REPÚBLICA DE PANAMÁ
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2013

Razón Social del Emisor:	GLOBAL BANK CORPORATION Y SUBSIDIARIAS	
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS, BONOS SUBORDINADOS, BONOS CONVERTIBLES Y VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES	
Resoluciones de CNV:	Valores Negociables: CNV-253-06 del 26-10-06	US$100,000,000
	Bonos Corporativos: CNV-308-08 del 3-10-08	50,000,000
	Bonos Convertibles: CNV-390-09 del 18-12-2009	30,000,000
	Bonos Subordinados: CNV-324-10 del 26-08-2010	150,000,000
	Bonos Corporativos: CNV-156-11 del 13-05-2011	200,000,000
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 206-2000 Fax 264-3763	
Dirección:	Calle 50, Torre Global Bank	
Dirección de Correo Electrónico:	jorge.vallarino@globalbank.com.pa	

I. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS:

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2013 los Activos Líquidos totalizaban US$573,591,977 respondiendo por el 15.25% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$401,252,198 y Bonos de la República de Panamá por US$7,286,361 e inversiones internacionales por US$165,053,417.58 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 23.52% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,439,118,552.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros.

Al 31 de marzo de 2013 el banco mantenía US$293,515,597 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 26.73% sobre los depósitos netos por US$2,145,602,955.
Además de mantener niveles adecuados de liquidez, el banco administra y mantiene un balance saludable entre el vencimiento de los activos y pasivos.

Los esfuerzos del banco para reducir el descalce entre activos y pasivos y aminorar los riesgos de liquidez incluyen la participación activa en el mercado de valores mediante la emisión de bonos corporativos. Al 31 de marzo de 2013 existía una emisión de US$50,000,000 de octubre 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 2011, mantiene un saldo de US$95,000,000; de los cuales US$46,000,000 se encuentran colocados en El Salvador. La emisión de US$500,000,000 de octubre 2012 mantiene un saldo de US$200,000,000 los cuales se encuentran colocados en el mercado de Irlanda.

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

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

Para medir y determinar los niveles de liquidez apropiados, efectuamos análisis de sensibilidad de recuperación de activos y retiros de pasivos en escenarios adversos, así como modelos de volatilidad y valor en riesgo de las fuentes de fondos, con el fin de evaluar el impacto que situaciones delicadas en el país pudiesen ocasionar a la liquidez del banco.

El informe de liquidez legal al 31 de marzo de 2013 enviado a la Superintendencia de Bancos, reflejaba una liquidez 44.65% sobre los depósitos netos. El requisito establece una liquidez mínima de 30%, por lo cual manteníamos activos líquidos en exceso por US$183,946,198.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales del banco y subsidiarias ascendieron a US$397,656,459 al 31 de marzo de 2013 un aumento de US$56,761,389 (+16.65%) comparados con 30 de junio 2012.

El capital común pagado del banco es de US$78,202,657 respondiendo por el 19.67% del total de los recursos patrimoniales. Las utilidades no distribuidas representan el 48.38% del total por US$192,393,170. Las reservas de capital por US$21,719,881 representan el 5.46% 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 25.15% del total de los recursos patrimoniales.

Existe el rubro de cambios netos en valores disponibles para la venta con un saldo por US$19,838,432 y el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo por US$127,209.

A la fecha de este informe, los fondos patrimoniales del banco representan el 15.12% de los activos ponderados por riesgos según las normas de adecuación de capital vigentes. Este nivel de capitalización se compara favorablemente con el mínimo de 8% exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales del banco y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2013 ascendieron a US$3,760,225,642 monto que presenta un aumento de 11.18% comparado con las cifras del cierre de junio 2012 por US$3,382,023,078.

Los préstamos totales por US$2,949,674,320 al 31 de marzo de 2013 muestran un aumento de US$422,477,445 (+16.72%) comparado con el cierre de junio 2012. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, hipotecas, comercio, construcción, factoring y arrendamiento financiero.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$41,199,897 lo cual representa el 1.40% de la cartera total de préstamos y el 168.13% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$24,504,112 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US$302,581,334 al 31 de marzo de 2013. Con fecha al 27 de diciembre 2012 el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar el total del portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento, a la categoría de valores disponibles para la venta, con base a su estrategia o modelo de negocio. Dicha reclasificación se realizó con fecha efectiva al 31 de diciembre de 2012 por US$282,414,785.

Los activos fijos, con un saldo de US$43,695,392 al31 de marzo de 2013, aumentan a US$2,073,958 (+4.98%) comparado a junio 2012. Actualmente representan el 1.16% de los activos totales. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$116,284,583 aumentando US$24,925,602 al ser comparados con junio 2012, con una participación de 3.09% en los activos totales.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US$143,743,094 (+6.26%) con respecto a junio 2012, para totalizar US$2,439,118,552.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US$97,365,937 (+6.74%) para un total de US$1,541,666,114 al 31 de marzo de 2013. Estos responden por el 63.21% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$478,584,273 cuyo saldo al 31 de marzo de 2013 representa el 19.62% de los depósitos totales, con un aumento de US$26,278,222 (+5.81%) comparados a junio 2012.

Los depósitos a la vista aumentan a US$317,536,927 al 31 de marzo de 2013. El incremento fue de US$4,414,421 (+1.41%) comparado a junio 2012, cuyo saldo 31 de marzo de 2013 representa el 13.02% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$101,331,238 participan con 4.15% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$370,244,772; bonos corporativos por pagar por US$325,710,921; valores comerciales negociables por US$67,474,000; 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 31 de marzo de 2013 alcanza los US$64,094,733 comparado con el mismo periodo del año anterior se observa un incremento de US$25,602,178 (+66.51%) en los resultados.

Los ingresos de intereses alcanzan los US$156,026,681 al 31 de marzo de 2013, lo cual representa un aumento de US$16,313,316 (+11.68%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Los intereses de préstamos presentan tasas de crecimiento de 13.75%; los de inversiones y depósitos presentan tasas de disminución de (2.33% y 12.41% respectivamente).

Por su parte, las comisiones ganadas totalizaron US$23,173,049 al 31 de marzo de 2013, con un aumento de US$2,497,545 (+12.08%) comparativo al mismo periodo terminado en el año anterior. Los ingresos por comisiones de préstamos producto de nuevos desembolsos en la cartera personal, comercial, construcción y arrendamiento financiero que presentaron un incremento de US$3,004,840 (+28.38%); el renglón de comisiones por cartas de créditos y fianzas disminuye US$1,263,660 principalmente por comisiones de fianza. Las comisiones varias aumentan por US$756,365; 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$11,206,422 (+16.88%) producto del aumento de las fuentes de fondos de depósitos y financiamientos. Cabe destacar que los productos de financiamientos y bonos corporativos registraron un aumento en el costo de fondos producto del aumento en sus volúmenes promedios, dada las necesidades de fondo por el crecimiento en la cartera de préstamos del activo. El ingreso neto de intereses y comisiones aumentó de US$94,005,527 a US$101,609,966; un incremento de US$7,604,439 (+8.09%) en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Los Ingresos Varios pasan de US$3,976,278 al 31 de marzo 2012 a US$28,007,083 al 31 de marzo de 2013. Las ganancias en venta de valores fueron mayores por US$23,333,924 comparados contra el periodo anterior. Se registra una mejora en la revaluación de instrumentos financieros por US$123,126. Las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US$2,031,426; los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos disminuyeron US$1,457,671 en comparación con el mismo periodo del año anterior.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$6,374,997 con una disminución de US$2,825,003 comparativamente al año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$51,485,687 al 31 de marzo de 2013, superior por US$6,341,124 (+14.05%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente de los rubros de honorarios profesionales, salarios, publicidad, alquileres, mantenimientos, depreciación, impuestos, seguros, vigilancia, comunicaciones, útiles y papelería. La eficiencia operativa se sitúa en 39.72% al 31 de marzo de 2013, porcentaje inferior al 46.07% reportado en marzo 2012.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para Global Bank, el desempeño del tercer trimestre del nuevo periodo fiscal 2012- 2013 culminado el 31 de marzo de 2013, 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 llegó a la cifra de US$3,760,225,642 lo que representó un crecimiento del 11.18% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$2,894,397,627 lo que representó un crecimiento del 16.93% con respecto al año anterior. El total de depósitos de clientes se situó en US$2,439,118,552 lo que representó un crecimiento del 6.26% con respecto al año anterior.

El periodo del 31 de marzo 2012 al31 de marzo 2013, continúa siendo 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 13.28%. En los depósitos totales, el Banco registró un crecimiento cónsono al sistema, en un 12.80%. 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 el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

En abril 2013, Standard & Poors's otorga a Global Bank Corporation el grado de inversión internacional 'BBB-' con una perspectiva estable, basada principalmente en el fortalecimiento del capital y la expectativa de que la generación de utilidades continúe soportando los niveles de capital. Adicionalmente de una buena presencia en el sistema bancario panameño, la cual se espera que mejore debido a un mayor crecimiento que los competidores; la buena calidad de la cartera crediticia, que ha reflejado baja morosidad durante los últimos cinco años; una mejora en la diversificación de ingresos, lo cual provee estabilidad a las utilidades; la adecuada gestión de riesgo, la cual se espera se mantenga aún con un crecimiento de la cartera de préstamos.

