

## **Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporación)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 5 de octubre de 2020

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.”

# **Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## **Informe de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2020**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancias o pérdidas	4
Estado de utilidades integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 28

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta Directiva de  
**Global Valores, S. A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de **Global Valores, S. A.** (la “Empresa”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020, el estado de ganancia o pérdida, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Global Valores, S. A.** al 30 de junio de 2020 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s).

### **Base para la Opinión**

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

### **Asunto de Énfasis**

Llamamos la atención a la Nota 16 de los estados financieros, que describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del COVID-19. Nuestra opinión no se modificada con respecto a este asunto.

### **Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF’s, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.



Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros**

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

5 de octubre de 2020  
Panamá, República de Panamá

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de situación financiera

30 de junio de 2020

(En balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista local	7	3,502,750	2,509,230
A la vista extranjero		2,249,866	1,158,889
A plazo local	7	5,300,000	5,300,000
Total de depósitos en bancos	6,12	11,052,616	8,968,119
Inversiones en valores	5,7,8,12	2,570,792	2,713,954
Otros activos	9	369,775	235,208
Total de activos		13,993,183	11,917,281
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivo:			
Otros pasivos	7,10	1,366,486	369,052
Patrimonio:			
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una, autorizadas, emitidas y en circulación 5,000		500,000	500,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta		301,095	313,673
Utilidades no distribuidas		11,825,602	10,734,556
Total de patrimonio		12,626,697	11,548,229
Total de pasivo y patrimonio		13,993,183	11,917,281

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

**Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de ganancias o pérdidas  
por el año terminado el 30 de junio de 2020**

(En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		2,056,237	1,465,215
Intereses ganados sobre depósitos	7	264,928	270,708
Intereses ganados sobre inversiones		146,624	163,322
Ganancia en venta de valores	8	379,743	305,842
Otros ingresos		<u>53,855</u>	<u>47,143</u>
Total de ingresos		2,901,387	2,252,230
Pérdida en valores con cambios en resultados	8	(30,000)	-
Reversión de provisión de inversiones		<u>2,821</u>	<u>23,456</u>
Gastos de intereses y comisiones		<u>52,923</u>	<u>42,710</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>2,821,285</u>	<u>2,186,064</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones		636,038	-
Servicios administrativos	7	410,500	144,000
Honorarios profesionales		117,209	97,725
Impuestos varios		134,050	126,097
Mantenimiento y reparaciones		25,206	38,418
Otros		<u>197,147</u>	<u>106,340</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,520,150</u>	<u>512,580</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,301,135	1,673,484
Impuesto sobre la renta	13	<u>(173,114)</u>	<u>(179,196)</u>
Ganancia neta		<u>1,128,021</u>	<u>1,494,288</u>

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

**Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de utilidades integrales  
por el año terminado el 30 de junio de 2020**  
(En balboas)

	<b>Nota</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Ganancia neta		1,128,021	1,494,288
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas:			
Monto neto transferido a ganancias o pérdidas	8	(379,743)	(305,842)
Reversión de provisión de inversiones		(2,821)	(23,456)
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	8	369,986	290,499
Total de otros ingresos integrales, netos		<u>(12,578)</u>	<u>(38,799)</u>
Total de resultado integral		<u>1,115,443</u>	<u>1,455,489</u>

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

**Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de cambios en el patrimonio  
por el año terminado el 30 de junio de 2020**

(En balboas)

