	689,530	2,754,293	-	-
Pérdida ganancia en instrumentos de cobertura	(168,519)	-	(168,519)	(2,597)	-	-	-	-	-	(165,922)	-	-
Prima de seguros, neto	3,105,062	(218,907)	3,323,969	-	-	-	-	-	-	-	-	3,323,969
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	76,430	-	76,430	-	46,206	-	-	-	30,224	-	-	-
Otros	2,484,822	(22,241,040)	24,725,862	17,925,494	-	266,746	6,664	1,139,012	-	5,314,528	13,200	60,218
Total de otros ingresos, neto	8,936,651	(22,459,947)	31,396,598	17,917,930	46,206	266,746	6,664	1,139,012	719,754	7,902,899	13,200	3,384,187
Total de ingresos de operaciones, neto	117,077,905	(21,722,588)	138,800,493	103,133,870	472,382	266,746	31,933	817,525	1,029,315	28,635,939	13,200	4,399,583
Gastos generales y administrativos												
Salarios y otras remuneraciones	30,243,725	-	30,243,725	29,499,852	-	138,770	-	-	-	-	-	605,103
Honorarios profesionales	3,139,143	-	3,139,143	2,844,583	26,359	5,543	2,290	3,829	19,614	154,401	1,605	80,919
Depreciación y amortización	5,357,118	-	5,357,118	5,179,862	-	28,269	-	-	-	6,601	27,736	114,650
Publicidad y propaganda	2,920,820	-	2,920,820	2,902,432	-	6,425	-	-	-	-	-	11,963
Mantenimiento y reparaciones	3,603,480	-	3,603,480	3,382,588	-	-	-	-	71,092	-	-	149,800
Alquileres	1,677,954	(13,200)	1,691,154	1,570,166	-	-	-	-	-	8,346	-	112,642
Comunicaciones y correo	1,100,135	-	1,100,135	1,099,181	-	-	-	-	954	-	-	-
Útiles y papelería	778,540	-	778,540	771,131	-	-	-	-	-	4,370	-	3,039
Seguros	3,648,356	(218,907)	3,867,263	3,648,356	218,907	-	-	-	-	-	-	-
Vigilancia	1,060,814	-	1,060,814	1,060,814	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos varios	2,560,499	-	2,560,499	2,095,558	22,701	20,051	17,156	354	58,068	24,614	931	321,066
Otros	6,159,175	(408,957)	6,568,132	6,004,040	154,461	56,487	-	22,460	186,014	28,300	600	115,770
Total de gastos generales y administrativos	62,249,759	(641,064)	62,890,823	60,058,563	422,428	255,545	19,446	26,643	335,742	226,632	30,872	1,514,952
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	54,828,146	(21,081,524)	75,909,670	43,075,307	49,954	11,201	12,487	790,882	693,573	28,409,307	(17,672)	2,884,631
Impuesto sobre la renta:												
Corriente	6,838,446	-	6,838,446	6,268,615	10,474	1,938	-	4,428	28,860	133,681	-	390,450
Diferido	(2,361,948)	-	(2,361,948)	(2,361,948)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	4,476,498	-	4,476,498	3,906,667	10,474	1,938	-	4,428	28,860	133,681	-	390,450
Utilidad (pérdida) del año	50,351,648	(21,081,524)	71,433,172	39,168,640	39,480	9,263	12,487	786,454	664,713	28,275,626	(17,672)	2,494,181
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al inicio del año	97,986,134	(6,067,744)	104,053,878	55,175,197	27,580	686,718	832,275	5,774,661	1,869,229	34,900,246	(32,390)	4,820,362
Ajuste de utilidades retenidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuídos - acciones preferidas	(893,995)	-	(893,995)	(893,995)	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuídos - acciones comunes	(6,387,712)	21,521,712	(27,909,424)	(6,089,062)	-	-	-	-	-	(17,000,000)	-	(4,820,362)
Reserva de capital	(6,232,051)	-	(6,232,051)	-	-	-	-	-	-	(5,655,125)	-	(576,926)
Impuesto complementario	(549,770)	-	(549,770)	(651,456)	(1,055)	(647)	(590)	-	(5,258)	-	-	109,236
Utilidades no distribuídas (deficit acumulado) al final del periodo	134,274,254	(5,627,556)	139,901,810	86,709,324	66,005	695,334	844,172	6,561,115	2,528,684	40,520,747	(50,062)	2,026,491