II. RESUMEN FINANCIERO:

GLOBAL BANK CORP. Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de marzo de 2013
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2013	TRIMESTRE 31/12/2012	TRIMESTRE 30/09/2012	TRIMESTRE 30/06/2012	TRIMESTRE 31/03/2012
Ingresos por Intereses	52,270	52,466	51,290	48,125	46,702
Ingresos por comisiones	7,205	8,511	7,456	5,360	5,894
Otros Ingresos	21,485	4,634	1,889	4,902	1,288
Gastos de Intereses y Comisiones	26,418	26,782	24,390	23,716	23,268
Gastos de Operaciones	17,259	17,337	16,890	17,105	15,051
Provisiones	2,125	2,125	2,125	6,375	2,500
Impuesto sobre la renta	2,379	3,034	2,248	-668	1,486
Utilidad (Pérdida) del periodo	32,780	16,333	14,983	11,859	11,579
Acciones comunes	100	100	100	100	100
Utilidad (Pérdida) por acción	327.80	163.33	149.82	118.59	115.79
Utilidad (Pérdida) acumulada	64,095	31,315	14,982	50,352	38,493
Acciones preferidas	0	0	0	0	12,516
Acciones comunes promedio	100	100	100	100	100

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE 31/03/2013	TRIMESTRE 31/12/2012	TRIMESTRE 30/09/2012	TRIMESTRE 30/06/2012	TRIMESTRE 31/03/2012
Préstamos, neto	2,894,398	2,779,858	2,642,924	2,475,362	2,356,141
Activos totales	3,760,226	3,732,520	3,521,374	3,382,023	3,279,568
Depósitos totales	2,439,119	2,434,696	2,404,395	2,295,375	2,250,828
Pasivos totales	3,448,190	3,433,455	3,268,295	3,147,069	3,042,436
Capital pagado- acciones comunes	78,203	78,203	78,203	78,203	78,203
Capital pagado- acciones preferidas	0	0	0	0	12,516
Reservas de capital	21,720	21,720	21,720	21,185	14,952
Reservas regulatoria	9	4	4	79	76
Dividendos- acciones comunes	1,713	1,849	1,713	1,557	1,511
Dividendos- acciones preferidas	0	0	0	225	222
Cambio neto Valores disp. p/venta	19,838	37,962	5,720	1,377	1,115
Cambio neto Instrumentos financieros	-127	-153	-172	-164	-162
Patrimonio total	312,036	299,066	253,078	234,955	237,132
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	17.13	18.49	17.13	15.57	15.11
Pasivos/ Patrimonio	11.05	11.48	12.91	13.39	12.83
Préstamos, neto/ Activos totales	76.97%	74.48%	75.05%	73.19%	71.84%
Gastos totales/ Ingresos totales	31.64%	44.65%	46.60%	49.34%	49.16%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.41	0.42	0.44	0.31	0.36
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.59%	0.61%	0.68%	0.50%	0.55%

III. Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el día 23 de mayo de 2013.

IV. De conformidad con los artículos 2 y 6 del acuerdo 18-00 de 11 de octubre de 2001, este informe será divulgado a través de nuestra página de internet www.globalbank.com.pa el día 23 de mayo de 2013.

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

FIRMADO

Jorge E. Vallarino S.
Representante Legal

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
GLOBAL BANK CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Global Bank Corporation en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2013, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. **Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.**

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global Bank Corporation al 31 de marzo de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los nueve meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Jorge Luis Sanjur
8-381-489
CPA:0421-2011

23 de mayo de 2013
Panamá, República de Panamá

Global Bank Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
Al 31 de marzo de 2013

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Contenido **Páginas**

Carta Remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de resultados	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio del accionista	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 65

GLOBAL BANK
GLOBAL BANK CORPORATION

Panamá, 23 de mayo de 2013

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMA
Ciudad.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados interinos de ***Global Bank Corporation y Subsidiarias***, para el trimestre terminado el **31 de marzo de 2013.**

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

Atentamente,

Jorge Sanjur
Vicepresidente Adjunto de contabilidad
CPA 0421-2011

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2013
(En balboas)

Activos	Notas	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Efectivo y efectos de caja		46,703,285	37,474,158
Depósitos en bancos:			
A la vista locales		36,225,603	21,590,626
A la vista extranjeros		84,763,722	26,803,197
A plazo locales		108,773,333	121,473,000
A plazo extranjeros		124,786,255	167,186,936
Total de depósitos en bancos		354,548,913	337,053,759
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	8, 11	401,252,198	374,527,917
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	9	2,014,508	1,044,500
Valores disponibles para la venta	10, 15, 16	302,581,334	134,721,092
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	11	-	264,310,692
Préstamos	7,12		
Sector interno		2,759,807,152	2,394,218,021
Sector externo		189,867,168	132,978,854
		2,949,674,320	2,527,196,875
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		41,199,897	38,996,226
Intereses y comisiones no devengadas		14,076,796	12,838,411
Préstamos, neto		2,894,397,627	2,475,362,238
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	43,695,392	41,621,434
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	7		
Depósitos a plazos		193,204	369,387
Préstamos		25,993,656	19,598,854
Inversiones		4,123,977	5,357,040
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		609,089	1,489,169
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido	26	11,594,474	11,799,949
Otros activos	7,14	65,414,996	43,465,619
Total de activos varios		116,284,583	91,358,981
Total de activos		3,760,225,642	3,382,023,078

Pasivos y patrimonio del accionista	Notas	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		281,114,740	282,548,389
A la vista extranjeros		36,422,187	30,574,117
De ahorros locales		400,263,680	383,824,545
De ahorros extranjeros		78,320,593	68,481,506
A plazo fijo locales		1,415,355,817	1,347,916,820
A plazo fijo extranjeros		126,310,297	96,383,357
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		101,331,238	85,646,724
Total de depósitos de clientes e interbancarios	7	2,439,118,552	2,295,375,458
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	10, 15	-	29,915,818
Financiamientos recibidos	8,10,11,16	370,244,772	436,774,465
Valores comerciales negociables	17	67,474,000	85,340,000
Bonos corporativos por pagar	9,12,18	325,710,921	121,342,000
Bonos convertibles	19	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	20	90,020,000	90,020,000
Pasivos varios:			
Cheques de gerencia y certificados		39,079,591	25,028,200
Intereses acumulados por pagar	7	16,387,779	10,679,858
Aceptaciones pendientes		609,089	1,489,169
Otros pasivos	22	89,545,424	41,103,558
Total de pasivos varios		145,621,883	78,300,785
Total de pasivos		3,448,190,128	3,147,068,526
Contingencias y compromisos			
Patrimonio del accionista			
Acciones comunes	23	78,202,657	78,202,657
Reserva de capital		21,719,881	21,184,987
Reserva regulatoria		8,583	79,313
Cambios netos en valores disponibles para la venta		19,838,432	1,377,247
Cambios netos en instrumentos de cobertura	21	(127,209)	(163,906)
Utilidades no distribuidas		192,393,170	134,274,254
Total de patrimonio del accionista		312,035,514	234,954,552
Total de pasivos y patrimonio del accionista		3,760,225,642	3,382,023,078