	<u>Total de patrimonio</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Rerserva de valor razonable</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>
Saldo al 30 de junio de 2018	10,120,823	500,000	325,627	9,295,196
Efecto de adopción NIIF 9	-	-	26,845	(26,845)
Saldo al 1 de julio de 2019	<u>10,120,823</u>	<u>500,000</u>	<u>352,472</u>	<u>9,268,351</u>
Ganancia neta	1,494,288	-	-	1,494,288
<b>Otras utilidades integrales:</b>				
Reversión de provisión e inversiones	(23,456)	-	(23,456)	-
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(15,343)	-	(15,343)	-
Total de resultado integral del año	<u>1,455,489</u>	<u>-</u>	<u>(38,799)</u>	<u>1,494,288</u>
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>				
Impuesto complementario	(28,083)	-	-	(28,083)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	<u>(28,083)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28,083)</u>
Saldo al 30 de junio de 2019	<u>11,548,229</u>	<u>500,000</u>	<u>313,673</u>	<u>10,734,556</u>
Ganancia neta	1,128,021	-	-	1,128,021
<b>Otras utilidades integrales:</b>				
Reversión de provisión e inversiones	(2,821)	-	(2,821)	-
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(9,757)	-	(9,757)	-
Total de resultado integral del año	<u>1,115,443</u>	<u>-</u>	<u>(12,578)</u>	<u>1,128,021</u>
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>				
Impuesto complementario	(36,975)	-	-	(36,975)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	<u>(36,975)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(36,975)</u>
Saldo al 30 de junio de 2020	<u>12,626,697</u>	<u>500,000</u>	<u>301,095</u>	<u>11,825,602</u>

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

**Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de flujos de efectivo****por el año terminado el 30 de junio de 2020**

(En balboas)

	Notas	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		1,128,021	1,494,288
Impuesto sobre la renta	12	173,114	179,196
Ganancia en venta de valores al valor razonable con cambios en ORI	8	(379,743)	(305,842)
Pérdida en valores con cambios en resultados		30,000	-
Efecto adopción NIIF 9		-	(26,845)
(Reversión) provisión para inversiones		(2,821)	3,389
(Aumento) disminución en otros activos		(128,485)	(11,598)
Aumento en otros pasivos		997,434	117,608
Impuesto sobre la renta pagado		(179,196)	(142,759)
		<u>1,638,324</u>	<u>1,307,437</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(75,909,665)	(175,560,180)
Venta de valores disponibles para la venta	8	76,392,813	176,501,825
Impuesto complementario		(36,975)	(28,083)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>446,173</u>	<u>913,562</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		2,084,497	2,220,999
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>3,668,119</u>	<u>1,447,120</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>5,752,616</u>	<u>3,668,119</u>

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

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

### 1. Información general

Global Valores, S. A. (la “Empresa”), está constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No.11218 de 27 de agosto de 2002 e inició operaciones en febrero de 2003. Es una subsidiaria totalmente poseída por Global Bank Corporation, una entidad constituida en junio de 1994 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.

La Empresa cuenta con una licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución CNV-022-03 del 23 de noviembre 2003. Adicionalmente cuenta con una licencia de Administrador de Inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante Resolución SMV-686-2016 del 12 de octubre de 2016.

Las operaciones de la Casa de Valores están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo al Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

La oficina principal de la Empresa está localizada en Calle 50, Torre Global Bank, Panamá, República de Panamá. Los servicios administrativos son brindados por su Banco Matriz, Global Bank Corporation.

### 2. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

#### 2.1. Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2019. No hay normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de julio de 2019 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros.

#### 2.2. Nuevas normas y enmiendas aún no adoptadas

Nuevas normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año terminado el 30 de junio de 2020 y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

- **Modificación al marco conceptual:** el IASB publicó en marzo de 2018 el marco conceptual, que establece un conjunto completo de conceptos para reportes financieros, establecimiento de estándares, guía para preparadores en el desarrollo de políticas de contabilidad consistentes y apoyo para otros usuarios en su esfuerzo por entender e interpretar las normas. El marco conceptual incluye conceptos nuevos, definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y clarifica algunos conceptos importantes. La modificación del marco conceptual aplica para periodos iniciados a partir del 1 de enero de 2020.

La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros y revelaciones de la Empresa.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

- **Enmienda a la NIC 1 – Presentación estados financieros y NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores:** las enmiendas emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad proponen la realización de modificaciones menores a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores para aclarar la definición de "materialidad o con importancia relativa".

Las modificaciones propuestas mejoran la definición de materialidad o con importancia relativa y aclaran su aplicación para:

- Coordinar la redacción de la definición de las NIIF y la definición en el marco conceptual para la Información;
- Incorporar algunos de los requerimientos de apoyo existentes en la NIC 1 en la definición para darles un realce adicional; y
- Mejorar la claridad en la explicación que acompaña a la definición de materialidad o con importancia relativa.

