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 2014

Razón Social del Emisor:	G.B. GROUP Y SUBSIDIARIA
Valores que ha registrado:	ACCIONES COMUNES
Resoluciones de CNV:	CNV-081-02 del 20-02-02
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 2014 los Activos Liquidos totalizaban US$578,962,294 respondiendo por el 13.72% de los Activos Totales. Estos se conformaban por efectivo y depósitos en bancos por US$384,252,841 y Bonos de la República de Panamá por US$5,101,569 e inversiones internacionales por US$189,607,884 considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representaban el 20.55% de los depósitos totales recibidos de clientes y bancos por US$2,817,469,459.

Como parte de la política de administración de la liquidez se monitorea el riesgo producido por las volatilidades de nuestras fuentes de fondos, medidas que tomamos bajo una proyección diaria y mensual. En adición, hemos establecido un nivel de liquidez mínimo del 15% sobre los depósitos susceptibles a retiros. Al 31 de marzo 2014 el banco mantenía US$313,956,378 en depósitos pignorados de clientes, que no pueden retirarse, por lo cual, los niveles de activos líquidos ascendían a 23.13% sobre los depósitos netos por US$2,503,513,081.

RECURSOS DE CAPITAL

Los recursos patrimoniales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias ascendieron a US$441,303,777 al 31 de marzo 2014, los cuales aumentaron en US$39,553,068 (+9.85%) comparados con junio 2013.

El capital pagado del Grupo es de US$79,649,102 respondiendo por el 18.05% del patrimonio total. Las utilidades no distribuidas por US$225,127,159 representan el 51.01%. Las reservas de capital por US$29,553,472 representan el 6.70%. 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 22.66% del total de los recursos patrimoniales.

El rubro cambios netos en valores disponibles para la venta presenta un saldo por US$16,637,484 (3.77%). Mientras que el rubro de cambios netos en instrumentos de cobertura tuvo un saldo negativo de US$62,434.

RESULTADOS DE OPERACIONES

Los activos totales de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo 2014 ascendieron a US$4,220,628,457 registrando un crecimiento del 10.75% comparado con las cifras de junio 2013 por US$3,810,934,593.

Los préstamos totales por US$3,307,698,760 al 31 de marzo 2014 muestran un aumento de US$346,886,696 (+11.72%) comparado con junio 2013. Los segmentos más importantes que contribuyen en este crecimiento son los préstamos al sector consumo, hipotecas, comercio y construcción.

Las reservas para posibles préstamos incobrables ascendieron a US$45,438,840 lo cual representa el 1.37% de la cartera total de préstamos y el 149.99% de los préstamos vencidos, que aumentaron a US$30,293,824 a esta fecha.

La cartera de inversiones disponibles para la venta totaliza US$405,657,028 al 31 de marzo 2014.

Los activos fijos reflejaron un saldo de US$53,618,443; aumentando US$4,882,146 (+10.02%) comparados a junio 2013. El renglón de activos varios reflejó un saldo de US$125,886,602 al 31 de marzo 2014, aumentando 33.92% del saldo a junio 2013 por US$93,999,317.

En cuanto al pasivo, los depósitos totales captados por el banco aumentaron US$183,662,035 (+6.97%) con respecto a junio 2013 para totalizar US$2,817,469,459.

Los depósitos a plazo fijo de clientes aumentaron US$36,580,329 (+2.22%) para un total de US$1,686,586,753 al 31 de marzo 2014. Estos responden por el 59.86% del total de depósitos. Le siguen en importancia depósitos de ahorros por US$563,997,511 cuyo saldo al 31 de marzo 2014 representa el 20.02% de los depósitos totales con un aumento de US$75,315,419 (+15.41%) comparados a junio 2013. Los depósitos a la vista aumentan a US$438,332,215 al 31 de marzo 2014. El aumento fue de US$50,116,508 (+12.91%) comparado a junio 2013 y su saldo al 31 de marzo 2014 representa el 15.56% de los depósitos totales.

Los depósitos interbancarios, con saldos por US$128,552,980 participan con 4.56% de los depósitos totales. El resto de las fuentes de fondos se componen de: financiamientos recibidos por US$373,768,553; bonos corporativos por pagar por US$423,671,300; valores comerciales negociables por US$52,396,000; bonos subordinados por US$90,020,000; y bonos convertibles por US$10,000,000.

ESTADO DE RESULTADOS

La utilidad neta de G.B. Group Corporation y Subsidiarias al 31 de marzo 2014 alcanza los US$46,904,089 que al ser comparada con la utilidad del mismo período del año anterior por US$64,098,001 refleja una disminución de US$17,193,912 (-26.82%), debido a que en el periodo anterior se efectuaron ventas y redenciones extraordinarias de inversiones. En tanto, la utilidad neta por acción al 31 de marzo 2014 fue de US$3.01, inferior al año anterior en US$1.10 (-26.76%).

Los ingresos de intereses y comisiones alcanzan los US$194,817,733 al 31 de marzo 2014, lo cual representa un aumento de US$15,618,003 (+8.72%) con respecto al mismo periodo del año anterior. En tanto, los gastos de intereses y comisiones suman US$87,450,564 con un aumento de US$9,312,974 (+11.92%) con respecto al mismo periodo del año anterior. Lo anterior se traduce en un aumento del ingreso neto de intereses y comisiones antes de provisión a US$107,367,169 (+6.24%).

Los Ingresos Varios pasan de US$28,012,660 al 31 de marzo 2013 a US$8,957,526 al 31 de marzo 2014. Los servicios fiduciarios, corretajes y otros ingresos aumentaron US$1,655,278 en comparación con el año anterior; las operaciones netas de seguros registraron un aumento por US$805,478; las ganancias en venta de valores fueron menores por US$20,630,027 comparados contra el periodo anterior; se registra una disminución en la revaluación de instrumentos financieros por US$885,863.

Se constituyen reservas para pérdidas en cartera por un monto de US$6,000,003 con una disminución de US$374,994 comparativamente al año anterior.

Los gastos generales y administrativos alcanzan los US$57,194,884 al 31 de marzo 2014 superior por US$6,350,319 (+12.49%) en comparación con el mismo periodo del año anterior, los cuales provienen principalmente en los rubros de salarios, mantenimientos, depreciación, honorarios, seguros, impuestos, publicidad, alquileres, comunicación, útiles, papelería y vigilancia. La eficiencia operativa se sitúa en 49.17% al 31 de marzo 2014, porcentaje superior al 39.39% reportado en marzo 2013.

PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

Para G.B. Group, el desempeño del tercer trimestre del periodo fiscal 2013 - 2014 culminado el 31 de marzo 2014, 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$4,220,628,457 lo que representó un crecimiento del 12.25% con respecto al año anterior. La cartera de préstamos neta cerró en US$3,248,213,532 lo que representó un crecimiento del 12.22% con respecto al 31 de marzo 2013. El total de depósitos de clientes se situó en US$2,817,469,459 lo que representó un crecimiento del 15.54% con respecto a marzo 2013.

El periodo del 31 de marzo 2013 al 31 de marzo 2014, continúa siendo para G.B. Gruop un año de crecimiento y consolidación. En su cartera de préstamos, la Empresa registró un crecimiento superior al del sistema (11.57%). La Empresa creció en sus depósitos totales por encima del crecimiento de la Banca Privada Panameña, el cual se ubicó en 12.87%. 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. G.B. Group mantiene sus expectativas de crecimiento para el próximo periodo fiscal, proyectando y cuidando tanto calidad como rentabilidad en su operación.

En febrero 2014, Standard & Poors's confirma a Global Bank Corporation el otorgado 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

G.B. GROUP CORPORATION Y SUBSIDIARIAS
RESUMEN FINANCIERO
Trimestre terminado el 31 de marzo de 2014
(En miles de US$)

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE 31/03/2014	TRIMESTRE 31/12/2013	TRIMESTRE 30/09/2013	TRIMESTRE 30/06/2013	TRIMESTRE 31/03/2013
Ingresos por Intereses	55,903	56,553	53,998	51,688	52,270
Ingresos por comisiones	8,648	11,184	8,532	6,027	7,205
Otros Ingresos	2,385	2,865	3,707	1,947	21,490
Gastos de intereses y comisiones	28,957	29,980	28,513	27,306	26,418
Gastos de operaciones	19,133	18,887	19,175	20,574	17,252
Provisiones	2,000	2,350	1,650	2,125	2,125
Impuesto sobre la renta	2,057	2,703	1,466	2,018	2,394
Utilidad o (Pérdida) del periodo	14,789	16,682	15,433	7,639	32,776
Utilidad o (Pérdida) acumulada	46,904	32,115	15,433	71,737	64,098
Acciones comunes - emitidas y en circulación	15,607	15,607	15,607	15,594	15,594
Acciones comunes promedio del periodo	15,607	15,607	15,607	15,585	15,581
Utilidad o (Pérdida) por acción	3.01	2.06	0.99	4.6	4.11
BALANCE GENERAL	**TRIMESTRE 31/03/2014**	**TRIMESTRE 31/12/013**	**TRIMESTRE 30/09/2013**	**TRIMESTRE 30/06/2013**	**TRIMESTRE 31/03/2013**
Préstamos, neto	3,248,214	3,148,782	3,029,810	2,902,768	2,894,398
Activos totales	4,220,628	4,180,599	3,959,025	3,810,935	3,760,127
Depósitos totales	2,817,469	2,871,605	2,676,884	2,633,807	2,438,519
Pasivos totales	3,868,766	3,845,744	3,639,870	3,503,037	3,448,530
Capital pagado- acciones comunes	79,649	79,649	79,649	79,420	79,420
Reservas de capital	29,553	29,553	29,553	29,553	21,720
Reservas regulatorias	957	9	9	9	9
Dividendos pagados - acciones comunes	2,029	2,180	2,027	4,054	1,713
Cambio neto valores disp. para la venta	16,637	12,405	11,298	12,532	19,838
Cambio neto instrumentos financieros	-62	-77	-92	-101	-127
Patrimonio total	351,862	334,855	319,155	307,898	311,597
RAZONES FINANCIERAS					
Dividendo/ Acción común	0.13	0.14	0.13	0.26	0.11
Pasivos/ Patrimonio	11	11.48	11.4	11.38	11.07
Préstamos/ Activos totales	78.37%	76.70%	78.01%	77.69%	78.45%
Gastos de operaciones/ Ingresos totales	49.25%	47.15%	51.27%	63.59%	31.63%
Morosidad no acumulación/ Reserva	0.41	0.43	0.41	0.41	0.41
Morosidad no acumulación/ Cartera	0.58%	0.60%	0.59%	0.59%	0.59%

III. **Los estados financieros interinos fueron entregados a la Superintendencia de Valores de Panamá del día 29 de abril de 2014.**

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 29 de abril de 2014.**

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

G.B. GROUP CORPORATION

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
G.B. GROUP CORPORATION

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de G.B. Group Corporation en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2014, 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 de la Compañía 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 de la Compañía, 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 G.B. Group Corporation al 31 de marzo de 2014, 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

29 de abril de 2014
Panamá, República de Panamá

Torre Global Bank, Calle 50
Apdo. 0831-01843
Panamá, Rep. de Pmá.
Tel. (507) 206-2003
Fax (507) 264-3723

GB Group Corporation
y Subsidiarias

Estados financieros consolidados
Al 31 de marzo de 2014

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Contenido	Páginas
Carta remisoria	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de resultados integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 76

G.B. GROUP CORPORATION

Panamá, 29 de abril de 2014.

Señores
BOLSA DE VALORES DE PANAMÁ
Panamá.-

Estimados señores:

Adjunto encontrarán los Estados Financieros Consolidados Interinos de G.B. Group Corporation y Subsidiarias, correspondiente al trimestre terminado el 31 de marzo de 2014.