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de resultados
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012	Trimestre 1 de enero al 31 de marzo'13	Trimestre 1 de enero al 31 de marzo'12
Ingresos por intereses y comisiones					
Intereses ganados sobre:	7				
Préstamos		139,190,184	122,363,478	47,081,841	40,870,830
Depósitos		941,548	1,075,006	302,866	349,095
Inversiones		15,894,949	16,274,881	4,885,558	5,540,793
Total intereses ganados		156,026,681	139,713,365	52,270,265	46,760,718
Comisiones ganadas sobre:					
Préstamos		13,592,008	10,587,168	4,317,804	3,450,735
Cartas de crédito y fianzas		1,441,754	2,705,414	526,146	286,654
Otras		8,139,287	7,382,922	2,361,365	2,156,516
Total de comisiones ganadas		23,173,049	20,675,504	7,205,315	5,893,905
Total de ingresos por intereses y comisiones		179,199,730	160,388,869	59,475,580	52,654,623
Gasto de intereses y comisiones	7				
Gasto de intereses sobre:					
Depósitos		49,072,944	45,938,449	16,336,763	15,873,188
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		8,667,295	7,734,353	2,575,629	2,682,417
Valores comerciales negociables y bonos		16,264,188	9,096,300	6,127,961	3,345,507
Gastos de comisiones		3,585,337	3,614,240	1,377,320	1,366,901
Total de gastos de intereses y comisiones		77,589,764	66,383,342	26,417,673	23,268,013
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisión		101,609,966	94,005,527	33,057,907	29,386,610
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	12	(6,374,997)	(9,200,000)	(2,124,999)	(2,500,000)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión		95,234,969	84,805,527	30,932,908	26,886,610
Otros ingresos					
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	10	24,242,044	908,120	21,112,582	380,575
Ganancia neta en instrumentos financieros	10, 21	414,782	291,656	18,204	201,730
Primas de seguros, neto		2,977,827	946,401	822,997	63,000
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		89,473	57,737	35,346	18,541
Otros		282,957	1,772,364	(504,397)	565,910
Total de otros ingresos, neto		28,007,083	3,976,278	21,484,732	1,229,756
Total de ingresos de operaciones, neto		123,242,052	88,781,805	52,417,640	28,116,366
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otras remuneraciones	7	22,923,119	21,803,095	7,512,874	7,481,372
Honorarios profesionales		3,517,750	2,259,134	1,276,407	689,875
Depreciación y amortización	13	4,387,786	4,013,628	1,493,059	1,291,401
Publicidad y propaganda		2,918,755	2,013,812	974,003	564,172
Mantenimiento y reparaciones		3,066,267	2,641,048	1,091,196	835,470
Alquileres		1,717,944	1,168,265	533,850	441,781
Comunicaciones y correo		932,697	779,630	323,904	291,382
Útiles y papelería		653,237	565,704	211,555	178,074
Seguros		2,950,638	2,715,098	966,467	921,665
Vigilancia		963,246	783,371	334,789	273,172
Impuestos varios		2,258,352	1,911,468	625,416	545,284
Otros		5,195,896	4,490,310	1,915,106	1,536,519
Total de gastos generales y administrativos		51,485,687	45,144,563	17,258,626	15,050,167
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		71,756,365	43,637,242	35,159,014	13,066,199
Impuesto sobre la renta:	26				
Corriente		7,534,418	6,589,224	2,473,004	1,972,997
Diferido		127,214	(1,444,537)	(93,510)	(487,227)
Impuesto sobre la renta, neto		7,661,632	5,144,687	2,379,494	1,485,770
Utilidad neta		64,094,733	38,492,555	32,779,520	11,580,429

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

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Utilidad neta del periodo		64,094,733	38,492,555
Otras utilidades integrales:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	10	24,242,044	908,120
Cambios netos en valores disponibles para la venta	10	(5,780,859)	(2,887,719)
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	21	36,697	(86,446)
Total de otras utilidades integrales		18,497,882	(2,066,045)
Total de utilidades integrales neta del periodo		82,592,615	36,426,510

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 los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(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 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		38,492,555	-	-	-	-	-	-	38,492,555
Cambios netos en valores		(1,921,231)	-	-	-	-	(1,921,231)	-	-
Cambios netos en instrumentos		(86,446)	-	-	-	-	-	(86,446)	-
Utilidades integrales del periodo		36,484,878	-	-	-	-	(1,921,231)	(86,446)	38,492,555
Emisión de acciones comunes		12,471,116	12,471,116	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes		(4,830,899)	-	-	-	-	-	-	(4,830,899)
Dividendos pagados - acciones preferidas		(669,266)	-	-	-	-	-	-	(669,266)
Reserva regulatoria		3,247	-	-	-	3,247	-	-	-
Impuesto complementario		(549,770)	-	-	-	-	-	-	(549,770)
Saldo al 31 de marzo de 2012		237,132,373	78,202,657	12,515,500	14,952,936	79,313	1,114,808	(161,595)	130,428,754
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
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		64,094,733	-	-	-	-	-	-	64,094,733
Cambios netos en valores		18,461,185	-	-	-	-	18,461,185	-	-
Cambios netos en instrumentos		36,697	-	-	-	-	-	36,697	-
Utilidades integrales del periodo		82,592,615	-	-	-	-	18,461,185	36,697	64,094,733
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	-	(70,730)	-	-	70,730
Dividendos pagados - acciones comunes	23	(5,275,576)	-	-	-	-	-	-	(5,275,576)
Reserva legal		534,894	-	-	534,894	-	-	-	-
Impuesto complementario		(770,971)	-	-	-	-	-	-	(770,971)
Saldo al 31 de marzo de 2013		312,035,514	78,202,657	-	21,719,881	8,583	19,838,432	(127,209)	192,393,170

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 los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(En balboas)

	Notas	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		64,094,733	38,492,555
Depreciación y amortización	13	4,387,786	4,013,628
Ganancia en venta de mobiliario y equipo	13	6,332	17,141
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	24,242,044	908,120
Provisión para posibles préstamos incobrables	12	6,374,997	9,200,000
Gasto de impuesto sobre la renta	26	7,661,632	5,144,687
Ingresos por intereses		(156,026,681)	(139,654,997)
Gastos de intereses		74,004,427	62,769,102
Provisión para prima de antigüedad		355,513	183,217
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Disminución depósitos mayores a 90 dias		9,324,000	15,551,000
Disminución (aumento) en depósitos a plazos fijos restringidos	8	11,116,667	(29,000,000)
Aumento en valores comprados bajo acuerdos de reventa		(970,008)	(5,000,002)
Aumento en préstamos		(426,648,771)	(294,827,821)
Aumento en intereses y comisiones no devengados		1,238,385	1,762,244
Aumento en activos varios		(33,068,969)	(19,825,274)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		30,692,643	73,940,599
Aumento en depósitos a plazo		97,365,937	80,373,963
Aumento en depósitos interbancarios		15,684,514	28,213,132
Aumento en otros pasivos		61,403,076	30,404,776
Impuesto sobre la renta pagado		4,543,515	905,877
Intereses recibidos		151,041,125	136,563,147
Intereses pagados		(68,296,506)	(60,398,893)
Prima de antigüedad pagada		(108,715)	14,622
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(121,582,324)	(60,249,177)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(47,309,594)	(19,554,275)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	156,083,279	11,614,357
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	(25,095,502)	(18,461,440)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	11	6,991,408	13,228,071
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	13	(7,021,647)	(5,918,483)
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	13	553,571	20,167
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		84,201,515	(19,071,603)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		(29,915,818)	11,522,935
Financiamientos recibidos		(66,529,693)	47,349,214
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		186,502,921	52,826,236
Dividendos pagados acciones comunes	23	(5,275,576)	(4,830,899)
Dividendos pagados acciones preferidas		-	(669,266)
Producto de ajuste de utilidades retenidas		70,730	-
Producto de la emisión de acciones comunes		-	12,471,116
Producto de la reserva regulatoria		464,164	3,247
Impuesto complementario		(770,971)	(549,770)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		84,545,757	118,122,813
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		47,164,948	38,802,033
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		332,754,917	279,414,123
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	379,919,865	318,216,156

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. Las operaciones de Global Valores, S.A. están reguladas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley N° 1 del 8 de julio de 1999. Adicionalmente, las operaciones de las Casas de Valores, se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011 establecido por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, el cual indica que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondo de capital, índice de liquidez, concentración de riesgo de crédito y gastos de estructura.

- 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 adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2012, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contable posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas: Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado consolidado de resultados integrales.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015.

Las NIIF 10, 12 y 13 abajo detalladas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. Su aplicación anticipada es permitida siempre que todas estas normas se apliquen anticipadamente al mismo tiempo.

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los Estados Financieros Consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b) exposición o derechos a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.

NIIF 13 - Medición del Valor Razonable

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. El alcance de la NIIF 13 es amplio, ya que se aplica tanto a las partidas del instrumento financiero y partidas de instrumentos no financieros para las cuales otras NIIF's requieren o permiten la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 13 son más amplios que aquellos exigidos en las normas actuales.

Enmiendas a NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancia o pérdida y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificados posteriormente a ganancias y pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias y pérdidas cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otros resultados integrales se asignan sobre la misma base.

Las enmiendas a NIC 1 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio 2012. La presentación de las partidas de otros resultados integrales se modificará en consecuencia cuando se apliquen las modificaciones en los ejercicios futuros.

Enmiendas a NIC 12- Impuesto diferido: recuperación de activos subyacentes

Las enmiendas a la NIC 12 establece una excepción a los principios generales establecidos en la NIC 12 de que la medición de activos por impuestos diferidos y pasivos por impuestos diferidos deberían reflejar las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera recuperar el importe en libros de un activo. Específicamente, bajo las enmiendas, las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de conformidad con la NIC 40 *Propiedades de Inversión* se supone que debe recuperarse mediante la venta para efectos de la medición de impuestos diferidos, a menos que la presunción sea refutada en determinadas circunstancias.

Las enmiendas a la NIC 12 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2012.

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 Base 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 que posee son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores mantenidos hasta el vencimiento, valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de marzo 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. Con fecha efectiva al 27 de diciembre 2012 estas inversiones fueron reclasificadas a la categoría de valores disponibles para la venta.