El Consejo espera que las modificaciones propuestas mejoren la comprensión de los requerimientos existentes, sin embargo, puesto que estas modificaciones propuestas se basan en las guías existentes, el Consejo no espera que afecten de manera significativa la forma en que se realizan en la práctica los juicios de materialidad o importancia relativa ni a los estados financieros de las entidades.

El Consejo finalizó recientemente un proyecto separado, denominado "Documento de Práctica de Materialidad o Importancia Relativa", para proporcionar a las entidades guías sobre la realización de juicios de materialidad o importancia relativa al preparar sus estados financieros.

La fecha efectiva para esta modificación es el 1 de enero de 2020, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada. La Administración evaluó y no tiene impacto en la adopción de la modificación de la NIC 1 y NIC 8 en los Estados Financieros y revelaciones.

No se han aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al año terminado al 30 de junio de 2020, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

### 3. Políticas de contabilidad más significativas

#### 3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### 3.2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico, excepto por las inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales las cuales se presentan a su valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

### 3.3 Moneda funcional y de presentación

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

### 3.4 Activos financieros

Los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es recolectar los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el monto principal pendiente (SPPI, por sus siglas en inglés), se miden posteriormente al costo amortizado; los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo es tanto el de recolectar los flujos de efectivo contractuales como el de vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI, por sus siglas en inglés); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, los instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable, o mantenidos para la venta) y las inversiones de capital se miden posteriormente en FVTPL.

Sin embargo, se puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – “*Combinaciones de Negocios*”, en otros resultados integrales; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de FVOCI medidos a FVTPL si al hacerlo elimina o reduce significativamente causando una asimetría contable.

#### 3.4.1 Clasificación

La Empresa clasifica sus activos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o a valor razonable con cambios en ganancias y pérdidas, sobre la base del modelo de negocio de la Empresa para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

La Empresa clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

### 3.4.2 Evaluación del modelo de negocio

La Empresa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la Administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos de la Empresa para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración de la Empresa;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;

Una evaluación de los modelos de negocios para administrar los activos financieros es fundamental para la clasificación de un activo financiero. La Empresa determina el modelo de negocio a un nivel que refleja cómo los grupos de activos financieros se administran juntos para lograr un objetivo empresarial particular. El modelo de negocio no depende de las intenciones de la administración para un instrumento individual, por lo tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. La Empresa vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior. Para el período de informe actual y anterior, la Empresa no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

### 3.4.3 Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de préstamo básico. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser acuerdo estándar de crédito indistintamente si es un préstamo en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Empresa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Empresa considera lo siguiente:

## **Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)**

---

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación de la Empresa a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

#### **3.4.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)**

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a FVTPL o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("OCI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a FVOCI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero puede ser transferida dentro del patrimonio.

#### **3.4.5 Activos financieros a costo amortizado**

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

#### **3.4.6 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL)**

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en FVTPL utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Las ganancias y pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

### 3.4.7 Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual la Empresa mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer período de presentación de informes luego del cambio en el modelo de negocios que resulta en la reclasificación de los activos financieros de la Empresa.

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual la Empresa posee activos financieros y, por lo tanto, no se realizaron reclasificaciones. Los cambios en los flujos de efectivo contractuales se consideran bajo la política contable de modificación y baja en cuentas de los activos y pasivos financieros que se describe a continuación.

### 3.4.8 Baja de activos

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Empresa ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- La Empresa se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".
- Cuando la Empresa ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación la Empresa en el activo. En ese caso, la Empresa también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que la Empresa ha retenido.

La continua participación que tome la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide por el menor entre el valor en libros original del activo y el importe máximo de la consideración de que la Empresa podría ser obligado a pagar.

La Empresa realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

## **3.5 Instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa**

### Clasificación como patrimonio

Los instrumentos de patrimonio se clasifican como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

# **Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)**

---

### *Instrumentos de patrimonio*

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

### **3.6 Ingreso y gasto por intereses**

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado 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.

### **3.7 Ingreso por comisiones**

Generalmente, las comisiones sobre servicios financieros 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 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.