Certificamos que los Estados Financieros que se acompañan, son 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) 206-2003
Fax (507) 264-3723

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
31 de marzo de 2014
(En Balboas)

Activos	Notas	31 de marzo 2014	30 de junio 2013
Efectivo y efectos de caja		36,685,517	34,224,420
Depósitos en bancos			
A la vista locales		39,717,686	29,436,346
A la vista extranjeros		121,581,760	45,151,027
A plazo locales		117,046,000	170,404,000
A plazo extranjeros		69,221,878	209,124,270
Total de depósitos en bancos		347,567,324	454,115,643
Total de efectivo y depósitos en bancos	7	384,252,841	488,340,063
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	3,000,011	5,497,680
Valores disponibles para la venta	9,13	405,657,028	271,593,529
Préstamos	6,10		
Sector interno		3,059,660,058	2,747,447,890
Sector externo		248,038,702	213,364,174
		3,307,698,760	2,960,812,064
Menos:			
Reserva para posibles préstamos incobrables		45,438,840	41,708,500
Intereses y comisiones no devengadas		14,046,388	16,335,857
Préstamos, neto		3,248,213,532	2,902,767,707
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	53,618,443	48,736,297
Activos varios:			
Intereses acumulados por cobrar:	6		
Depósitos a plazos		154,714	244,422
Préstamos		25,089,281	22,362,105
Inversiones		3,658,952	3,785,680
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		2,119,333	558,128
Plusvalía, neta		8,355,187	8,355,187
Impuesto sobre la renta diferido	23	11,640,913	11,469,838
Otros activos	6,12	74,868,222	47,223,957
Total de activos varios		125,886,602	93,999,317
Total de activos		4,220,628,457	3,810,934,593

Pasivos y patrimonio	Notas	31 de marzo 2014	30 de junio 2013
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		376,156,548	347,649,958
A la vista extranjeros		62,175,667	40,565,749
De ahorros locales		489,956,291	398,709,667
De ahorros extranjeros		74,041,220	89,972,425
A plazo fijo locales		1,565,593,595	1,524,918,840
A plazo fijo extranjeros		120,993,158	125,087,584
Depósitos a plazo interbancarios			
Locales		128,552,980	106,903,201
Total de depósitos de clientes e interbancarios	6	2,817,469,459	2,633,807,424
Financiamientos recibidos	7,9,13	373,768,553	290,113,306
Valores Comerciales Negociables	14	52,396,000	59,074,000
Bonos corporativos por pagar	8,10,15	423,671,300	325,103,129
Bonos convertibles	16	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	17	90,020,000	90,020,000
Pasivos varios			
Cheques de gerencia y certificados		27,768,195	28,748,567
Intereses acumulados por pagar	6	20,507,477	14,326,384
Aceptaciones pendientes		2,119,333	558,128
Otros pasivos	18,19	51,046,108	51,285,982
Total de pasivos varios		101,441,113	94,919,061
Total de pasivos		3,868,766,425	3,503,036,920
Compromisos y contingencias	6,21		
Patrimonio			
Acciones comunes	20	79,649,102	79,420,070
Reserva de capital		29,553,472	29,553,472
Reserva regulatoria		957,249	8,583
Cambio neto en valores disponibles para la venta		16,637,484	12,531,535
Cambio neto en instrumentos de cobertura	18	(62,434)	(100,816)
Utilidades no distribuidas		225,127,159	186,484,829
Total de patrimonio		351,862,032	307,897,673
Total de pasivos y patrimonio		4,220,628,457	3,810,934,593

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
En Balboas

	Notas	2014	2013	Trimestre 1 de enero al 31 de marzo'14	Trimestre 1 de enero al 31 de marzo'13
Ingresos por Intereses y Comisiones					
Intereses ganados sobre	6				
Préstamos		152,806,002	139,190,184	50,513,372	47,081,841
Depósitos		977,488	941,548	291,164	302,866
Inversiones		12,669,998	15,894,949	5,098,043	4,885,558
Total intereses ganados		166,453,488	156,026,681	55,902,579	52,270,265
Comisiones ganadas sobre					
Préstamos		15,264,820	13,592,008	5,341,296	4,317,804
Cartas de crédito		3,981,098	1,441,754	252,657	526,146
Varias		9,118,327	8,139,287	3,053,706	2,361,365
Total comisiones ganadas		28,364,245	23,173,049	8,647,659	7,205,315
Total ingresos por intereses y comisiones		194,817,733	179,199,730	64,550,238	59,475,580
Gasto de intereses y comisiones	6				
Depósitos		54,601,093	49,072,944	18,205,079	16,336,763
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra		5,834,198	9,215,121	983,920	2,904,550
Valores comerciales negociables y bonos		21,431,459	16,264,188	8,079,001	6,127,961
Gastos de comisiones		5,583,814	3,585,337	1,688,994	1,377,320
Total gastos de intereses y comisiones		87,450,564	78,137,590	28,956,994	26,746,594
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de reserva		107,367,169	101,062,140	35,593,244	32,728,986
Menos: Reserva para posibles préstamos incobrables	10	(6,000,003)	(6,374,997)	(2,000,001)	(2,124,999)
Ingreso neto por intereses y comisiones, despúes de reserva		101,367,166	94,687,143	25,593,239	30,603,987
Otros ingresos					
Ganancia neta en ventas y redenciones de valores	9	3,612,017	24,242,044	1,056,422	21,112,582
Ganancia neta en instrumentos financieros	9,18	(471,081)	414,782	(215,459)	18,204
Primas de seguros, netas		3,783,305	2,977,827	993,111	822,997
Servicios fiduciarios y corretajes de valores		63,864	89,473	8,665	35,346
Otros ingresos		1,969,421	288,534	542,727	-498,997
Total otros ingresos, neto		8,957,526	28,012,660	2,385,466	21,490,132
Total ingresos, neto		110,324,692	122,699,803	27,978,705	52,094,119
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otras remuneraciones	6	26,320,629	22,923,119	8,696,183	7,512,874
Honorarios Profesionales		3,112,538	3,550,914	1,124,514	1,301,184
Depreciación y amortización	11	4,958,078	4,387,786	1,736,772	1,493,059
Publicidad y propaganda		2,665,951	2,918,755	787,175	974,003
Mantenimiento y reparaciones		3,592,378	3,066,267	1,218,703	1,091,196
Alquileres		1,933,872	1,717,944	697,468	533,850
Comunicaciones y correo		947,647	932,697	310,593	323,904
Útiles y paleleria		641,341	653,237	192,790	211,555
Seguros		3,126,911	2,951,223	1,007,785	966,597
Vigilancia		1,026,394	963,246	369,884	334,789
Impuestos Varios		2,296,719	2,263,936	583,003	628,280
Otros		6,572,426	4,515,441	2,408,490	1,552,262
Total gastos generales y administrativos		57,194,884	50,844,565	19,133,360	16,923,553
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		53,129,808	71,855,238	16,845,349	35,170,566
Impuesto sobre la renta	23				
Corriente		6,396,794	7,575,775	2,029,618	2,487,865
Diferido		(171,075)	181,462	26,980	(93,510)
Impuesto sobre la renta, neto		6,225,719	7,757,237	2,056,598	2,394,355
Utilidad neta		46,904,089	64,098,001	14,788,751	32,776,211
Utilidad neta por acción básica		3.01	4.11	0.95	2.10
Utilidad neta por acción diluida		3.01	4.11	0.95	2.10

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

G. B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
(En balboas)

	Notas	Nueve meses terminados el 31 de marzo 2014	2013
Utilidad neta		46,904,089	64,098,001
Otras ingresos (gastos) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	9	3,612,017	24,242,044
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	493,932	(5,780,859)
Cambios netos en instrumentos derivados de cobertura	18	38,382	36,697
Total de otros ingresos integrales, netos		4,144,331	18,497,882
Total de utilidades integrales		51,048,420	82,595,883

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio de los accionistas	Acciones comunes	Acciones preferidas	Reservas de capital	Reserva Regulatoria	Cambios en valores para la venta	Cambios en instrumento de cobertura	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2012		234,327,703	79,230,070	-	21,184,987	79,313	1,377,247	(163,906)	132,619,992
Más utilidad integral compuesta por:									
Utilidad neta		64,098,001	-	-	-	-	-	-	64,098,001
Cambios netos en valores		18,461,185	-	-	-	-	18,461,185	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		36,697	-	-	-	-	-	36,697	-
Total de utilidades integrales del año		82,595,883	-	-	-	-	18,461,185	36,697	64,098,001
Ajuste de reserva regulatoria		-				(70,730)			70,730
Emisión de acciones comunes		190,000	190,000	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes		(5,275,576)	-	-	-	-	-	-	(5,275,576)
Reserva legal		534,894	-	-	534,894		-	-	-
Impuesto complementario		(776,249)	-	-	-	-	-	-	(776,249)
Saldo al 31 de marzo de 2013		311,596,655	79,420,070	-	21,719,881	8,583	19,838,432	(127,209)	190,736,898
Saldo al 30 de junio de 2013		307,897,673	79,420,070	-	29,553,472	8,583	12,531,535	(100,816)	186,484,829
Más utilidades integrales compuesta por:									
Utilidad neta		46,904,089	-	-	-	-	-	-	46,904,089
Cambios netos en valores		4,105,949	-	-	-	-	4,105,949	-	-
Cambios netos en instrumentos de cobertura		38,382	-	-	-	-	-	38,382	-
Total de utilidades integrales del año		51,048,420	-	-	-	-	4,105,949	38,382	46,904,089
Ajuste de reserva regulatoria		-	-	-	-	948,666	-	-	(948,666)
Emisión de acciones comunes		229,032	229,032	-	-	-	-	-	-
Dividendos pagados - acciones comunes	20	(6,235,759)	-	-	-	-	-	-	(6,235,759)
Reserva legal		-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario		(1,077,334)	-	-	-	-	-	-	(1,077,334)
Saldo al 31 de marzo de 2014		351,862,032	79,649,102	-	29,553,472	957,249	16,637,484	(62,434)	225,127,159

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

G.B. Group Corporation y Subsidiarias

Estado consolidado de flujo de efectivo
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
En Balboas

	Nota	31 de marzo 2014	30 de junio 2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del año		46,904,089	71,736,762
Depreciación y amortización	12	4,958,078	5,968,922
Ganancia en venta de mobiliario y equipo		(32,183)	(7,609)
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta	10	(3,612,017)	(26,495,473)
Provisión para préstamos incobrables	11	6,000,003	8,499,996
Impuesto sobre la renta	24	6,225,719	9,775,290
Ingresos por intereses		(166,453,488)	(207,714,567)
Gastos de intereses		81,866,750	99,724,860
Provisión para prima de antigüedad		529,701	578,304
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Disminución depósitos mayores a 90 días		(1,970,000)	10,894,000
(Aumento) disminución en depósitos a plazos fijos restringidos	8	703,333	15,996,667
Disminución (aumento) en valores comprados bajo acuerdos de reventa		2,497,669	(4,453,180)
Aumento en préstamos		(349,156,359)	(439,402,911)
(Disminución) aumento en intereses y comisiones no devengados		(2,289,469)	3,497,446
Aumento en activos varios		(41,378,848.55)	(19,511,472)
Aumento en depósitos a la vista y cuentas de ahorros		125,431,927	112,627,329
Aumento en depósitos a plazo		36,580,329	205,706,247
Aumento en depósitos interbancarios		21,649,779	21,256,477
Aumento en otros pasivos		(11,777)	11,779,043
Impuesto sobre la renta pagado		5,776,586	6,271,582
Intereses recibidos		163,942,748	206,647,641
Intereses pagados		(75,685,657)	(96,078,334)
Prima de antigüedad pagada		(138,583)	(140,027)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		(137,661,671)	(2,843,007)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Compra de valores disponibles para la venta	10	(194,829,024)	(50,172,840)
Ventas y redenciones de valores disponibles para la venta	10	68,483,490	233,364,949
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		-	(25,095,502)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		-	6,991,409
Compra de propiedades, mobiliario y equipo	12	(9,881,045)	(13,655,531)
Producto de las ventas y descartes de propiedades, mobiliario y equipo	12	73,004	579,355
Efectivo neto (utilizado en) provenientes de las actividades de inversión		(136,153,575)	152,011,840
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra		-	(29,915,818)
Financiamientos recibidos		83,655,247	(146,661,159)
Producto de la emisión de valores comerciales y bonos		91,890,171	177,495,129
Dividendos pagados acciones comunes	21	(6,235,759)	(9,330,040)
Producto de ajuste de reserva regulatoria		(948,666)	70,730
Producto de emisión de acciones comunes		229,032	190,000
Producto de la reserva regulatoria		948,666	464,164
Impuesto complementario		(1,077,334)	(779,026)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		168,461,357	(8,466,020)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(105,353,889)	140,702,813
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		473,457,730	332,754,917
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	368,103,841	473,457,730
Transacciones que no generaron una entrada o salida de efectivo:			
Reclasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento a disponibles para la venta		-	282,414,785
Producto de ajuste de reserva regulatoria		-	70,730

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

1. Información general

2. Información general

G.B. Group Corporation (la "Empresa") está constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública N° 4087 del 20 de abril de 1993.