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 integrales 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 integrales 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.

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

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 integrales.

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.

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 31 de marzo de 2013, 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 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.

3.18 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.

3.19 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.

3.20 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.

3.21 Derivados de cobertura

El Banco registra sus instrumentos financieros derivados en el estado consolidado de situación financiera 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 reporte, bajo el método de valor razonable o de flujos de efectivo, cuando se utiliza contabilidad de cobertura, o como instrumentos para negociar cuando el derivado no califica para contabilidad de cobertura. 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.

Los instrumentos derivados bajo el método de valor razonable son coberturas de la exposición a los cambios en el valor razonable de: (a) una porción o la totalidad de un activo o pasivo financiero reconocido en el estado consolidado de situación financiera, (b) un compromiso adquirido o una transacción muy probable de concretarse. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de valor razonable se registran en el estado consolidado de resultados.

Si el activo o pasivo cubierto se lleva a costo amortizado, se deberá ajustar su valor en libros para reflejar los cambios en su valor razonable como resultados de movimientos en las tasas de interés. Estos activos y pasivos cubiertos se volverán a llevar a costo amortizado tan pronto se termine la relación de cobertura utilizando la tasa de rendimiento efectivo ajustada para el cálculo de la amortización. Si el activo cubierto que se lleva a costo amortizado sufre un deterioro permanente, la pérdida se calculará en base a la diferencia entre el valor en libros, después del ajuste por cambios en el valor razonable del activo cubierto, como resultado del riesgo cubierto y el valor presente de los flujos estimados descontados en base al rendimiento efectivo ajustado.

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción no efectiva, se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de resultados.

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

3.23 Información comparativa

Cierta información comparativa al 31 de marzo de 2013 ha sido modificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2012.

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:

31 de marzo 2013	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de créditos	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiros	
Deterioro individual:							
Mención especial	8,800,189	851,670	5,234,340	13,074,938	29,849,535	1,443,691	59,254,363
Sub normal	126,815	45,805	799,588	459,813	19,972,817	383,127	21,787,965
Dudoso	5,521,612	1,218,689	716,238	1,808,791	8,816,158	664,646	18,746,134
Irrecuperable	587,033	257,048	195,551	-	30,346	8,556	1,078,534
Monto bruto	15,035,649	2,373,212	6,945,717	15,343,542	58,668,856	2,500,020	100,866,996
Reserva por deterioro	(3,359,618)	(890,299)	(784,315)	(226,960)	(7,649,962)	(24,630)	(12,935,784)
Valor en libros	11,676,031	1,482,913	6,161,402	15,116,582	51,018,894	2,475,390	87,931,212
No morosos sin deterioro / valor en libros	352,784,694	26,039,373	127,517,974	376,738,680	1,864,925,824	100,800,779	2,848,807,324
	364,460,725	27,522,286	133,679,376	391,855,262	1,915,944,718	103,276,169	2,936,738,536
Menos:							
Reserva global mínima							(14,596,758)
Reserva genérica							(13,667,355)
Intereses y comisiones no devengadas							(14,076,796)
Total en libros							2,894,397,627
Garantías	109,260,782	4,098,195	195,179,431	569,551,049	2,157,211,351	105,690,135	3,140,990,943
Renegociaciones	4,773,331	-	139,374	2,890,941	8,580,609	-	16,384,256

30 de junio 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

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:

31 de marzo 2013	Monto en libros	Reservas	Monto Neto
Normal	2,848,807,324	-	2,848,807,324
Mención especial	59,254,363	3,643,448	55,610,915
Sub normal	21,787,965	3,284,219	18,503,746
Dudoso	18,746,134	4,929,583	13,816,551
Irrecuperable	1,078,534	1,078,534	-
	2,949,674,320	12,935,784	2,936,738,536
Menos:			
Reserva global mínima	-	14,596,758	(14,596,758)
Reserva genérica	-	13,667,355	(13,667,355)
	2,949,674,320	41,199,897	2,908,474,423
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(14,076,796)
Total			2,894,397,627

30 de junio 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

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

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Bienes muebles	385,861,364	361,008,061
Bienes inmuebles	2,405,486,243	2,220,774,387
Depósitos en el propio banco	218,023,553	199,155,042
Títulos en valores	80,543,437	83,366,467
Otras	51,076,346	43,990,593
Total	3,140,990,943	2,908,294,550

Préstamos reestructurados

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

Al 31 de marzo de 2013, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.16,384,256 (30 de junio 2012: B/.13,827,035).

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Consumo:		
Préstamos personales	4,912,706	4,019,918
Hipotecarios	2,890,941	852,809
Corporativos:		
Comerciales	8,580,609	8,954,308
Total	16,384,256	13,827,035

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:

31 de marzo 2013	Disponibles para la venta	Valores al vencimiento	Total
Con grado de inversión	191,008,754	-	191,008,754
Monitoreo estándar	19,444,476	-	19,444,476
Sin calificación	92,128,104	-	92,128,104
Total	302,581,334	-	302,581,334

30 de junio 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

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**	
	31 de marzo 2013	**30 de junio 2012**	**31 de marzo 2013**	**30 de junio 2012**
Concentración por sector:				
Corporativos	1,963,085,571	1,657,451,357	-	-
Consumo	918,637,540	821,884,863	-	-
Títulos y valores	-	-	302,581,334	399,031,784
Otros	67,951,209	47,860,655	-	-
	2,949,674,320	2,527,196,875	302,581,334	399,031,784
Concentración geográfica:				
Panamá	2,781,693,171	2,394,218,021	108,933,922	97,028,014
América Latina y el Caribe	167,981,149	128,846,448	112,395,644	147,114,357
Europa, Asia y Oceanía	-	-	48,221,033	93,321,711
Estados Unidos de América y otros	-	4,132,406	33,030,735	61,567,702
	2,949,674,320	2,527,196,875	302,581,334	399,031,784

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 44.65% (30 de junio 2012: 47.98%).

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:

	31 de marzo 2013	**30 de junio 2012**
Al cierre del	**44.65%**	**47.98%**
Promedio del período	42.80%	49.89%
Máximo del período	49.19%	56.06%
Mínimo del período	38.22%	40.43%

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:

31 de marzo 2013	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,439,118,552	2,441,049,063	1,770,026,906	432,614,036	212,830,211	25,577,910
Financiamientos recibidos	370,244,772	409,002,915	271,890,893	99,555,877	23,708,824	13,847,321
Valores comerciales negociables	67,474,000	68,363,970	68,363,970	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	325,710,921	388,900,164	19,545,382	32,818,265	284,015,684	52,520,833
Bonos convertibles	10,000,000	10,875,000	500,000	10,375,000	-	-
Bonos subordinados	90,020,000	438,903,763	6,076,350	12,152,700	12,152,700	408,522,013
	3,302,568,245	3,757,094,875	2,136,403,501	587,515,878	532,707,419	500,468,077

30 de junio 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

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.

31 de marzo 2013	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	224,360,588	9,199,000	-	-	167,692,610	401,252,198
Valores bajo acuerdo de reventa	1,000,008	1,014,500	-	-	-	2,014,508
Valores disponibles para la venta	29,448,043	-	80,271,948	175,948,432	16,912,911	302,581,334
Valores hasta su vencimiento	-	-	-	-	-	-
Préstamos	2,486,153,984	10,878,438	95,857,820	356,784,078	-	2,949,674,320
Total de activos financieros	2,740,962,623	21,091,938	176,129,768	532,732,510	184,605,521	3,655,522,360
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,064,314,445	387,291,014	644,398,301	25,577,865	317,536,927	2,439,118,552
Acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	370,244,772	-	-	-	-	370,244,772
Valores comerciales	48,657,000	18,817,000	-	-	-	67,474,000
Bonos corporativos	193,123,921	3,000,000	79,587,000	50,000,000	-	325,710,921
Bonos convertibles	-	-	10,000,000		-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,020,000	-	90,020,000
Total de pasivos financieros	1,676,340,138	409,108,014	733,985,301	165,597,865	317,536,927	3,302,568,245
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	643,888,325	643,888,325

30 de junio 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

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:

31 de marzo 2013	**Incremento de 100pb**	**Disminución de 100pb**
Inversiones en valores	(13,578,975)	14,590,046
Préstamos	(5,981,933)	6,337,200
Depósitos a plazo	9,045,883	(9,298,782)
Financiamientos recibidos	2,673,215	(2,763,788)
Valores comerciales negociables	262,077	(255,092)
Bonos corporativos	5,578,166	(5,864,451)
Bonos subordinados y convertibles	11,650,970	(15,252,698)
Impacto neto	9,649,403	(12,507,565)