### **3.8 Deterioro de los activos financieros**

#### *Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)*

A la fecha del estado de situación financiera, la Empresa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentren 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 de ganancias o pérdidas.

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

# **Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)**

---

### **3.9 Impuesto sobre la renta**

El gasto de impuesto sobre la renta corriente está basado en la renta gravable del año. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado de ganancias o pérdidas, ya que excluye ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además, excluye partidas que nunca serán gravables o deducibles.

### **3.10 Impuesto complementario**

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

## **4. Administración de riesgo de instrumentos 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 para 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 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 del Banco
- Comité Directivo de Riesgo

Adicionalmente, la Empresa está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

### **4.2 Riesgo de crédito y contraparte**

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 depósitos colocados, préstamos a clientes e inversión en títulos de deuda.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

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.

### 4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Empresa encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo. La medida clave utilizada por la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre los pasivos líquidos.

Los activos líquidos son el efectivo, depósitos en bancos y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido. El pasivo líquido corresponde a compromisos con vencimiento a corto plazo. 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 del Mercado de Valores de Panamá, según lo establecido en el Acuerdo 4-2011, respecto a la medición del riesgo de liquidez.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los pasivos líquidos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	2020	2019
<b>Al cierre del año</b>	<b>808.84%</b>	<b>2430.05%</b>
Promedio del año	1263.31%	1756.65%
Máximo del año	2429.85%	2876.42%
Mínimo del año	102.20%	157.79%

### 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.

La Empresa administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros disponibles para la venta 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 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.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, la Empresa está expuesta 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 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.

2020	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>6 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos	1,500,000	3,800,000	-	-	5,752,616	11,052,616
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1,970,000	-	1,970,000
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	125,312	-	55	-	475,425	600,792
Total de activos financieros	1,625,312	3,800,000	55	1,970,000	6,228,041	13,623,408

2019	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>6 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos	1,000,000	-	4,300,000	-	3,668,119	8,968,119
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	2,000,000	-	2,000,000
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	137,161	-	68	120,000	456,725	713,954
Total de activos financieros	1,137,161	-	4,300,068	2,120,000	4,124,844	11,682,073

### 4.5 Administración del capital

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante el Acuerdo 8-2013, requiere que la Empresa mantenga un patrimonio total mínimo y libre de gravámenes de B/. 350,000. Adicionalmente, la Empresa como puesto de Bolsa, administra su capital para asegurar el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Bolsa de Valores de Panamá.

- *Relación de solvencia:* Los puestos de bolsa deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del 8%.
- *Fondos de capital:* Los fondos de capital de los puestos de bolsa no podrán ser, en ningún momento, inferior a la más alta de cualquiera de las siguientes dos (2) magnitudes: (i) las dos terceras partes del capital pagado mínimo establecido por la Bolsa de Valores de Panamá, y (ii) el importe resultante de la aplicación de las normas de cobertura de las exigencias por el nivel de actividad complementadas de acuerdo con lo previsto.
- *Índice de liquidez:* Los puestos de Bolsa deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, el diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

- *Concentración de Riesgo:* Los riesgos que mantenga un puesto miembro de la Bolsa de Valores de Panamá respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus recursos de capital.

Adicionalmente, el valor de todos los riesgos que un puesto de bolsa contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus recursos de capital.

<b>2020</b>	<b>Al cierre del 30 de junio</b>	<b>Máximo del año</b>	<b>Mínimo del año</b>
Relación de solvencia	447.12%	492.54%	157.82%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2020	27 de febrero de 2020	9 de enero de 2020
Fondos de capital	11,524,600	11,916,024	4,868,085
Fecha de ocurrido	30 de junio 2020	1 de junio de 2020	25 de febrero de 2020
Índice de liquidez	808.84%	2429.85%	102.20%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2020	1 de julio de 2019	25 de febrero de 2020
Concentración de riesgo	n/a	n/a	n/a
<b>2019</b>	<b>Al cierre del 30 de junio</b>	<b>Máximo del año</b>	<b>Mínimo del año</b>
Relación de solvencia	435.05%	484.73%	282.92%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2019	31 de mayo 2019	17 de julio 2018
Fondos de capital	10,556,014	10,566,014	8,535,060
Fecha de ocurrido	30 de junio 2019	28 de junio 2019	30 de octubre 2018
Índice de liquidez	2430.05%	2890.54%	157.79%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2019	8 de agosto 2018	5 de febrero 2019
Concentración de riesgo	n/a	n/a	n/a

#### 5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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) *Determinantes del valor razonable y los procesos de valoración* - 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 funciones 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.