La Empresa posee el 100% de las acciones comunes de Global Bank Corporation y Subsidiarias (el Banco) el cual 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. Además, posee el 100% de las acciones de Propiedades Locales, S.A., compañía que se dedica a la administración de bienes adquiridos en dación de pago.

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

A continuación se describen cada una de las subsidiarias de Global Bank Corporation y las actividades que éstas desarrollan:

- 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 del 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 adecuadas según las disposiciones establecidas en el Acuerdo 4-2011 emitido por la Superintendencia del 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. Adicionalmente, en fecha 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitió el Acuerdo 8-2013, por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de

junio de 2011 sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deben atender las Casas de Valores de Panamá.

- Global Bank Overseas, compañía constituida 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 la Empresa en el mes de diciembre de 2004, la cual se dedica al negocio de suscripción y emisión de póliza de seguros de todo tipo de riesgo. Las operaciones de la aseguradora, están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros N° 12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros N° 63 del 19 de septiembre de 1996.

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

- Inmobiliaria Arga, S. A., compañía panameña constituida en diciembre de 2009, 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.

3. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

3.1 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que afectan los estados financieros consolidados

En el período en curso, la Entidad aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 13 medición a valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación. La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013.

Adicionalmente, las entidades que aplican NIIF por primera vez no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada para períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma.

3.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

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

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 – Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades

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

Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas en el Estado de Utilidades Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán de hacerse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades integrales se agrupen en dos categorías (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan las condiciones.

Enmienda a NIIF 7 Revelaciones - Neteo de Activos y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de netear y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de neteo ejecutable o un acuerdo similar.

NIC 19 - Beneficios a empleados

La NIC 19 modifica la contabilidad para planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante está relacionado con la contabilización para las obligaciones de beneficio definido y el plan de activos.

3.3 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 31 marzo de 2014. 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 contables 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 ganancias o pérdidas, 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 utilidades integrales

La NIIF 9, fue reemitida en octubre 2010 y ha sido enmendada en noviembre de 2013. La versión actual de la NIIF 9 no incluye una fecha efectiva obligatoria pero está disponible para su adopción. Cuando todas las fases del proyecto sean completadas y se emita una versión final de la NIIF 9 se informará la nueva fecha efectiva de adopción la cual tentativamente se ha decidido que no será antes de los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión

Las enmiendas de la NIIF 10, proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta, que mantiene subsidiarias, que cumple con la definición de una entidad de inversión, medirán su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión.

Estas enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación temprana permitida.

Enmiendas a la NIC 32 compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

Enmiendas a la NIC 39 renovación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura.

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de descontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

CINIIF 21 Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

4. 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, los pasivos con coberturas de valor razonable y los instrumentos derivados los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados de la Empresa han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

3.2 Base de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los de la Empresa y los de sus subsidiarias en las que tiene control. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

- Tiene poder sobre la inversión
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad, y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte

La Empresa reevalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios en uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando la Empresa tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Empresa considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder, entre ellos.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que la Empresa 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 ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones entre las empresas del Grupo fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujos de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

3.4 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, es la 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.

3.5 Información por segmentos

Un segmento de negocio es un componente de la Empresa, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia de la Empresa, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

3.6 Activos financieros

Los activos financieros que posee la Empresa son clasificados en las siguientes categorías específicas: 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 de 2014 y 30 de junio de 2013, son los siguientes:

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 ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de un activo o pasivos financieros, es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordena entre partes participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida). Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (fecha de entrada). Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables del mercado (precios, rendimientos, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes del mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

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 disponibles 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.

Arrendamiento financiero

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que reflejó una tasa periódica de retorno.

Baja de activos financieros

La Empresa da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando la Empresa ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si la Empresa no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Empresa reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Empresa retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Empresa continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

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 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 u otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que están expuestas 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 ganancias o pérdidas, 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 reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo. Aquellos financiamientos cuyo riesgo de tasa de interés están cubiertos por un derivado, se presentan al valor razonable.

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. Aquello cuyo riesgo de mercado tengan cobertura de valor razonable, la ganancia o pérdida atribuibles al riesgo cubierto ajustará el importe en libros del instrumento cubierto y se reconocerá en el resultado del período.

Baja en cuentas de pasivos financieros

Se da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones 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.

3.8 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.

3.9 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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.

3.10 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.

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La Empresa, evalúa en cada fecha del estado consolidado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros se ha deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los futuros flujos de caja estimado del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

Los criterios que la Empresa utiliza para determinar que hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

- Incumplimientos contractuales en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario;
- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Descenso por debajo de la categoría de sub-normal.

La Empresa primero evalúa si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Empresa determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente por el deterioro.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

Para los activos financieros que se presentan a costo amortizado, el monto que se reconoce como pérdida por deterioro es la diferencia entre saldo del activo y el valor presente de los flujos de caja futuros descontados a la tasa efectiva original del activo financiero, esta pérdida no debe ser reversada en períodos subsecuentes.

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, la Empresa 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 amortizado 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 ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 ganancias o pérdidas.

3.12 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 la Empresa 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, la Empresa podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

3.13 Arrendamientos financieros por cobrar

Los arrendamientos financieros por cobrar 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.

3.14 Arrendamientos operativos

En las operaciones de arrendamientos operativos, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador. Cuando se actúa como arrendatario, los gastos de arrendamiento, incluyendo incentivos concedidos, en su caso, por el arrendador, se cargan linealmente al estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales.

3.15 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 de venderlo y el valor en uso.

Una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

3.16 Bienes adjudicados para la venta

Los bienes adjudicados para la venta se presentan a su valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor razonable de mercado menos los costos de venta. Cualquier deterioro que afecte el valor de los bienes adjudicados, se ajusta contra una provisión que se registra en los resultados de operación. Cuando esto activos son dados de baja por venta, el ingreso o la pérdida resultante de la operación, se reconocen en el estado de ganancia o pérdida.

3.17 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.

3.18 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, la Empresa 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, la Empresa 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 2014, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.19 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.

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

3.20 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 a la Empresa y sus subsidiarias.

3.21 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del período comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período. 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. Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras.

3.22 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte de la Empresa, 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 ganancias o pérdidas.

3.23 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 relacionados al contrato anfitrión y el contrato anfitrión no es llevado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Estos derivados implícitos son contabilizados separadamente al valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Estos derivados implícitos se presentan en el estado consolidado de situación financiera en conjunto con el contrato anfitrión.

3.24 Derivados de cobertura

La Empresa 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.

El método de reconocer la ganancia o pérdida resultante, depende de si el derivado ha sido designado y califica como un instrumento de cobertura, y si es así, la naturaleza del instrumento cubierto. La Empresa determina ciertos derivados como:

- Coberturas de valor razonable de activos o pasivos o compromisos firmes reconocidos (cobertura de valor razonable).
- Coberturas de los flujos de efectivo altamente probables atribuibles a un activo o pasivo reconocido o de una transacción proyectada (cobertura de flujos de efectivo).

Al inicio de la relación de cobertura, la Empresa 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, la Empresa 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.

Cobertura de valor razonable

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 ganancias o pérdidas.

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.

Cobertura de flujos de efectivo

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 efectiva se registran en cuentas de patrimonio y para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Los montos acumulados en patrimonio son transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas en los períodos en que la partida cubierta afecta ganancias o pérdidas. Estos son registrados en la misma línea de ingresos o gastos en la que el instrumento cubierto relacionado es presentado.

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 ganancias o pérdidas.

La Empresa descontinúa la contabilidad de cobertura cuando se determina que el instrumento derivado ya no es altamente efectivo en el compensar los cambios en el valor razonable o los flujos de efectivo del instrumento cubierto; el derivado expira, se vende, termina o se ejecuta; el activo o pasivo cubierto expira, se vende, termina o se ejecuta; el derivado no se designa como un instrumento de cobertura, porque es improbable que una transacción proyectada ocurra, o la Administración determina que la designación del derivado como un instrumento de cobertura ya no es apropiada.

En la Nota 18 se detalla el valor razonable de los instrumentos derivados utilizados para propósitos de cobertura.

3.25 Medición de valor razonable y proceso de valuación

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Empresa tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Cuando los datos para el Nivel 1 no están disponibles, la Empresa contrata valuadores calificados externos para realizar la valuación. El Comité de valuación trabaja estrechamente con los valuadores expertos calificados para establecer las técnicas de valuación apropiadas y los datos de entrada al modelo. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos. (Véase Nota 5).

La Empresa revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

3.26 Equivalentes de efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, la Empresa 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.

5. Administración de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades de la Empresa 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 de la Empresa es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Empresa.

Las actividades de la Empresa 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 de la Empresa 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 expuesta la Empresa. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva de la Empresa
- Comité Directivo de Riesgo
- Comité de Créditos
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Inversiones
- Comité de Cumplimiento
- Comité Operativo

Adicionalmente, la Empresa está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del 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 la Empresa 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 la Empresa, 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, la Empresa considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

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

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

Formulación de Políticas de Crédito:

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

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

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Crédito, el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, 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 de la Empresa. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva de la Empresa.

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 de la Empresa.

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, la Empresa 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 de la Empresa; 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 de la Empresa.

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.