30 de junio 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	9,918,889	(10,228,225)
Financiamiento recibidos	3,767,782	(3,908,825)
Valores comerciales negociables	396,464	(387,438)
Bonos corporativos	5,767,180	(6,104,150)
Bonos subordinados y convertibles	11,724,571	(15,345,946)
Impacto neto	5,439,655	(7,754,822)

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	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Capital primario (pilar 1)	23		
Acciones comunes		78,202,657	78,202,657
Utilidades retenidas		192,393,170	134,274,254
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		21,719,881	21,184,987
Total		283,960,521	225,306,711
Capital secundario (pilar 2)			
Deuda subordinada convertible en acciones comunes		10,000,000	10,000,000
Deuda subordinada		90,020,000	90,020,000
Reservas no declaradas		8,583	79,313
Reserva general para préstamos		13,667,355	15,489,046
Totales		113,695,938	115,588,359
Total de capital regulatorio		397,656,459	340,895,070
Activo ponderado en base a riesgo			
Efetivo y depósitos en bancos		46,711,918	57,731,987
Inversiones en valores		149,255,287	118,926,551
Préstamos		2,214,094,814	1,871,645,483
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		43,695,392	40,697,658
Activos varios		114,985,150	90,162,747
Operaciones fuera de balance		89,335,093	112,570,029
Provisión para posibles préstamos incobrables		(27,532,542)	(23,507,180)
Total de activos de riesgo ponderado		2,630,545,112	2,268,227,275
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		15.12%	15.03%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		10.79%	9.93%

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:

	31 de marzo 2013		30 de junio 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	167,692,610	167,692,610	85,867,981	85,867,981
Depósitos a plazo	233,559,588	233,559,588	288,659,936	288,659,936
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,014,508	2,014,508	1,044,500	1,044,500
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	-	-	264,310,692	280,878,619
Préstamos, neto	2,894,397,627	2,915,293,485	2,475,362,238	2,495,436,608
Total de activos financieros	3,297,664,333	3,318,560,191	3,115,245,347	3,151,887,644
Pasivos				
Depósitos a la vista	317,536,927	317,536,927	313,122,506	313,122,506
Depósitos de ahorros	478,584,273	478,584,273	452,306,050	452,306,051
Depósitos a plazo	1,642,997,352	1,680,592,061	1,529,946,902	1,567,208,682
Acuerdos de recompra	-	-	29,915,818	29,915,818
Financiamientos recibidos	370,244,772	370,062,775	436,774,465	437,802,904
Valores comerciales negociables	67,474,000	67,787,424	85,340,000	85,684,876
Bonos por pagar	325,710,921	325,710,921	121,342,000	121,342,000
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	90,020,000	90,020,000	90,020,000
Total de pasivos financieros	3,302,568,245	3,340,294,381	3,068,767,741	3,107,402,837

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.

31 de marzo 2013		**Medición utilizada**		
	Total	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	302,581,334	260,703,242	36,938,401	4,939,691

30 de junio 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

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

	31 de marzo 2013	**30 de junio 2012**
Saldo al inicio del año	3,783,946	3,274,943
Adiciones	1,138,166	-
Cambio neto en valores redenciones	37,550	912,205
Ventas y redenciones	(19,971)	(403,202)
Saldo al final del año	4,939,691	3,783,946

Al 31 de marzo de 2013, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.2,725,271 (30 de junio 2012: B/.1,657,076), 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/.2,214,420 (30 de junio 2012: 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:

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	47,855,568	38,748,302
Intereses acumulados por cobrar	143,710	143,000
Otros activos - cuentas por cobrar	10,819,516	7,166,282
Pasivos		
Depósitos a la vista	13,704,015	14,252,816
Depósitos de ahorros	5,306,774	2,485,059
Depósitos a plazo fijo	33,393,861	37,616,681
Intereses acumulados por pagar	99,416	129,412
Compromisos y contingencias	12,718,000	16,178,323
Transacciones con partes relacionadas	**2013**	**2012**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	2,583,575	2,449,415
Gasto de intereses	1,219,966	692,296

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	5,440,966	5,057,048
Intereses acumulados por cobrar	14,392	24,656
Pasivos		
Depósitos a la vista	2,377,715	1,660,239
Depósitos de ahorros	2,610,301	1,456,870
Depósitos a plazo fijo	78,920,478	78,863,553
Intereses acumulados por pagar	215,039	385,390
Compromisos y contingencias	1,615,000	1,203,234

Transacciones con partes relacionadas	**2013**	**2012**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	268,976	201,337
Gasto de intereses	2,061,817	1,981,536
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	1,577,959	1,506,695
Participación en utilidades	1,053,390	874,293
Dietas a directores	215,500	199,000
	2,846,849	2,579,988

Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2013, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.67,760,985 (30 de junio 2012: B/.64,939,640).

Al 31 de marzo de 2013, no hay préstamos relacionados con indicios de deterioro. Los préstamos relacionados tienen fecha de vencimientos entre julio 2014 hasta marzo 2043 y tasas de interés anual que oscilan entre 3% y 12%. (30 de junio 2012: vencimientos entre julio 2012 hasta noviembre 2041 y tasas de interés anual que oscilan entre el 4% y 12%).

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Efectivo	46,703,285	37,474,158
Depósitos a la vista	120,989,325	48,393,823
Depósitos a plazo fijo	233,559,588	288,659,936
	401,252,198	374,527,917
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	9,383,333	20,500,000
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	11,949,000	21,273,000
Efectivo equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	379,919,865	332,754,917

Al 31 de marzo de 2013, existían depósitos a plazo con vencimientos a mayor de 90 días por B/.11,949,000 (30 de junio 2012: B/.21,273,000). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.9,383,333 (30 de junio 2012: B/.20,500,000) que garantizan financiamientos. Véase Nota 16.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.2,014,508 (30 de junio 2012: B/.1,044,500) están garantizados por acciones de empresas y títulos de deuda privada locales que cotizan en bolsa y tienen vencimiento en septiembre 2013, enero y febrero 2014.

10. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	12,545,709	10,878,126
Acciones emitidas por empresas - extranjero	1,958,400	5,383,456
Títulos de deuda privado - locales	74,642,704	825,000
Títulos de deuda privado - extranjero	201,208,470	113,800,564
Títulos de deuda gubernamental - locales	7,286,360	-
	297,641,643	130,887,146
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,408,802	2,346,252
Acciones emitidas por empresas - extranjeras	-	50,000
Títulos de deuda privado - locales	2,530,889	1,437,694
	4,939,691	3,833,946
	302,581,334	134,721,092

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

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	134,721,092	136,000,493
Adiciones	47,309,594	50,884,832
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	31,108,720	3,438,856
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(12,647,535)	(5,097,648)
Aumento por reclasificación	282,414,785	-
Ventas y redenciones	(180,325,322)	(50,505,441)
Saldo al final del año	302,581,334	134,721,092

La ganancia neta en los derivados implícitos en las inversiones disponibles para la venta al 31 de marzo de 2013 es de B/.246,004 (30 de junio 2012: B/.89,926).

Al 31 de marzo de 2013, existen inversiones disponibles para la venta por B/. 178,450,582 (30 de junio 2012: B/.91,667,674) que garantizan financiamientos (véase Nota 16).

Con fecha al 27 de diciembre 2012 el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, su decisión de reclasificar el total del portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento, a la categoría de valores disponibles para la venta, con base a su estrategia o modelo de negocio. Dicha reclasificación se realizó con fecha efectiva al 31 de diciembre de 2012 por B/.282,414,785. Como resultado del registro del valor razonable a la fecha de dicha reclasificación se reconoció una ganancia no realizada registrada en otras utilidades integrales de B/.30,633,474.

El Banco realizó ventas de inversiones por B/. 180,325,322 (30 de junio 2012: B/. 50,505,441), registrando una ganancia realizada de B/. 24,242,044 (30 de junio 2012: B/.3,159,339), que se incluye en los resultados del periodo.

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento, registrados a su costo amortizado, fueron reclasificaron a la categoría de disponibles para la venta y se resumen así:

	31 de marzo 2013		30 de junio 2012	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Títulos de deuda privado - locales	-	-	25,842,500	25,958,500
Títulos de deuda privado - extranjero	-	-	191,586,857	194,390,671
Títulos de deuda gubernamental - locales	-	-	46,881,335	60,529,447
	-	-	264,310,692	280,878,618
Títulos de deuda privado - locales	-	-	-	
	-	-	-	-
	-	-	264,310,692	280,878,618

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

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	264,310,692	252,900,254
Adiciones	25,095,502	33,090,169
Disminución por reclasificación	(282,414,785)	-
Redenciones	(6,991,409)	(21,679,731)
Saldo al final del año	-	264,310,692

Las tasas de interés anual que devengan los valores mantenidos hasta su vencimiento al 30 de junio 2012 oscilaban entre 2.00% y 9.75%.

Como se indica en la Nota 10, los valores mantenidos hasta su vencimiento fueron reclasificados la categoría disponible para la venta.