Políticas de deterioro y provisión:

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito sufridas previstas en los estados financieros consolidados es, por lo general, inferior a la cuantía determinada del modelo de pérdida estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

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

31 de marzo de 2014 (No Auditado)	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Deterioro individual:							
Mención especial	9,962,798	1,250,541	4,280,229	19,000,651	33,530,184	275,966	68,300,369
Sub normal	348,640	63,283	892,761	609,982	19,434,570	234,996	21,584,232
Dudoso	4,755,075	1,565,066	593,260	2,880,111	10,142,450	540,970	20,476,932
Irrecuperable	588,725	327,439	294,214	-	6,442	38,482	1,255,302
Monto bruto	15,655,238	3,206,329	6,060,464	22,490,744	63,113,646	1,090,414	111,616,835
Provisión por deterioro	(11,317,426)	(2,571,867)	(1,823,347)	(2,188,663)	(25,325,426)	(2,212,113)	(45,438,842)
Valor en libros	4,337,812	634,462	4,237,117	20,302,081	37,788,220	(1,121,699)	66,177,993
No morosos sin deterioro / valor en libros	427,632,447	38,120,975	143,591,436	495,942,143	1,973,026,274	117,768,652	3,196,081,927
	431,970,259	38,755,437	147,828,553	516,244,224	2,010,814,494	116,646,953	3,262,259,920
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(14,046,388)
Total en libros							3,248,213,532
Garantías	132,545,619	4,452,425	244,028,840	741,061,776	2,978,836,891	142,090,174	4,243,015,724
Renegociaciones	5,615,275	-	139,778	5,586,741	9,028,216	-	20,370,011

30 de junio de 2013 (Auditado)	Consumo				Corporativos		Total de Préstamos
	Personales	Tarjetas de crédito	Autos	Hipotecarios	Comerciales	Sobregiro	
Deterioro individual:							
Mención especial	8,277,009	905,401	4,349,178	13,184,954	27,283,680	982,623	54,982,845
Sub normal	1,155,109	41,924	1,231,176	465,914	21,031,546	522,202	24,447,871
Dudoso	4,780,740	1,130,874	653,870	2,430,625	9,973,630	666,533	19,636,272
Irrecuperable	423,246	239,592	219,531	-	24,104	43,624	950,097
Monto bruto	14,636,104	2,317,791	6,453,755	16,081,493	58,312,960	2,214,982	100,017,085
Provisión por deterioro	(9,470,709)	(1,860,862)	(1,692,266)	(1,799,994)	(24,280,241)	(2,604,428)	(41,708,500)
Valor en libros	5,165,395	456,929	4,761,489	14,281,499	34,032,719	(389,446)	58,308,585
No morosos sin deterioro / valor en libros	370,207,249	28,286,226	133,075,813	403,198,223	1,826,215,067	99,812,401	2,860,794,979
	370,207,249	28,286,226	133,075,813	403,198,223	1,826,215,067	99,812,401	2,919,103,564
Menos:							
Intereses y comisiones no devengadas							(16,335,857)
Total en libros							2,902,767,707
Garantías	115,319,819	4,370,681	202,957,078	602,623,600	2,238,868,192	116,526,898	3,280,666,268
Renegociaciones	5,101,085	-	137,694	3,511,549	8,110,131	-	16,860,459

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 la Empresa 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 de la Empresa.

- *Reservas por deterioro* - Se han establecido reservas para deterioro, las cuales representan una estimación sobre las pérdidas originadas por 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. La Empresa, deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero y transfiere de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo.

- *Política de castigos* - Los préstamos son castigados cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores, tales como la incapacidad de pago del deudor, cuando la garantía es insuficiente o no están debidamente constituidas, o se establece que se agotaron todos los recursos en la gestión de cobros realizados.

  La Empresa 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 de 2014 (No Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	3,196,081,927	-	3,196,081,927
Mención especial	68,300,367	3,025,125	65,275,242
Sub normal	21,584,232	20,681,481	902,751
Dudoso	20,476,932	20,476,932	-
Irrecuperable	1,255,302	1,255,302	-
	3,307,698,760	45,438,840	3,262,259,920
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(14,046,388)
Total	3,307,698,760	45,438,840	3,248,213,532

30 de junio de 2013 (Auditado)	Monto en libros	Reservas	Monto neto
Normal	2,860,794,979	-	2,860,794,979
Mención especial	54,982,845	3,620,294	51,362,551
Sub normal	24,447,871	17,501,837	6,946,034
Dudoso	19,636,272	19,636,272	-
Irrecuperable	950,097	950,097	-
	2,960,812,064	41,708,500	2,919,103,564
Menos: intereses y comisiones no devengadas			(16,335,857)
Total	2,960,812,064	41,708,500	2,902,767,707

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

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Bienes muebles	590,956,460	405,016,723
Bienes inmuebles	3,144,089,165	2,508,579,321
Depósitos en el propio banco	217,777,288	233,016,286
Títulos en valores	178,136,832	93,504,265
Agrarias	41,326,356	10,651,711
Fideicomisos	33,835,239	13,024,613
Otras	36,894,385	16,873,349
Total	4,243,015,724	3,280,666,268

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 2014, los préstamos renegociados que de otra forma estarían vencidos o deteriorados totalizan B/.20,370,011 (30 de junio 2013: B/.16,860,459).

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	**30 de junio de 2013 (Auditado)**
Consumo:		
Préstamos personales	5,755,054	5,238,779
Hipotecarios	5,586,741	3,511,549
Corporativos:		
Comerciales	9,028,216	8,110,131
Total	20,370,011	16,860,459

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

31 de marzo de 2014 (No Auditado)	**Valores disponibles para la venta**
Con grado de inversión	169,950,660
Monitoreo estándar	50,278,462
Sin calificación	185,427,906
Total	405,657,028

30 de junio de 2013 (Auditado)	**Valores disponibles para la venta**
Con grado de inversión	166,651,138
Monitoreo estándar	14,311,110
Sin calificación	90,631,281
Total	271,593,529

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, la Empresa 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	-

La Empresa 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 de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos	2,108,747,406	1,926,993,495	-	-
Consumo	1,134,352,126	970,119,423	-	-
Títulos y valores	-	-	405,657,028	271,593,529
Otros	64,599,228	63,699,146	3,000,011	5,497,680
	3,307,698,760	2,960,812,064	408,657,039	277,091,209
Concentración geográfica:				
Panamá	3,059,660,058	2,769,420,356	189,654,929	108,245,531
América Latina y el Caribe	248,038,702	191,391,708	144,085,088	97,377,582
Europa, Asia y Oceanía	-	-	38,579,626	36,459,442
Estados Unidos de América y otros	-	-	36,337,396	35,008,654
	3,307,698,760	2,960,812,064	408,657,039	277,091,209

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

Riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando estos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

Proceso de administración del riesgo de liquidez

El proceso de administración del riesgo de liquidez de la Empresa, según es llevado a cabo en la Empresa, incluye:

- El suministro de efectivo, administrando y monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. La Empresa mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios;
- Administración de la concentración y el perfil del vencimiento de las deudas.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El monitoreo y el reporte, preparado por la Administración, se convierte en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes, respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La Administración también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito 'standby' y garantías.

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por la Empresa en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes de la Empresa a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Al cierre del	**37.38%**	**49.13%**
Promedio del período	39.66%	43.76%
Máximo del período	45.04%	49.19%
Mínimo del período	32.95%	38.22%

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros de la Empresa, 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 de 2014 (No Auditado)	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,817,469,459	2,887,714,302	2,025,969,263	616,187,670	209,095,172	36,462,197
Financiamientos recibidos	373,768,553	378,440,823	299,514,505	60,601,859	18,324,458	-
Valores comerciales negociables	52,396,000	53,180,731	53,180,731	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	423,671,300	514,275,149	21,342,528	51,860,055	441,072,567	-
Bonos convertibles	10,000,000	10,375,000	10,375,000	-	-	-
Bonos subordinados	90,020,000	432,827,413	6,076,350	12,152,700	12,152,700	402,445,663
	3,767,325,312	4,276,813,418	2,416,458,377	740,802,284	680,644,897	438,907,859

30 de junio de 2013 (Auditado)	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Depósitos	2,633,807,424	2,807,117,198	1,980,783,378	510,431,795	252,097,779	63,804,245
Financiamientos recibidos	290,113,306	336,771,849	204,961,819	77,251,698	20,841,798	33,716,535
Valores comerciales negociables	59,074,000	59,900,195	59,900,195	-	-	-
Bonos corporativos por pagar	325,103,129	410,338,395	19,635,853	42,451,705	296,417,504	51,833,333
Bonos convertibles	10,000,000	10,750,000	500,000	10,250,000	-	-
Bonos subordinados	90,020,000	437,384,675	6,076,350	12,152,700	12,152,700	407,002,925
	3,408,117,859	4,062,262,312	2,271,857,595	652,537,898	581,509,781	556,357,038

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, la Empresa mantiene activos líquidos tales como efectivo 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, la Empresa 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, la Empresa y sus subsidiarias están expuestas al riesgo de capital que puede surgir de Instrumentos Financieros disponibles para la venta y mantenidos hasta el vencimiento.

La Empresa 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 de la Empresa, 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, la Empresa 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 de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos y pasivos financieros de la Empresa 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 de 2014 (No Auditado)	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	177,043,880	9,224,000	-	-	197,984,960	384,252,840
Valores bajo acuerdo de reventa	2,000,011	1,000,000	-	-	-	3,000,011
Valores disponibles para la venta	35,433,112	10,129,248	78,030,116	265,406,821	16,657,731	405,657,028
Préstamos	2,776,168,224	11,827,844	103,123,922	416,578,770	-	3,307,698,760
Total de activos financieros	2,990,645,227	32,181,092	181,154,037	681,985,592	214,642,691	4,100,608,639
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,116,580,780	418,768,750	807,457,201	36,330,513	438,332,215	2,817,469,459
Financiamientos recibidos	350,732,839	23,035,714	-	-	-	373,768,553
Valores comerciales	33,441,000	18,955,000	-	-	-	52,396,000
Bonos corporativos	299,302,300	-	124,369,000	-	-	423,671,300
Bonos convertibles	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,020,000	-	90,020,000
Total de pasivos financieros	1,800,056,919	470,759,464	931,826,201	126,350,513	438,332,215	3,767,325,312
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	803,510,365	803,510,365

30 de junio de 2013 (Auditado)	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	377,348,270	2,180,000	-	-	108,811,793	488,340,063
Valores bajo acuerdo de reventa	3,483,174	2,014,506	-	-	-	5,497,680
Valores disponibles para la venta	17,812,892	-	79,968,715	156,691,205	17,120,718	271,593,529
Préstamos	2,468,481,977	7,353,107	100,780,121	384,196,858	-	2,960,812,063
Total de activos financieros	2,867,126,313	11,547,613	180,748,835	540,888,063	125,932,510	3,726,243,335
Pasivos financieros:						
Depósitos recibidos	1,138,086,698	381,543,328	683,497,577	42,464,114	388,215,707	2,633,807,424
Financiamientos recibidos	290,113,306	-	-	-	-	290,113,306
Valores comerciales	34,691,000	24,383,000	-	-	-	59,074,000
Bonos corporativos	189,664,129	3,000,000	82,439,000	50,000,000	-	325,103,129
Bonos convertibles	-	-	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	-	-	-	90,020,000	-	90,020,000
Total de pasivos financieros	1,652,555,133	408,926,328	775,936,577	182,484,114	388,215,707	3,408,117,859
Compromisos y contingencias	-	-	-	-	755,649,182	755,649,182

La Empresa 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 de la Empresa se encuentran dentro de los parámetros de riesgo aceptables por la Administración.

El análisis que efectúa la Empresa para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos no asimétricos en la curva de rendimiento y una posición financiera constante se presenta a continuación:

31 de marzo de 2014 (No Auditado)	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(19,896,027)	21,364,858
Préstamos	(10,487,480)	11,151,524
Depósitos a plazo	24,801,502	(25,640,117)
Financiamientos recibidos	1,573,560	(1,625,740)
Valores comerciales negociables	241,484	(243,067)
Bonos corporativos	4,742,979	(4,943,886)
Bonos subordinados y convertibles	11,547,317	(15,123,353)
Impacto neto	12,523,334	(15,059,780)

30 de junio de 2013 (Auditado)	**Incremento de 100pbs**	**Disminución de 100pbs**
Inversiones en valores	(12,154,726)	13,021,177
Préstamos	(6,388,920)	6,781,028
Depósitos a plazo	10,277,989	(10,588,210)
Financiamientos recibidos	2,576,121	(2,661,306)
Valores comerciales negociables	241,418	(233,631)
Bonos corporativos	5,449,878	(5,717,120)
Bonos subordinados y convertibles	11,625,634	(15,220,879)
Impacto neto	11,627,395	(14,618,941)

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la Empresa, 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 de la Empresa es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Empresa.

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

La estructura de administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios de la Empresa 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 la Empresa 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, la Empresa 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 de la Empresa.

La Empresa 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 grupo en caso de una interrupción.

4.6 Administración de capital

La Subsidiaria Global Bank Corporation administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

- Mantener un capital base lo suficientemente fuerte para respaldar el desempeño de su negocio.

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. Las reservas generales para pérdidas, son creadas voluntariamente por la gerencia de la Empresa, con el objetivo de cubrir pérdidas que aún no han sido identificadas, las reservas no declaradas, son las que se constituyen como parte de la utilidad después de impuesto y se mantienen disponibles para absorber pérdidas futuras no previstas y no se encuentran gravadas por ninguna obligación. Las reservas de reevaluación de activos, se constituyen como resultado de alguna revaluación efectuada sobre los activos de la Empresa. Al 31 de marzo de 2014 y 30 de junio de 2013, la Empresa no mantiene reservas no declaradas ni reservas por revaluación 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 las 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.

La subsidiaria Global Bank Corporation mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	Notas	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)			
Acciones comunes	20	78,202,657	78,202,657
Utilidades retenidas		227,608,052	188,102,126
Menos: plusvalía		(8,355,187)	(8,355,187)
Reserva de capital		29,553,472	29,553,472
Total		327,008,994	287,503,068
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		10,507	8,583
Reserva general para préstamos		14,351,982	14,219,058
Totales		114,382,489	114,247,641
Total de capital regulatorio		441,391,483	401,750,709
Activo ponderado en base a riesgo			
Efetivo y depósitos en bancos		37,253,576	75,905,654
Inversiones en valores		251,573,469	142,324,885
Préstamos		2,539,264,763	2,267,766,040
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras		53,618,443	48,736,297
Activos varios		127,477,450	97,427,155
Operaciones fuera de balance		133,793,173	105,383,715
Provisión para posibles préstamos incobrables		(31,086,859)	(27,489,442)
Total de activos de riesgo ponderado		3,111,894,015	2,710,054,304
Índices de capital			
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo		14.18%	14.82%
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo		10.51%	10.61%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

La Empresa 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* - La Empresa revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, la Empresa 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* - La Empresa 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, la Empresa 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) *Valor razonable de los instrumentos financieros* – La Empresa mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. La Empresa tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funcionen entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

Cuando la Empresa utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustentes la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por la Empresa;

- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado;

Cuando se utiliza instrumentos similares para determinar el valor razonable, cómo estos precios han sido ajustados para reflejar las características del instrumento sujeto a medición.

La NIIF 13 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 de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.

- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Empresa se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos y pasivos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables	Relación de los datos de entrada no observables a
	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)				
Swaps de tasa de interés – Flujo de Efectivo	(62,434)	(100,816)	Nivel 2	Valor presente. Los flujos netos proyectados que toman en cuenta por un lado, el nominal por el número de días multiplicado por la tasa variable de referencia vs los flujos que toman en cuenta la tasa fija, a la fecha de valuación	N/A	N/A
Swaps de tasa de interés – Valor razonable	616,334 (3,146,880)	- (3,887,121)	Nivel 2	Valor presente. La valuación de un swap sobre tasas de intereses se logra sumando el valor presente de todos los flujos esperados del swap, y luego aplicando un ajuste de crédito.	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	10,213,377	12,753,816	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero	1,993,600	1,916,800	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	111,058,033	15,480,063	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	48,178,519	57,594,538	Nivel 3	Precio de bonos en el mercado no líquido	Precios de calibración y fecha de calibración	Si los datos no observables incrementan, menor será el valor razonable del instrumento.
Títulos de deuda privados - extranjeros	191,973,839	148,823,528	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - extranjeros	25,034,670	25,128,846	Nivel 2	Valoración neutral al riesgo. Se crean curvas de descuento en base a libor, y las probabilidades de default para los riesgos subyacentes se calibran a cotizaciones de	N/A	
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,101,569	5,134,373	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas locales, que no cotizan en la bolsa	2,214,419	2,214,420	Nivel 3	Valor por acción, ajustado por el valor razonable de las propiedades del emisor.	Crecimiento en activos, pasivos, patrimonio y utilidades del emisor	N/A
Títulos de deuda privado - locales que no cotizan en la bolsa	8,483,056	1,231,447	Nivel 3	Flujo descontado	La tasa de descuento es la promedio ponderado de los préstamos al que pertenece el emisor desembolsados en los tres meses anteriores a la fecha de cierre.	N/A
Bonos por pagar	289,302,300	189,664,129	Nivel 2	El valor razonable es determinado en función del instrumento de cobertura contratado.	N/A	N/A

La Empresa, considera que sus metodologías de valorización, de las inversiones clasificadas en el Nivel 3 son apropiadas, sin embargo, el uso de diferentes estimaciones, de las variables no observables, podrían dar diferentes resultados del valor razonable de dichas inversiones. Para las inversiones clasificadas en el Nivel 3, valorizadas por G.B. Group, ajustes en el margen de crédito para el caso de renta fija de (+ 100 bps y - 100 bps), resultaría en los siguientes impactos favorables y desfavorables en el patrimonio de la Empresa.

31 de marzo de 2014 (No Auditado)

	Disponible para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorable	**(Desfavorable)**
Instrumentos de renta fija	3,590,211	(3,297,967)

30 de junio de 2013 (Auditado)

	Disponible para la venta Efecto en el patrimonio	
	Favorable	**(Desfavorable)**
Instrumentos de renta fija	3,927,939	(3,606,834)

Durante el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2014 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

Excepto por lo que se detalla en la siguiente tabla, la Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproxima a su valor razonable.

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)		30 de junio de 2013 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Efectivo y depósitos en bancos	197,984,963	197,984,963	108,811,793	108,811,793
Depósitos a plazo	186,267,878	186,267,878	379,528,270	379,528,270
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa	3,000,011	3,000,011	5,497,680	5,497,680
Valores disponibles para la venta	1,405,946	1,405,946	1,315,698	1,315,698
Préstamos, neto	3,248,213,532	3,278,324,060	2,902,767,707	2,925,075,474
Total de activos financieros	3,636,872,330	3,666,982,858	3,397,921,148	3,420,228,915
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	438,332,215	438,332,215	388,215,707	388,215,707
Depósitos de ahorros	563,997,511	563,997,511	488,682,092	488,682,092
Depósitos a plazo	1,815,139,733	1,857,733,988	1,756,909,625	1,799,007,660
Financiamientos recibidos	373,768,553	374,324,226	290,113,306	291,651,161
Valores comerciales negociables	52,396,000	52,597,411	59,074,000	59,202,454
Bonos por pagar	134,369,000	134,690,168	135,439,000	135,439,000
Bonos convertibles	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	90,195,000	90,020,000	90,020,000
Total de pasivos financieros	3,478,023,012	3,521,870,520	3,218,453,730	3,262,218,074

	Jerarquía del valor razonable 31 de marzo de 2014 (No Auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	197,984,963	-	197,984,963	-
Depósitos a plazo	186,267,878	-	186,267,878	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,000,011	-	3,000,011	-
Valores disponibles para la venta	1,405,946	-	-	1,405,946
Préstamos, neto	3,278,324,060	-	-	3,278,324,060
Total de activos financieros	3,666,982,858	-	387,252,852	3,279,730,006
Pasivos				
Depósitos a la vista	438,332,215	-	438,332,215	-
Depósitos de ahorros	563,997,511	-	563,997,511	-
Depósitos a plazo	1,857,733,988	-	1,857,733,988	-
Financiamientos recibidos	374,324,226	-	374,324,226	-
Valores comerciales negociables	52,597,411	-	52,597,411	-
Bonos por pagar	134,690,168	-	22,614,168	112,076,000
Bonos convertibles	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	90,195,000	-	90,195,000	-
Total de pasivos financieros	3,521,870,520	-	3,399,794,520	122,076,000

	Jerarquía del valor razonable 30 de junio de 2013 (Auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	108,811,793	-	108,811,793	-
Depósitos a plazo	379,528,270	-	379,528,270	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,497,680	-	5,497,680	-
Valores disponibles para la venta	1,315,698	-	-	1,315,698
Préstamos, neto	2,925,075,474	-	-	2,925,075,474
Total de activos financieros	3,420,228,915	-	493,837,743	2,926,391,172
Pasivos				
Depósitos a la vista	388,215,707	-	388,215,707	-
Depósitos de ahorros	488,682,092	-	488,682,092	-
Depósitos a plazo	1,799,007,660	-	1,799,007,660	-
Financiamientos recibidos	291,651,161	-	291,651,161	-
Valores comerciales negociables	59,202,454	-	59,202,454	-
Bonos por pagar	135,439,000	-	20,439,000	115,000,000
Bonos convertibles	10,000,000	-	-	10,000,000
Bonos subordinados	90,020,000	-	85,020,000	5,000,000
Total de pasivos financieros	3,262,218,074	-	3,132,218,074	130,000,000

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2 y Nivel 3, mostrados arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

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

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del año	62,356,102	3,783,946
Adiciones	27,939,368	35,736,392
Reclasificaciones	-	24,357,565
Reclasificaciones de Nivel 3 a 2	(27,673,000)	-
Cambio neto en valores	1,730,086	(1,494,214)
Redenciones	(4,070,617)	(27,587)
Saldo al final del año	60,281,939	62,356,102

Al 31 de marzo de 2014, los valores disponibles para la venta en Nivel 3 por B/.1,405,946 (30 de junio 2013: B/.1,315,698), han sido registrados al costo de adquisición. La Administración de la Empresa estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable. Por otra parte, otras inversiones de Nivel 3 por B/.58,875,993 (30 de junio 2013: B/.61,040,404), están registradas a valor razonable.

Al 31 de marzo de 2014 y 30 de junio de 2013, los valores disponibles para la venta del Nivel 3 no afectaron los resultados de la Empresa.

6. 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 de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Operaciones con compañías relacionadas		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	65,505,082	38,833,919
Intereses acumulados por cobrar	212,179	135,286
Pasivos		
Depósitos a la vista	16,012,722	15,175,794
Depósitos de ahorros	3,175,578	2,022,913
Depósitos a plazo fijo	32,794,245	34,855,391
Intereses acumulados por pagar	119,494	121,301
Compromisos y contingencias	23,815,000	12,168,000
Transacciones con partes relacionadas	**2014**	**2013**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	2,887,096	2,583,575
Gasto de intereses	1,296,695	1,219,966

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Operaciones con directores y personal clave de la Administración		
Saldos con partes relacionadas		
Activos		
Préstamos	4,935,641	5,125,423
Intereses acumulados por cobrar	12,014	13,643
Pasivos		
Depósitos a la vista	3,648,669	4,331,747
Depósitos de ahorros	4,915,504	2,795,829
Depósitos a plazo fijo	71,183,681	76,435,441
Intereses acumulados por pagar	198,301	227,091
Compromisos y contingencias	1,755,000	1,385,000
Transacciones con partes relacionadas	**2014**	**2013**
Ingresos y gastos		
Ingresos por intereses	200,563	268,976
Gasto de intereses	2,067,946	2,061,817
Beneficios personal clave de la Administración		
Salarios	1,795,157	1,577,959
Participación en utilidades	1,172,750	1,053,390
Dietas a directores	203,500	215,500
	3,171,407	2,846,849

Para el período terminado al 31 de marzo de 2014, los colaterales que garantizan los créditos a partes relacionadas sumaban B/.168,195,773 (30 de junio 2013: B/.66,060,666) los cuales corresponden a garantías, inmuebles, muebles y títulos valores.

Al 31 de marzo de 2014 y 30 de junio de 2013, no hay préstamos relacionados con indicios de deterioro. Los préstamos relacionados tienen fecha de vencimiento entre marzo 2015 hasta julio 2043 y tasas de interés anual que oscilan entre 3% y 12% (30 de junio 2013: vencimientos entre julio 2017 hasta julio 2043 y tasas de interés anual que oscilan entre el 6% y 12%).

7. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos de caja se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	36,685,517	34,224,420
Depósitos a la vista	161,299,446	74,587,373
Depósitos a plazo fijo	186,267,878	379,528,270
	384,252,841	488,340,063
Menos:		
Depósitos a plazo fijo restringidos	(3,800,000)	(4,503,333)
Depósitos a plazo fijo con vencimiento original mayor a 90 días	(12,349,000)	(10,379,000)
Efectivo y equivalente de efectivo para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo	368,103,841	473,457,730

Al 31 de marzo de 2014, existían depósitos a plazo con vencimientos mayor a 90 días por B/.12,349,000 (30 de junio 2013: B/.10,379,000). Además existen depósitos a plazo restringidos por B/.3,800,000 (30 de junio 2013: B/.4,503,333) que garantizan financiamientos. Véase Nota 13.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 31 de marzo de 2014, los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.3,000,011 (30 de junio 2013: B/.5,497,680) están garantizados por acciones de Empresas y tienen vencimiento en abril, septiembre 2014 y febrero 2015 (30 de junio 2013: julio y septiembre 2013; enero, febrero y abril 2014).

9. Valores disponibles para la venta

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

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Valores que cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	10,213,376	12,753,816
Acciones emitidas por empresas - extranjero	1,993,600	1,916,800
Títulos de deuda privado - locales	159,236,552	69,606,422
Títulos de deuda privado - extranjero	217,008,510	173,952,375
Títulos de deuda gubernamental - locales	5,101,569	5,134,373
	393,553,607	263,363,787
Valores que no cotizan en la bolsa:		
Acciones emitidas por empresas - locales	2,547,405	2,408,802
Títulos de deuda privado - locales	9,556,016	5,820,941
	12,103,421	8,229,743
	405,657,028	271,593,529

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

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del período	271,593,529	134,721,092
Adiciones	194,829,024	50,172,840
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	3,612,017	26,495,473
Cambio neto en valores disponibles para la venta	493,932	(15,341,185)
Aumento por reclasificación de categoría	-	282,414,785
Ventas y redenciones	(64,871,474)	(206,869,476)
Saldo al final del período	405,657,028	271,593,529

La pérdida neta en derivados implícitos en las inversiones disponibles para la venta al 31 de marzo de 2014 es de B/.520,265 (30 de junio 2013: B/.2,228,807).

Al 31 de marzo de 2014, existen inversiones disponibles para la venta por B/.162,911,299 (30 de junio 2013: B/.79,803,508) que garantizan financiamientos (véase Nota 13).

La Empresa realizó ventas y redenciones de inversiones por B/.64,871,473 (30 de junio 2013: B/.206,869,476), como resultado se registró una ganancia de B/.3,612,017 (30 de junio 2013: B/.26,495,473), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Con fecha 27 de diciembre de 2012, la Empresa 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 en su estrategia o modelo de negocios. Dicha reclasificación se realizó con fecha efectiva 31 de diciembre de 2012 por B/.282,414,785, como resultado del registro del valor razonable, a la fecha de la reclasificación se reconoció una ganancia no realizada registrada en otras utilidades integrales de B/.30,633,474.

Al 31 de marzo de 2014, el costo amortizado de los valores mantenidos hasta su vencimiento que fueron reclasificados a la categoría de valores disponibles para la venta es de B/.130,771,691 (30 de junio 2013: B/.167,315,313).

Al 30 de junio de 2013, el movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

	(Auditado)
Saldo al inicio del año	264,310,692
Adiciones	25,095,502
Reclasificaciones disponibles para la venta	(282,414,785)
Redenciones	(6,991,409)
Saldo al final del año	-

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)			0 de junio de 2013 (Auditado	
	Monto bruto	Monto neto		Monto bruto	Monto neto
Sector interno:			*Sector interno:*		
Consumo	574,585,545	558,872,905	Consumo	510,341,533	497,317,696
Comerciales	762,645,973	751,245,771	Comerciales	655,372,042	649,135,537
Agropecuario	251,992,654	246,828,481	Agropecuario	234,570,187	229,154,241
Prendarios	119,679,926	119,679,926	Prendarios	110,145,201	110,145,201
Sobregiros	110,452,412	108,240,299	Sobregiros	94,524,860	91,920,433
Hipotecarios	518,433,583	516,244,920	Hipotecarios	419,418,065	417,618,071
Industriales	129,186,505	127,744,300	Industriales	130,992,015	129,326,227
Construcción	375,188,798	372,013,860	Construcción	343,438,497	338,099,045
Arrendamientos financieros	42,606,824	42,079,656	Arrendamientos financieros	43,351,230	42,800,986
Facturas descontadas	174,887,839	171,292,052	Facturas descontadas	205,294,260	200,221,954
Total sector interno	3,059,660,059	3,014,242,171	Total sector interno	2,747,447,890	2,705,739,391
Sector externo:			*Sector externo:*		
Comerciales	137,681,589	137,660,637	Comerciales	105,744,621	105,744,621
Agropecuarios	8,229,667	8,229,667	Agropecuarios	8,759,078	8,759,078
Industriales	55,878,527	55,878,527	Industriales	48,013,095	48,013,094
Construcción	25,855,849	25,855,849	Construcción	15,732,615	15,732,615
Prendarios	11,604,047	11,604,047	Prendarios	27,750,068	27,750,068
Sobregiro	8,789,022	8,789,022	Sobregiro	7,364,697	7,364,697
Total sector externo	248,038,701	248,017,749	Total sector externo	213,364,174	213,364,173
	3,307,698,760	3,262,259,920		2,960,812,064	2,919,103,564
Menos:			Menos:		
Intereses y comisiones descontadas no ganados		(14,046,388)	Intereses y comisiones descontadas no ganados		(16,335,857)
Total de préstamos, neto		3,248,213,532	Total de préstamos, neto		2,902,767,707

Al 31 de marzo de 2014, el saldo a capital de los préstamos morosos (de 31 a 90 días) era de B/.26,014,766 (30 de junio 2013: B/.21,866,206) y los préstamos vencidos (más de 90 días) ascendían a B/.30,293,824 (30 de junio 2013: B/.23,248,659).

Al 31 de marzo de 2014, los préstamos reestructurados ascendían a B/.20,370,011 (30 de junio 2013: B/.16,860,459) y los préstamos en estado de no acumulación de intereses al 31 de marzo de 2014 por B/.18,723,759 (30 de junio 2013: B/.17,156,804). Al 31 de marzo de 2014, el ingreso bruto por intereses que hubiera sido reconocido si los préstamos en estado de no acumulación de intereses se hubieran comportado bajo sus términos originales, sería de B/.1,776,738 (30 de junio 2013: B/.1,466,161).

La emisión de bonos corporativos de octubre 2012, está garantizada por un Fideicomiso de Garantía Irrevocable compuesto por una cesión en garantía de créditos hipotecarios residenciales cuyo saldo al 31 de marzo de 2014 asciende a B/.381,119,601 (30 de junio 2013: B/.296,215,461).

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

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del período	41,708,500	38,996,226
Provisión cargada a gastos	6,000,003	8,499,996
Recuperaciones	754,178	997,854
Préstamos castigados	(3,023,841)	(6,785,576)
Saldo al final del período	45,438,840	41,708,500

11. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)							
	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	3,895,068	29,653,893	12,678,104	28,862,771	2,614,664	5,127,864	5,846,937	88,679,301
Adiciones o compras	146,944	844,036	662,209	2,792,119	737,651	553,234	4,144,852	9,881,045
Ventas y descartes	-	-	(444,115)	(237,620)	(530,826)	-	-	(1,212,561)
Al final del año	4,042,012	30,497,929	12,896,198	31,417,270	2,821,489	5,681,098	9,991,789	97,347,785
Depreciación y amortización acumuladas:								
Al inicio del año	-	6,966,018	8,204,702	21,649,513	1,376,491	1,746,280	-	39,943,004
Gasto del año	-	867,311	877,117	2,531,052	426,889	255,709	-	4,958,078
Ventas y descartes	-	-	(408,620)	(237,434)	(525,686)	-	-	(1,171,740)
Al final del año	-	7,833,329	8,673,199	23,943,131	1,277,694	2,001,989	-	43,729,342
Saldos netos	4,042,012	22,664,600	4,222,999	7,474,139	1,543,795	3,679,109	9,991,789	53,618,443

	30 de junio de 2013 (Auditado)							
	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	29,215,346	12,230,440	25,994,300	2,436,216	5,056,411	923,776	77,373,629
Adiciones o Compras	2,377,928	870,423	1,175,658	3,188,407	550,614	569,340	4,923,161	13,655,531
Ventas y descartes	-	(431,876)	(727,994)	(319,936)	(372,166)	(497,887)	-	(2,349,859)
Al final del año	3,895,068	29,653,893	12,678,104	28,862,771	2,614,664	5,127,864	5,846,937	88,679,301
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	-	1,086,649	1,098,322	2,953,678	510,990	319,283	-	5,968,922
Ventas y descartes	-	(401,464)	(468,476)	(203,745)	(330,293)	(374,135)	-	(1,778,113)
Al final del año	-	6,966,018	8,204,702	21,649,513	1,376,491	1,746,280	-	39,943,004
Saldos netos	3,895,068	22,687,875	4,473,402	7,213,258	1,238,173	3,381,584	5,846,937	48,736,297

12. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Bienes reposeídos	1,238,927	1,201,960
Cuentas por cobrar	31,847,198	23,370,025
Derivado de cobertura	616,334	-
Crédito fiscal - subsidio agrario	2,695,807	2,499,483
Depósitos en garantía	4,737,907	3,948,843
Fondos de cesantía	2,731,295	2,380,498
Gastos pagados por anticipado	16,060,650	7,620,614
Partidas en tránsito	5,729,839	2,069,209
Primas de aseguradoras por cobrar	3,401,508	1,887,069
Reclamos a compañías de seguros	952,569	772,013
Otros	4,856,188	1,474,243
	74,868,222	47,223,957

Al 31 de marzo de 2014, 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 de la Empresa con otra entidad acreedora. Adicionalmente, existen cuentas por cobrar al Tesoro Nacional por crédito fiscal de B/.14,368,259 (30 de junio 2013: B/.9,734,595) y otras cuentas por cobrar varias por B/.17,163,481 (30 de junio de 2013: B/.10,569,430).

Al 31 de marzo de 2014, el gasto pagado por anticipado incluye impuesto sobre la renta pagado por anticipado de B/.5,776,586 (30 de junio de 2013: B/.6,359,764). Adicionalmente, el saldo restante incluye, gastos de seguros y costo de transacciones de préstamos de consumo.

Al 31 de marzo de 2014, el saldo correspondiente a partidas en tránsito, incluye operaciones propias de intermediación financiera que quedaron pendientes, las mismas fueron regularizadas posterior al cierre.

13. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Obligaciones con otros bancos para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta febrero 2016 y tasas de interés anual entre 0.3341% y 2.3805% (30 de junio 2013: 0.6338% y 2.9440%)	122,470,915	93,038,640
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables a partir de abril 2014 y tasa de interés de 1.15508% y 1.9255% revisada semestralmente (30 de junio 2013: 1.9963%)	121,000,000	50,000,000
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables entre marzo de 2016 y mayo de 2020 y tasas de interés entre 3.5100% y 5.1300% (30 de junio 2013: 3.5100% y 5.1300%)	46,741,071	53,392,857
Programa de estimulo con institución financiera gubernamental, con plazos de 5 años y vencimiento final en marzo de 2016 y tasas de interes entre 3.3295% y 3.34940%, revisada semestralmente (30 de junio 2013: 3.41476% y 3.4990%).	41,707,601	60,032,156
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos en junio 2014 y tasas de interés anual entre 1.94790% y 2.15250% (30 de junio 2013: 2.00926% y 2.252341%)	13,165,633	9,006,796
Obligación con institución financiera multilateral, con plazo de hasta cinco años, amortizable después del segundo año, y con vencimientos finales a partir de septiembre 2014 y hasta mayo del 2018, las tasas de interés se encuentran entre 1.4790% y 4.2535%, revisada semestralmente (30 de junio 2013: 2.9449% y 4.3209%)	28,683,333	24,642,857
	373,768,553	290,113,306

Al 31 de marzo de 2014, existen inversiones disponibles para la venta por B/.162,911,299 (30 de junio 2013: B/.79,803,508) que garantizan parte de estos financiamientos (Véase Nota 9). Además existen depósitos a plazo restringidos al 31 de marzo de 2014 por B/.3,800,000 (30 de junio 2013: B/.4,503,333). Véase Nota 7.

14. Valores comerciales negociables

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.253-06 del 26 de octubre de 2006 de la Superintendencia del 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 de 2014 (No Auditado)
B-E	11 de abril de 2013	3.00%	abr-14	4,965,000
B-F	31 de mayo de 2013	3.00%	may-14	3,770,000
B-G	17 de junio de 2013	3.00%	jun-14	4,706,000
B-H	04 de julio de 2013	3.00%	jun-14	5,000,000
B-I	08 de agosto de 2013	3.00%	ago-14	5,000,000
B-J	01 de septiembre de 2013	3.00%	ago-14	10,000,000
B-K	5 de diciembre de 2013	3.00%	nov-14	5,000,000
B-L	20 de enero de 2014	3.00%	ene-15	4,710,000
B-M	27 de febrero de 2014	3.25%	feb-15	9,245,000
				52,396,000

Serie	Fecha de emisión	Tasa de interés	Vencimiento	30 de junio de 2013 (Auditado)
B-C	16 de enero de 2013	3.00%	ene-14	5,000,000
B-D	04 de marzo de 2013	3.00%	feb-14	7,050,000
B-E	11 de abril de 2013	3.00%	abr-14	4,965,000
B-F	31 de mayo de 2013	3.00%	may-14	3,770,000
B-G	17 de junio de 2013	3.00%	jun-14	3,598,000
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	7,560,000
B-B	10 de diciembre de 2012	3.00%	dic-13	2,137,000
				59,074,000

15. Bonos corporativos por pagar

Los bonos corporativos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2014	2013
Serie B - Emisión de Octubre del 2008	6.000%	mar-14	-	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	5.25%	feb-18	17,500,000	17,500,000
Serie E - Emisión de Octubre del 2008	5.25%	feb-18	14,500,000	14,500,000
Serie A - Emisión de Mayo del 2011	5.50%	feb-19	50,000,000	50,000,000
Serie B - Emisión de Mayo del 2011	5.25%	feb-18	20,000,000	20,000,000
Serie C - Emisión de Mayo del 2011	4.75%	feb-17	10,000,000	7,587,000
Serie D - Emisión de Mayo del 2011	4.75%	may-17	12,369,000	10,000,000
Serie A - Emisión de Octubre del 2012	4.75%	oct-17	289,302,300	193,123,921
			423,671,300	325,710,921

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

Emisión de octubre 2008 - La emisión de bonos de octubre 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 del 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 del 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 B/.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 Corporation 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. Al 31 de diciembre de 2013, la Empresa efectuó nuevas emisiones por B/.100,000,000.

Durante al año 2013, la Empresa concertó canjes de tasa de interés sobre bonos que califican como cobertura de valor razonable. Al 31 de marzo de 2014, el valor razonable atribuible al riesgo cubierto fue de B/.2,530,546 (30 de junio 2013: B/.3,887,121). Véase Nota 18 y 19.

16. Bonos convertibles

Global Bank Corporation fue autorizado, según Resolución No.172-09 del 5 de junio de 2009 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública, bonos Subordinados Convertibles en acciones comunes con un valor nominal de B/.30,000,000, 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 2014, existían bonos subordinados convertibles en acciones comunes emitidos por un total de B/.10,000,000 (30 de junio 2013: B/.10,000,000).

17. Bonos subordinados

Global Bank Corporation ("el Emisor") fue autorizado, según Resolución No. 324-10 del 26 de agosto de 2010 por la Superintendencia del 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 del 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 de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Serie A - Emisión de Agosto del 2010	6.75%	ago-2070	15,020,000	15,020,000
Serie B - Emisión de Noviembre del 2010	6.75%	ago-2070	30,000,000	30,000,000
Serie C - Emisión de Diciembre del 2010	6.75%	ago-2070	40,000,000	40,000,000
Serie D - Emisión de Mayo del 2011	6.75%	ago-2070	5,000,000	5,000,000
			90,020,000	90,020,000

18. Instrumentos financieros derivados

La Empresa reduce su riesgo de crédito con relación a estos acuerdos al utilizar como contraparte a instituciones de gran solidez financiera. Dichos contratos se registran al valor razonable en el estado consolidado de situación financiera utilizando los métodos de valor razonable o flujos de efectivo ("fair value hedge" o "cash flow hedge"), en otros activos y otros pasivos, según corresponda.

Cobertura de flujos de efectivo

La Empresa 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 a tres meses, más un spread de 2%, la cual a la fecha de los estados financieros consolidados mantienen un nivel de mercado del 0.23060% (30 de junio 2013: 0.27310%).

Cobertura de valor razonable

Para administrar su posición en el estado consolidado de situación financiera, la Empresa ha realizado contratos de ("interest rate swap") sobre bonos corporativos con valor nominal de B/.300,000,000 (30 de junio de 2013: B/.200,000,000) que le permiten la conversión de tasa de interés fija en tasa variable durante cada período de pago.

A continuación el resumen de los contratos de derivados por vencimientos y método de contabilización:

31 de marzo de 2014 (No Auditado)

Método de contabilización	Vencimiento el valor nomin: Más de 1 año
Flujos de efectivo	5,000,000
Valor razonable	300,000,000
Total	305,000,000

30 de junio de 2013 (Auditado)

Método de contabilización	Vencimiento el valor nomin: Más de 1 año
Flujos de efectivo	10,000,000
Valor razonable	200,000,000
Total	210,000,000

El valor nominal y el valor razonable estimado de los instrumentos derivados de tasas de interés al 31 de marzo de 2014 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 observable.

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)		30 de junio de 2013 (Auditado)	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para coberturas de flujos de efectivo (para financiamiento)	5,000,000	(62,434)	10,000,000	(100,816)
Total	5,000,000	(62,434)	10,000,000	(100,816)

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)		30 de junio de 2013 (Auditado)	
Tipo	Valor nominal	Valor razonable	Valor nominal	Valor razonable
Derivados para cobertura de valor razonable (para financiamientos)	300,000,000	(2,530,546)	200,000,000	(3,887,121)
Total	300,000,000	(2,530,546)	200,000,000	(3,887,121)

La Empresa reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.38,382 (30 de junio 2013: B/.63,090), resultante de los cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados de flujos de efectivo.

Para las coberturas de flujos de efectivo, la porción efectiva de pérdidas o ganancias 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 el riesgo de variabilidad en las tasas de interés que podrían afectar los flujos de efectivo de la Empresa.

Para los instrumentos derivados de cobertura de valor razonable, las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable del instrumento derivado como el de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto son incluidos en otros ingresos (gastos).

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se muestra a continuación:

	31 de marzo de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Acreedores varios	13,115,683	16,224,840
Derivado de cobertura	3,146,880	3,887,121
Cuentas por pagar seguros	1,726,116	1,291,338
Partidas en tránsito	5,998,696	5,926,040
Garantías retenidas por clientes y otros	4,829,009	6,356,249
Fondo Especial de Compensación de intereses (FECI) por pagar	1,155,872	1,011,219
Impuesto sobre la renta por pagar	6,287,463	2,667,797
Prestaciones y otros pasivos laborales	8,642,816	8,682,067
Provisiones de operaciones de seguros	3,787,227	3,423,187
Provisiones varias	2,356,346	1,816,124
	51,046,108	51,285,982

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, la Empresa rebaja la cuenta por cobrar por el saldo remanente en la cuenta de garantías retenidas por pagar.

20. Acciones comunes

El capital autorizado de G.B. Group Corporation está constituido por 30,000,000 de acciones comunes sin valor nominal. Al 31 de marzo de 2014, las acciones emitidas y en circulación ascendían a 15,606,815.

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2014, se pagaron dividendos sobre las acciones comunes por un total de B/.6,235,759 (30 de junio 2013: B/.9,330,040).

Los cálculos de la utilidad neta por acción básica y de la utilidad neta por acción diluida se presentan a continuación:

	2014	2013
Cálculo de la utilidad neta por acción básica		
Utilidad neta	46,904,089	64,098,001
Menos: dividendos pagados acciones preferidas	-	-
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	46,904,089	64,098,001
Número promedio ponderado de acciones comunes (denominador)	15,606,815	15,581,424
Utilidad neta por acción básica	3.01	4.11
Cálculo de la utilidad neta por acción diluida		
Utilidad neta atribuible a los accionistas comunes (numerador)	46,904,089	64,098,001
Número promedio de acciones comunes	15,606,815	15,581,424
Opción de compra de acciones comunes a favor de ejecutivos claves	-	-
Número de acciones comunes potencialmente diluidas (denominador)	15,606,815	15,581,424
Utilidad neta por acción diluida	3.01	4.11

21. Compromisos y contingencias

La Empresa 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 de 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Cartas de crédito	77,668,230	71,171,717
Avales y garantías	309,179,458	355,157,749
Promesas de pago	314,140,820	249,691,410
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	102,521,856	79,628,306
Total	803,510,365	755,649,182

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 de la Empresa 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 vencimiento 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 son un compromiso en que la Empresa 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. La Empresa no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

22. Administración de contratos fiduciarios y cartera de inversión

La Empresa mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.1,038,350,972 (30 de junio 2013: B/.B/.635,642,987).

Además mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.887,323,499 (30 de junio 2013: B/.754,155,091).

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

23. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el período terminado el 31 de marzo de 2014, 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 Corporation 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 25% desde el 1 de enero de 2014.

Mediante la Ley No.8 del 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:

	2014	2013
Impuesto sobre la renta corriente, estimado	6,396,794	7,575,775
Impuesto diferido por diferencias temporales	(171,075)	181,462
Impuesto sobre la renta, neto	6,225,719	7,757,237

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta corriente es de 12.04% (2013: 10.50%).

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 2014 (No Auditado)	30 de junio de 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del año	11,469,838	11,799,949
Pérdida en impuesto diferido	-	(78,261)
Crédito a pérdidas o ganancias durante el periodo	171,075	(127,214)
Saldo al final del año	11,640,913	11,594,474

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 de la Empresa 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:

	2014	2013
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	53,129,808	71,855,238
Menos: ingresos no gravables	(52,464,330)	(65,927,330)
Más: gastos no deducibles	24,594,065	21,250,148
Más: pérdida fiscal en subsidiarias	62,011	72,894
Base impositiva	25,321,554	27,250,950
Impuesto sobre la renta cálculo al 25% (2013: 27.5%)	6,330,389	7,494,011
Impuesto sobre la renta de remesas	66,405	81,764
Gasto del impuesto sobre la renta corriente	6,396,794	7,575,775

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley N° 52, que reforma la norma relativa a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes. De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley.