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2013			30 de junio 2012	
	Monto bruto	Monto neto		Monto bruto	Monto neto
Sector interno:			*Sector interno:*		
Consumo	485,853,119	480,818,886	Consumo	444,536,254	438,273,717
Comerciales	657,910,560	654,589,008	Comerciales	598,554,383	594,278,781
Agropecuario	230,768,519	227,710,983	Agropecuario	237,419,959	234,339,849
Prendarios	107,770,150	107,770,150	Prendarios	100,013,386	100,013,386
Sobregiros	94,831,500	94,806,870	Sobregiros	77,429,470	77,319,709
Hipotecarios	392,083,635	391,856,675	Hipotecarios	339,506,195	339,117,849
Industriales	135,363,070	135,363,070	Industriales	83,266,266	83,266,266
Construcción	333,552,497	333,107,390	Construcción	253,972,127	253,936,678
Arrendamientos financieros	44,469,647	44,462,984	Arrendamientos financieros	43,502,010	43,397,840
Facturas descontadas	277,204,456	276,385,353	Facturas descontadas	216,017,971	215,208,598
Total sector interno	2,759,807,153	2,746,871,369	Total sector interno	2,394,218,021	2,379,152,673
Sector externo:			*Sector externo:*		
Comerciales	95,934,874	95,934,874	Comerciales	65,865,462	65,865,462
Agropecuarios	8,935,750	8,935,750	Agropecuarios	7,467,769	7,467,769
Industriales	47,651,703	47,651,703	Industriales	41,189,613	41,189,613
Construcción	11,387,616	11,387,616	Construcción	2,473,894	2,473,894
Prendarios	17,483,046	17,483,046	Prendarios	10,404,981	10,404,981
Sobregiro	8,474,178	8,474,178	Sobregiros	5,577,135	5,577,135
Total sector externo	189,867,167	189,867,167	Total sector externo	132,978,854	132,978,854
	2,949,674,320	2,936,738,536		2,527,196,875	2,512,131,527
Menos:			Menos:		
Reserva global mínima		(14,596,758)	Reserva global mínima		(8,441,832)
Reserva genérica		(13,667,355)	Reserva genérica		(15,489,046)
Intereses y comisiones descontados no ganados		(14,076,796)	Intereses y comisiones descontados no ganados		(12,838,411)
Total de préstamos, neto		2,894,397,627	Total de préstamos, neto		2,475,362,238

Al 31 de marzo de 2013, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.24,504,112 (30 de junio 2012: B/.21,212,015) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendía a B/.26,448,516 (30 de junio 2012: B/.19,302,247).

Al 31 de marzo de 2013 los préstamos reestructurados ascendían a B/.16,384,256 (30 de junio 2012: B/.13,827,035) y los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 31 de marzo de 2013 por B/.16,903,392 (30 de junio 2012: B/.12,249,230). El ingreso bruto por intereses, que hubiera sido reconocido si los préstamos en no acumulación de intereses se hubieran comportado bajo sus términos originales, sería al 31 de marzo de 2013 por B/.1,481,891 (30 de junio 2012: B/.1,702,595).

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

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	38,996,226	31,123,067
Provisión cargada a gastos	6,374,997	15,575,000
Recuperaciones	711,768	928,484
Préstamos castigados	(4,883,094)	(8,630,325)
Saldo al final del año	41,199,897	38,996,226

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de marzo 2013

	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejoras a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	1,517,140	29,215,346	12,230,440	25,994,300	2,436,216	5,056,411	923,776	77,373,629
Adiciones o compras	-	646,493	893,735	2,465,736	262,527	561,876	2,191,279	7,021,646
Traslados	-	-		-	-	-	-	-
Ventas y descartes	-	(431,876)	(697,723)	(238,721)	(261,666)	(497,887)	-	(2,127,873)
Al final del año	1,517,140	29,429,963	12,426,452	28,221,315	2,437,077	5,120,400	3,115,055	82,267,402
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	6,280,833	7,574,856	18,899,580	1,195,794	1,801,132	-	35,752,195
Gasto del año	-	808,619	809,420	2,162,747	370,486	236,513	-	4,387,785
Ventas y descartes	-	(401,464)	(438,729)	(134,564)	(219,077)	(374,136)	-	(1,567,970)
Al final del año	-	6,687,988	7,945,547	20,927,763	1,347,203	1,663,509	-	38,572,010
Saldos netos	1,517,140	22,741,975	4,480,905	7,293,552	1,089,874	3,456,891	3,115,055	43,695,392

30 de junio 2012

	Terrenos	Inmuebles	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de computadora	Equipo rodante	Mejora a las propiedades arrendadas	Proyectos en proceso	Total
Costo:								
Al inicio del año	1,517,140	25,870,618	11,701,047	22,997,361	2,109,983	4,298,440	1,161,031	69,655,620
Adiciones o Compras	-	3,344,728	692,267	3,136,849	651,489	757,971	7,098,311	15,681,615
Traslados			-	-	-		(7,335,566)	(7,335,566)
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	923,776	77,373,629
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
Reclasificaciones	-	-	-	-	-	-	-	-
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	923,776	41,621,434

14. Otros activos

Los otros activos, se resume a continuación:

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Bienes reposeídos	70,091	178,829
Cuentas por cobrar	41,581,882	26,520,417
Crédito fiscal - subsidio agrario	2,748,529	2,829,065
Depósitos en garantía	4,043,282	3,662,302
Fondo de cesantía	2,260,948	2,594,323
Gastos pagados por anticipado	8,182,968	3,516,351
Partidas en tránsito	2,380,101	1,542,533
Primas de aseguradoras por cobrar	3,780,444	1,836,838
Reclamos a compañías de seguros	198,574	694,406
Otros	168,177	90,555
	65,414,996	43,465,619

Al 31 de marzo de 2013, 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, el Banco mantenía obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.29,915,818 las cuales vencieron en agosto de 2012 y cuya tasas de interés fue 1.15%. Dichas obligaciones estaban debidamente garantizadas por inversiones disponibles para la venta.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta noviembre de 2014 y tasas de interés anual entre 0.7075% y 2.9440% (30 de junio 2012: 0.8662% y 3.0279%)	113,000,962	84,584,952
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables entre abril y junio de 2013 y tasas de interés entre 1.1830% y 2.5260% (30 de junio 2012: 1.34285% y 2.7505%)	107,741,566	169,600,228
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 3.5100% y 5.1300% (30 de junio 2012: 2.52833% y 5.13000%)	56,651,786	63,303,571
Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasas de interes entre 3.4449% y 3.5270% (30 de junio 2012: 3.7344% y 3.80675%).	66,707,601	75,000,000
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos en junio 2013 y tasas de interés anual 2.51025% y 2.25975% (30 de junio 2012: 2.24525% y 2.7369%)	9,000,000	15,000,000
Obligación con institución financiera multilateral, con un plazo de cinco años, mortizable después del segundo año, y con vencimiento final en febrero del 2014 y febrero del 2016, y tasa de interés de 2.9449% y 3.6179%, revisable de forma semestralmente. (30 de junio 2012: 3.2368% y 3.9200%)	17,142,857	29,285,714
	370,244,772	436,774,465

Al 31 de marzo de 2013, existen inversiones disponibles para la venta por B/. 178,450,582 (30 de junio 2012: B/.91,667,674) que garantizan estos financiamientos. Véase Notas 10 y 11. Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.9,383,333 (30 de junio 2012: 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	31 de marzo 2013
B-C	16 de enero de 2013	3.00%	Ene-14	4,975,000
B-D	04 de marzo de 2013	3.00%	Feb-14	4,210,000
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	9,125,000
A-W	21 de junio de 2012	3.25%	Jun-13	9,538,000
A-X	09 de julio de 2012	3.25%	Jul-13	9,994,000
A-Y	13 de agosto de 2012	3.25%	Ago-13	5,000,000
A-Z	06 de septiembre de 2012	3.25%	Sep-13	10,000,000
B-A	15 de noviembre de 2012	3.00%	Nov-13	7,510,000
B-B	10 de diciembre de 2012	3.00%	Dic-13	2,122,000
				67,474,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio 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

18. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Serie B - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.25%	Jul-11	-	-
Serie C - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.50%	Jul-12	-	-
Serie D - Emisión de Julio del 2006	Libor (3) + 1.75%	Jul-13	-	-
Serie A - Emisión de Octubre del 2008	5.500%	Oct-11	-	-
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	50,000,000
Serie B - Emisión de Mayo del 2011	5.250%	Feb-18	20,000,000	20,000,000
Serie C - Emisión de Mayo del 2011	4.750%	May-17	10,000,000	6,342,000
Serie D - Emisión de Mayo del 2011	4.750%	Feb-18	7,587,000	-
Serie A - Emisión de Octubre del 2012	4.750%	Oct-17	193,123,921	-
			325,710,921	121,342,000

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

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.

Emisión octubre 2012 – La emisión de bonos de octubre de 2012, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales de la República de Panamá. Dicha cesión en garantía incluye cualquier suma de capital, intereses, costos, cargos, gastos en relación a estos créditos, incluyendo las pólizas de seguros que garantizan cualquier pago por indemnización relacionados a dichos créditos. Igualmente se cederán como garantía de repago, los beneficios de los créditos fiscales que se originen de la cartera hipotecaria preferencial. Los Bonos serán emitidos en series con vencimientos de cinco años, cuyos montos, 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. Global Bank Corporation podrá emitir hasta $500 millones bajo la estructura de estos Bonos Garantizados por hipotecas residenciales. Debido a que no existe una ley de bonos garantizados en Panamá, Global Bank emite estos bonos mediante la transferencia de la cartera hipotecaria a un fideicomiso de garantía irrevocable con un tercero. El emisor de estos bonos será siempre el responsable de hacer los pagos de los bonos a su vencimiento.

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 31 de marzo de 2013, 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	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
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	5,000,000
			90,020,000	90,020,000

21. Instrumentos financieros derivados

El Banco ha realizado contratos 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 de 2011 y terminan en marzo de 2016.

Los pagos del "swap" de tasa de interés y los pagos de los intereses del financiamiento, 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 mantienen un nivel de mercado del 0.28260% (30 de junio 2012: 0.46060%).

EL Banco ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos con tasa fija y un valor nominal de B/.200,000,000 y estas transacciones le permiten al Banco la conversión de tasa fija en tasa variable, y manejar su posición en el estado consolidado de situación financiera.

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2013 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.

	31 de marzo 2013		30 de junio 2012	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para coberturas de flujos de efectivo (para financiamiento)	10,000,000	(127,209)	10,000,000	(163,906)
Total	10,000,000	(127,209)	10,000,000	(163,906)

	31 de marzo 2013		30 de junio 2012	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para cobertura de valor razonable para financiamientos	200,000,000	198,574	-	-
Total	200,000,000	198,574	-	-

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 altamente efectiva en cubrir del riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo del Banco.
Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, las ganancias y pérdidas en cambios de valor razonable, están incluidos en otros Ingresos.

22. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Acreedores varios	57,637,102	11,509,340
Cuentas por pagar seguros	1,336,590	1,194,523
Partidas en tránsito	5,227,880	4,304,826
Garantías retenidas por clientes y otros	8,967,185	6,730,017
Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar	918,412	953,349
Impuesto sobre la renta por pagar	2,882,639	4,627,467
Prestaciones y otros pasivos laborales	7,266,974	7,379,861
Provisiones de operaciones de seguros	2,965,854	2,718,685
Provisiones varias	2,342,788	1,685,490
	89,545,424	41,103,558

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 en ambos periodos respectivamente. Al 31 de marzo de 2013, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/. 5,275,576 (30 de junio 2012: B/.6,387,712).

24. Compromisos y contingencias

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

	31 de marzo 2013	30 de junio 2012
Cartas de crédito	78,450,354	47,297,516
Avales y garantías	299,088,939	309,813,656
Promesas de pago	230,271,617	231,960,781
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	36,077,415	8,818,770
Total	643,888,325	597,890,723

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.

25. 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/. 573,408,329. (30 de junio 2012: B/.309,976,669).

Además mantenía en Administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.734,732,451 (30 de junio 2012: B/.577,100,815).

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

26. 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:

	2013	2012
Impuesto sobre la renta corriente	7,534,418	6,589,224
Impuesto diferido por diferencias temporales	127,214	(1,444,537)
Impuesto sobre la renta, neto	7,661,632	5,144,687

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 10.50% (2012: 15.10%).

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:

	31 de marzo de 2013	30 de junio 2012
Saldo al inicio del año	11,799,949	9,438,001
Pérdida en impuesto diferido	(78,261)	-
Crédito a pérdidas o ganancias durante el período	(127,214)	2,361,948
Saldo al final del año	11,594,474	11,799,949

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:

	2013	2012
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	71,756,365	43,637,242
Menos: ingresos no gravables	(65,927,330)	(32,318,604)
Más: gastos no deducibles	21,248,087	10,280,749
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	23,439	9,704
Base impositiva	27,100,561	21,609,091
Impuesto sobre la renta cálculo al 27.5% (2011: 30%)	7,452,654	6,482,727
Impuesto sobre la renta de remesas	81,764	106,497
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	7,534,418	6,589,224

27. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General el 9 de abril de 2014.

* * * * * *

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2013
(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	46,703,285	-	46,703,285	46,702,885	-	200	-	-	-	-	-	200
Depósitos en bancos:												
A la vista locales	36,225,603	(18,771,602)	54,997,205	36,170,738	198,411	9,062,708	39,413	7,242,104	379,066	-	876	1,903,889
A la vista extranjeros	84,763,722	(34,289,420)	119,053,142	84,724,753	-	-	-	-	38,969	34,289,420	-	-
A plazo locales	108,773,333	(19,893,111)	128,666,444	107,048,333	85,000	-	833,111	-	700,000	-	-	20,000,000
A plazo extranjeros	124,786,255	(120,700,000)	245,486,255	174,286,255	-	-	-	-	-	71,200,000	-	-
Total depósitos en bancos	354,548,913	(193,654,133)	548,203,046	402,230,079	283,411	9,062,708	872,524	7,242,104	1,118,035	105,489,420	876	21,903,889
Total de efectivo, efeto de caja y depósitos en bancos	401,252,198	(193,654,133)	594,906,331	448,932,964	283,411	9,062,908	872,524	7,242,104	1,118,035	105,489,420	876	21,904,089
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,014,508	-	2,014,508	2,014,508	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores disponibles para la venta	302,581,334	-	302,581,334	1,113,166	-	87,550	-	-	1,198,800	300,156,818	-	25,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	302,581,334	-	302,581,334	1,113,166	-	87,550	-	-	1,198,800	300,156,818	-	25,000
Préstamos:												
Sector interno	2,759,807,152	-	2,759,807,152	2,722,440,221	-	-	-	65,832	-	37,301,099	-	-
Sector externo	189,867,168	(272,405,922)	462,273,090	370,380,067	-	-	-	-	-	91,893,023	-	-
	2,949,674,320	(272,405,922)	3,222,080,242	3,092,820,288	-	-	-	65,832	-	129,194,122	-	-
Menos:												
Reserva para posibles préstamos incobrables	41,199,897	-	41,199,897	41,199,897	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses y comisiones no devengadas	14,076,796	-	14,076,796	14,076,796	-	-	-	-	-	-	-	-
Préstamos, neto	2,894,397,627	(272,405,922)	3,166,803,549	3,037,543,595	-	-	-	65,832	-	129,194,122	-	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	43,695,392	-	43,695,392	42,337,284	-	75,507	-	-	-	52,547	705,617	524,437
Activos varios:												
Intereses acumulados por cobrar:												
Depósitos a plazos	193,204	(55,032)	248,236	243,395	-	-	4,841	-	-	-	-	-
Préstamos	25,993,656	-	25,993,656	24,796,231	-	-	-	10,380	-	1,187,045	-	-
Inversiones	4,123,977	-	4,123,977	499,656	-	-	-	-	-	3,624,321	-	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	609,089	-	609,089	609,089	-	-	-	-	-	-	-	-
Plusvalía, neta	8,355,187	-	8,355,187	8,355,187	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	11,594,474	-	11,594,474	11,594,474	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones en asociadas	-	(48,518,580)	48,518,580	48,518,580	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos	65,414,996	(642,614)	66,057,610	44,376,671	38,343	15,181,485	547	225,523	3,089,877	359,617	88	2,785,459
Total de activos varios	116,284,583	(49,216,226)	165,500,809	138,993,283	38,343	15,181,485	5,388	235,903	3,089,877	5,170,983	88	2,785,459
Total de activos	3,760,225,642	(515,276,281)	4,275,501,923	3,670,934,800	321,754	24,407,450	877,912	7,543,839	5,406,712	540,063,890	706,581	25,238,985