A la fecha de estos estados financieros consolidados, la Empresa se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

24. Información por segmentos

La Administración ha elaborado la siguiente información de segmento en base a los negocios de la Empresa para su análisis financiero:

2014

	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	194,084,770	732,963	-	194,817,733
Gasto de intereses y provisiones	93,450,567	-	-	93,450,567
Otros ingreso, neto	5,322,721	3,783,305	(148,500)	8,957,526
Gastos generales y administrativos	51,054,832	1,330,937	(148,500)	52,237,269
Gastos de depreciación y amortización	4,890,650	66,965	-	4,957,615
Utilidad neta antes del impuesto sore la renta	50,011,442	3,118,366	-	53,129,808
Impuesto sobre la renta	5,606,770	618,949	-	6,225,719
Utilidad neta	44,404,672	2,499,417	-	46,904,089

31 de marzo de 2014 (No Auditado)

Total de activos	4,275,233,746	28,046,157	(82,651,446)	4,220,628,457
Total de pasivos	3,867,028,191	6,332,023	(4,593,789)	3,868,766,425

2013

	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Total consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	179,199,730	-	-	179,199,730
Gasto de intereses y provisiones	83,964,761	-	-	83,964,761
Otros ingreso, neto	25,183,333	2,977,827	(148,500)	28,012,660
Gastos generales y administrativos	47,365,211	(212,106)	(148,500)	47,004,605
Gastos de depreciación y amortización	3,883,848	503,938	-	4,387,786
Utilidad neta antes del impuesto sore la renta	69,169,243	2,685,995	-	71,855,238
Impuesto sobre la renta	7,289,649	467,588	-	7,757,237
Utilidad neta	61,879,594	2,218,407	-	64,098,001

30 de junio de 2013 (Auditado)

Total de activos	3,868,217,389	25,061,282	(82,344,078)	3,810,934,593
Total de pasivos	3,502,949,237	4,374,104	(4,286,421)	3,503,036,920

25. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de G.B. Group Corporation y Subsidiarias por el período finalizado el 31 de marzo de 2014 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 12 de abril de 2014.

* * * * * *

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo de 2014
(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporation	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Activos						
Efectivo y efectos de caja	36,685,517	-	36,685,517	-	-	36,685,517
Depósitos en bancos:						
A la vista locales	39,717,686	(1,387,497)	41,105,183	515,434	872,063	39,717,686
A la vista extranjeros	121,581,760	-	121,581,760	-	-	121,581,760
A plazo locales	117,046,000	-	117,046,000	-	-	117,046,000
A plazo extranjeros	69,221,878	-	69,221,878	-	-	69,221,878
Total de depósitos en bancos	347,567,324	(1,387,497)	348,954,821	515,434	872,063	347,567,324
Total de efectivo y depósitos en bancos	384,252,841	(1,387,497)	385,640,338	515,434	872,063	384,252,841
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,000,011	-	3,000,011	-	-	3,000,011
Valores disponibles para la venta	405,657,028	-	405,657,028	-	-	405,657,028
Préstamos:						
Sector interno	3,059,660,058	-	3,059,660,058	-	-	3,059,660,058
Sector externo	248,038,702	-	248,038,702	-	-	248,038,702
	3,307,698,760	-	3,307,698,760	-	-	3,307,698,760
Menos:						
Reserva para posibles préstamos incobrables	45,438,840	-	45,438,840	-	-	45,438,840
Intereses y comisiones no devengadas	14,046,388	-	14,046,388	-	-	14,046,388
Préstamos, neto	3,248,213,532	-	3,248,213,532	-	-	3,248,213,532
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	53,618,443	-	53,618,443	-	-	53,618,443
Activos varios:						
Intereses acumulados por cobrar						
Depósitos a plazo	154,714	-	154,714	-	-	154,714
Préstamos	25,089,281	-	25,089,281	-	-	25,089,281
Inversiones	3,658,952	-	3,658,952	-	-	3,658,952
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,119,333	-	2,119,333	-	-	2,119,333
Plusvalía	8,355,187	-	8,355,187	-	-	8,355,187
Inversiones en asociadas	-	(78,057,657)	78,057,657	78,057,657		-
Impuesto sobre la renta diferido	11,640,913	-	11,640,913	-	-	11,640,913
Otros activos	74,868,222	(3,206,292)	78,074,514	5,000	3,054,628	75,014,886
Total de activos varios	125,886,602	(81,263,949)	207,150,551	78,062,657	3,054,628	126,033,266
Total de activos	4,220,628,457	(82,651,446)	4,303,279,903	78,578,091	3,926,691	4,220,775,121

G.B. Group Corporation y Subsidiaria
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera, continuación
31 de marzo de 2014
(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Pasivos y patrimonio						
Depósitos de clientes:						
Locales:						
A la vista	376,156,548	(1,387,497)	377,544,045	-	-	377,544,045
De ahorros	489,956,291	-	489,956,291	-	-	489,956,291
A plazo	1,565,593,595	-	1,565,593,595	-	-	1,565,593,595
Extranjeros:						
A la vista	62,175,667	-	62,175,667	-	-	62,175,667
De ahorros	74,041,220	-	74,041,220	-	-	74,041,220
A plazo	120,993,158	-	120,993,158	-	-	120,993,158
Total de depósitos de clientes	2,688,916,479	(1,387,497)	2,690,303,976	-	-	2,690,303,976
Depósitos interbancarios:						
Locales	128,552,980	-	128,552,980	-	-	128,552,980
Extranjeros	-	-	-	-	-	-
Total de depósitos interbancarios	128,552,980	-	128,552,980	-	-	128,552,980
Total de depósitos de clientes e interbancarios	2,817,469,459	(1,387,497)	2,818,856,956	-	-	2,818,856,956
Financiamientos recibidos	373,768,553	-	373,768,553	-	-	373,768,553
Valores comerciales negociables	52,396,000	-	52,396,000	-	-	52,396,000
Bonos corporativos por pagar	423,671,300	-	423,671,300	-	-	423,671,300
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	27,768,195	-	27,768,195	-	-	27,768,195
Intereses acumulados por pagar	20,507,477	-	20,507,477	-	-	20,507,477
Aceptaciones pendientes	2,119,333	-	2,119,333	-	-	2,119,333
Otros pasivos	51,046,108	(3,206,292)	54,252,400	4,353	4,530,478	49,717,569
Total de pasivos varios	101,441,113	(3,206,292)	104,647,405	4,353	4,530,478	100,112,574
Total de pasivos	3,868,766,425	(4,593,789)	3,873,360,214	4,353	4,530,478	3,868,825,383
Patrimonio:						
Acciones comunes	79,649,102	(78,057,657)	157,706,759	79,374,102	130,000	78,202,657
Reserva de capital	29,553,472	-	29,553,472	-	-	29,553,472
Reserva regulatoria	957,249	-	957,249	-	946,742	10,507
Cambio neto en valores disponibles para la venta	16,637,484	-	16,637,484	-	-	16,637,484
Cambio neto en instrumentos de cobertura	(62,434)	-	(62,434)	-	-	(62,434)
Utilidades no distribuidas	225,127,159	-	225,127,159	(800,364)	(1,680,529)	227,608,052
Total de patrimonio	351,862,032	(78,057,657)	429,919,689	78,573,738	(603,787)	351,949,738
Total de pasivo y patrimonio	4,220,628,457	(82,651,446)	4,303,279,903	78,578,091	3,926,691	4,220,775,121

G.B. Group Corporation y Subsidiarias
Información de Consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas y utilidades no distribuidas (déficit acumulado)
Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2014
(En balboas)

	Total Consolidado	Eliminaciones	Sub Total Consolidado	G.B. Group Corporartion	Propiedades Locales, S.A.	Global Bank Corporation y Subsidiarias
Intereses devengados sobre						
Préstamos	152,806,002	-	152,806,002	-	-	152,806,002
Depósitos	977,488	-	977,488	-	-	977,488
Inversiones	12,669,998	-	12,669,998	-	-	12,669,998
Total intereses ganados	166,453,488	-	166,453,488	-	-	166,453,488
Comisiones ganadas sobre						
Prestamos	15,264,820	-	15,264,820	-	-	15,264,820
Cartas de credito	3,981,098	-	3,981,098	-	-	3,981,098
Varias	9,118,327		9,118,327		-	9,118,327
Total comisiones ganadas	28,364,245	-	28,364,245	-	-	28,364,245
Total de ingresos por intereses y comisiones	194,817,733	-	194,817,733	-	-	194,817,733
Gastos de intereses y comisiones						
Depósitos	54,601,093	-	54,601,093	-	-	54,601,093
Financiamientos recibidos y acuerdos de recompra	5,834,198	-	5,834,198	-	-	5,834,198
Valores comerciales negociables y bonos	21,431,459	-	21,431,459	-	-	21,431,459
Gasto de Comisiones	5,583,814	-	5,583,814	-	-	5,583,814
Total gastos de intereses y comisiones	87,450,564	-	87,450,564	-	-	87,450,564
Ingreso neto por intereses y comisiones antes de reserva	107,367,169	-	107,367,169	-	-	107,367,169
Menos: Reserva para posibles préstamos incobrables	6,000,003	-	6,000,003	-	-	6,000,003
Ingreso neto por intereses y comisiones , después de reserva	101,367,166	-	101,367,166	-	-	101,367,166
Otros ingresos						
Ganancia en ventas y redenciones de de inversiones	3,612,017	-	3,612,017	-	-	3,612,017
Perdida neta en instrumentos financieros	(471,081)	-	(471,081)	-	-	(471,081)
Primas de seguros, netas	3,783,305	-	3,783,305	-	-	3,783,305
Servicios fiduciarios y corretaje de valores	63,864	-	63,864	-	-	63,864
Otros ingresos	1,969,421	(148,500)	2,117,921	-	148,500	1,969,421
Total de otros ingresos, neto	8,957,526	(148,500)	9,106,026	-	148,500	8,957,526
Total de ingresos, neto	110,324,692	(148,500)	110,473,192	-	148,500	110,324,692
Gastos generales y administrativos						
Salarios y otras remuneraciones	26,320,629	-	26,320,629	-	-	26,320,629
Honorarios Profesionales	3,112,538	-	3,112,538	3,748	2,045	3,106,745
Depreciación y amortización	4,958,078	-	4,958,078	-	-	4,958,078
Publicidad y propaganda	2,665,951	-	2,665,951	-	-	2,665,951
Mantenimiento y reparaciones	3,592,378	-	3,592,378	-	-	3,592,378
Alquileres	1,933,872	-	1,933,872	-	-	1,933,872
Comunicaciones y correo	947,647	-	947,647	-	-	947,647
Utiles y paleteria	641,341	-	641,341	-	-	641,341
Seguros	3,126,911	-	3,126,911	-	309	3,126,602
Vigilancia	1,026,394	-	1,026,394	-	-	1,026,394
Impuestos varios	2,296,719	-	2,296,719	131	75	2,296,513
Otros	6,572,426	(148,500)	6,720,926	15,778	1,000	6,704,148
Total gastos generales y administrativos	57,194,884	(148,500)	57,343,384	19,657	3,429	57,320,298
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	53,129,808	-	53,129,808	(19,657)	145,071	53,004,394
Impuesto sobre la renta						
Corriente	6,396,794	-	6,396,794	-	36,268	6,360,526
Diferido	(171,075)	-	(171,075)	-	-	(171,075)
Impuesto sobre la renta, neto	6,225,719	-	6,225,719	-	36,268	6,189,451
Utilidad neta	46,904,089	-	46,904,089	(19,657)	108,803	46,814,943
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al inicio del año	186,484,829	-	186,484,829	(780,707)	(836,590)	188,102,126
Reserva regulatoria	(948,666)	-	(948,666)	-	(946,742)	(1,924)
Dividendos distribuidos-Acciones Comunes	(6,235,759)	-	(6,235,759)	-	-	(6,235,759)
Impuesto complementario	(1,077,334)	-	(1,077,334)	-	(6,000)	(1,071,334)
Utilidades no distribuidas (deficit acumulado) al final del periodo	225,127,159	-	225,127,159	(800,364)	(1,680,529)	227,608,052