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
31 de marzo de 2013
(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	281,114,740	(16,624,484)	297,739,224	292,584,622	-	-	-	-	-	5,154,602	-	-
A la vista extranjeros	36,422,187	(4,329,053)	40,751,240	23,633,709	-	-	-	-	-	17,117,531	-	-
De ahorros locales	400,263,680	(32,107,484)	432,371,164	427,709,563	-	-	-	-	-	4,661,601	-	-
De ahorros extranjeros	78,320,593	-	78,320,593	69,844,119	-	-	-	-	-	8,476,474	-	-
A plazo fijo locales	1,415,355,817	(19,893,111)	1,435,248,928	1,388,064,419	-	-	-	-	-	47,184,509	-	-
A plazo fijo extranjeros	126,310,297	-	126,310,297	110,485,502	-	-	-	-	-	15,824,795	-	-
Depósitos a plazo interbancarios:												
Locales	101,331,238	-	101,331,238	101,331,238	-	-	-	-	-	-	-	-
Extranjeros	-	(120,700,000)	120,700,000	71,200,000	-	-	-	-	-	49,500,000	-	-
Total de depósitos de clientes e interbancarios	2,439,118,552	(193,654,132)	2,632,772,684	2,484,853,172	-	-	-	-	-	147,919,512	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	370,244,772	(272,405,922)	642,650,694	369,003,206	-	-	-	-	1,241,566	272,405,922	-	-
Valores comerciales negociables	67,474,000	-	67,474,000	67,474,000	-	-	-	-	-	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	325,710,921	-	325,710,921	325,710,921	-	-	-	-	-	-	-	-
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	39,079,591	-	39,079,591	39,079,591	-	-	-	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar	16,387,779	(55,032)	16,442,811	15,867,441	-	-	-	-	-	575,370	-	-
Aceptaciones pendientes	609,089	-	609,089	609,089	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos	89,545,424	(642,615)	90,188,039	60,844,627	63,715	23,742,043	1,950	1,577	259,150	180,025	56,182	5,038,770
Total de pasivos varios	145,621,883	(697,647)	146,319,530	116,400,748	63,715	23,742,043	1,950	1,577	259,150	755,395	56,182	5,038,770
Total de pasivos	3,448,190,128	(466,757,701)	3,914,947,829	3,463,462,047	63,715	23,742,043	1,950	1,577	1,500,716	421,080,829	56,182	5,038,770
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	21,719,881	-	21,719,881	-	-	-	-	-	-	19,259,082	-	2,460,799
Reserva regulatoria	8,583	-	8,583	-	-	8,583	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en valores disponibles para la venta	19,838,432	650,343	19,188,089	-	-	37,550	-	-	313,185	18,837,354	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura	(127,209)	-	(127,209)	(127,209)	-	-	-	-	-	-	-	-
Utilidades no distribuídas (déficit acumulado)	192,393,170	(650,343)	193,043,513	129,397,305	158,039	609,274	865,962	7,442,262	3,342,811	48,561,945	(73,501)	2,739,416
Total de patrimonio del accionista	312,035,514	(48,518,580)	360,554,094	207,472,753	258,039	665,407	875,962	7,542,262	3,905,996	118,983,061	650,399	20,200,215
Total de pasivos y patrimonio del accionista	3,760,225,642	(515,276,281)	4,275,501,923	3,670,934,800	321,754	24,407,450	877,912	7,543,839	5,406,712	540,063,890	706,581	25,238,985

Global Bank Corporation y Subsidiarias

Información de consolidación sobre el estado de resultados y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2013
(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	139,190,184	(3,813,423)	143,003,607	139,412,242	-	-	-	189	-	3,591,176	-	-
Depósitos	941,548	(2,129,577)	3,071,125	1,391,125	1,864	-	26,432	-	21,634	928,725	-	701,345
Inversiones	15,894,949	232,642	15,662,307	63,037	-	-	-	-	17,802	15,581,468	-	-
Total intereses ganados	156,026,681	(5,710,358)	161,737,039	140,866,404	1,864	-	26,432	189	39,436	20,101,369	-	701,345
Comisiones ganadas sobre:												
Préstamos	13,592,008	-	13,592,008	13,592,008	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartas de crédito y fianzas	1,441,754	-	1,441,754	1,441,754	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras	8,139,287	(7,160)	8,146,447	6,878,782	426,772	-	-	100	699,027	141,766	-	-
Total de comisiones ganadas	23,173,049	(7,160)	23,180,209	21,912,544	426,772	-	-	100	699,027	141,766	-	-
Total de ingresos por intereses y comisiones	179,199,730	(5,717,518)	184,917,248	162,778,948	428,636	-	26,432	289	738,463	20,243,135	-	701,345
Gastos de intereses y comisiones												
Gastos de intereses sobre:												
Depósitos	49,072,944	(5,943,000)	55,015,944	48,881,842	-	-	-	-	137	6,133,965	-	-
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	8,667,295	-	8,667,295	8,667,295	-	-	-	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables y bonos	16,264,188	-	16,264,188	16,264,188	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto de comisiones	3,585,337	(245,485)	3,830,822	3,733,553	-	-	-	-	74,597	22,672	-	-
Total de gastos de intereses y comisiones	77,589,764	(6,188,485)	83,778,249	77,546,878	-	-	-	-	74,734	6,156,637	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de provisión	101,609,966	470,967	101,138,999	85,232,070	428,636	-	26,432	289	663,729	14,086,498	-	701,345
Menos: provisión para posibles préstamos incobrables	6,374,997	-	6,374,997	6,374,997	-	-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisión	95,234,969	470,967	94,764,002	78,857,073	428,636	-	26,432	289	663,729	14,086,498	-	701,345
Otros ingresos												
Ganancia en ventas de valores	24,242,044	4,744,571	19,497,473	1,736	-	-	-	-	580,179	18,915,558	-	-
Pérdida ganancia en instrumentos de cobertura	414,782	-	414,782	229,851	-	-	-	-	-	184,931	-	-
Prima de seguros, neto	2,977,827	(215,455)	3,193,282	-	-	-	-	-	-	-	-	3,193,282
Servicios fiduciarios y corretajes de valores	89,473	-	89,473	-	58,850	-	-	-	30,623	-	-	-
Otros	282,957	(26,908,414)	27,191,371	25,538,373	-	194,672	615	902,498	-	478,692	1,243	75,278
Total de otros ingresos, neto	28,007,083	(22,379,298)	50,386,381	25,769,960	58,850	194,672	615	902,498	610,802	19,579,181	1,243	3,268,560
Total de ingresos de operaciones, neto	123,242,052	(21,908,331)	145,150,383	104,627,033	487,486	194,672	27,047	902,787	1,274,531	33,665,679	1,243	3,969,905
Gastos generales y administrativos												
Salarios y otras remuneraciones	22,923,119	-	22,923,119	22,338,922	711	79,548	-	-	-	-	-	503,938
Honorarios profesionales	3,517,750	-	3,517,750	3,166,976	16,705	5,811	2,692	1,012	6,278	234,870	2,620	80,786
Depreciación y amortización	4,387,786	-	4,387,786	4,262,257	-	15,262	-	-	-	18,850	21,286	70,131
Publicidad y propaganda	2,918,755	-	2,918,755	2,882,371	24	7,728	-	-	1,509	-	-	27,123
Mantenimiento y reparaciones	3,066,267	-	3,066,267	2,883,899	-	-	-	-	82,044	11	-	100,313
Alquileres	1,717,944	-	1,717,944	1,424,856	-	-	-	-	-	173,757	-	119,331
Comunicaciones y correo	932,697	-	932,697	931,901	-	-	-	-	796	-	-	-
Útiles y papelería	653,237	-	653,237	650,514	-	-	-	-	-	1,355	-	1,368
Seguros	2,950,638	(215,455)	3,166,093	2,950,638	215,455	-	-	-	-	-	-	-
Vigilancia	963,246	-	963,246	963,246	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuestos varios	2,258,352	-	2,258,352	1,788,570	10,814	89,761	2,101	-	54,785	19,713	776	291,832
Otros	5,195,896	(305,885)	5,501,781	4,903,552	119,260	69,343	-	20,585	196,244	94,204	-	98,593
Total de gastos generales y administrativos	51,485,687	(521,340)	52,007,027	49,147,702	362,969	267,453	4,793	21,597	341,656	542,760	24,682	1,293,415
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	71,756,365	(21,386,991)	93,143,356	55,479,331	124,517	(72,781)	22,254	881,190	932,875	33,122,919	(23,439)	2,676,490
Impuesto sobre la renta:												
Corriente	7,534,418	-	7,534,418	6,842,849	31,411	7,638	-	43	103,168	81,721	-	467,588
Diferido	127,214	-	127,214	127,214	-	-	-	-	-	-	-	-
Total de impuesto sobre la renta, neto	7,661,632	-	7,661,632	6,970,063	31,411	7,638	-	43	103,168	81,721	-	467,588
Utilidad (pérdida) del año	64,094,733	(21,386,991)	85,481,724	48,509,268	93,106	(80,419)	22,254	881,147	829,707	33,041,198	(23,439)	2,208,902
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	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
Ajuste de utilidades retenidas	70,730	-	70,730	76,066	-	(5,336)	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos - acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos - acciones comunes	(5,275,576)	26,364,204	(31,639,780)	(5,139,780)	-	-	-	-	-	(25,000,000)	-	(1,500,000)
Reserva de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	(770,971)	-	(770,971)	(757,573)	(1,072)	(305)	(464)	-	(15,580)	-	-	4,023
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del periodo	192,393,170	(650,343)	193,043,513	129,397,305	158,039	609,274	865,962	7,442,262	3,342,811	48,561,945	(73,501)	2,739,416