## **Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)**

---

Cuando la Empresa utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de 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 sustenten 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 utilizan 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 es 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: Los datos de entrada son 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: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente. En algunos casos, la Empresa emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Nivel 3: Cuando los “insumos” no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, la Empresa se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

### Valor razonable de los activos financieros que se miden a valor razonable sobre una base recurrente

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Empresa se miden 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).

<u>Activos/pasivos financieros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales</u>	<u>Dato (s) de entrada no observables significativos</u>	<u>Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable</u>
	<u>2020</u>	<u>2019</u>				
Acciones emitidas por empresas - locales	447,925	429,225	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - locales	25,000	25,000	Nivel 3	Precios acciones en el mercado no líquido	N/A	N/A
Acciones emitidas por empresas - extranjero	2,500	2,500	Nivel 3	Precios acciones en el mercado no líquido	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	1,970,000	2,257,229	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	125,367	-	Nivel 3	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
	<u>2,570,792</u>	<u>2,713,954</u>				

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

*Valor razonable de los activos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera (pero se requieren revelaciones del valor razonable)*

El valor en libros de los principales activos financieros que no se miden a su valor razonable en el estado de situación financiera de la Empresa se resume a continuación:

	2020		2019	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	5,752,616	5,752,616	3,668,119	3,668,119
Depósitos a plazo	5,300,000	5,356,615	5,300,000	5,385,307
Total de activos financieros	11,052,616	11,109,231	8,968,119	9,053,426
<b>Jerarquía del valor razonable</b>				
<b>2020</b>				
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	5,752,616	-	5,752,616	-
Depósitos a plazo	5,356,615	-	5,356,615	-
Total	11,109,231	-	11,109,231	-
<b>Jerarquía del valor razonable</b>				
<b>2019</b>				
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	3,668,119	-	3,668,119	-
Depósitos a plazo	5,385,307	-	5,385,307	-
Total	9,053,426	-	9,053,426	-

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

#### 6. Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2020	2019
Depósitos a la vista	5,752,616	3,668,119
Depósitos a plazo fijo	<u>5,300,000</u>	<u>5,300,000</u>
	11,052,616	8,968,119
Menos:		
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	<u>5,300,000</u>	<u>5,300,000</u>
Depósitos en bancos para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>5,752,616</u>	<u>3,668,119</u>

Al 30 de junio de 2020, existían depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días por B/.5,300,000 (2019: B/. 5,300,000).

#### 7. Saldos y transacciones con parte relacionada

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

##### **Operaciones con partes relacionadas**

	2020	2019
<b>Estado de situación financiera</b>		
<b>Activos</b>		
Depósitos en banco	<u>3,502,750</u>	<u>2,509,230</u>
Depósitos a plazo fijo local	<u>5,300,000</u>	<u>5,300,000</u>
Inversiones en valores	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Otros activos	<u>87,397</u>	<u>63,100</u>
	2020	2019
<b>Estado de ganancias o pérdidas</b>		
<b>Ingresos y gastos</b>		
Ingresos ganados sobre depósitos	<u>254,587</u>	<u>214,636</u>
Intereses ganados por inversión	<u>146,624</u>	<u>136,875</u>
Comisión de administración y custodia	<u>223,335</u>	<u>135,800</u>
Gastos por servicios administrativos	<u>410,500</u>	<u>144,000</u>
Gastos por seguro	<u>20,708</u>	<u>27,913</u>

La Empresa mantiene un contrato de servicios administrativos con su Banco Matriz que incluye entre otros el uso de parte de las instalaciones del banco, consumo de energía eléctrica, agua, teléfono, mantenimiento, espacio, papelería, servicios de administración y de contabilidad por personal del banco.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

### 8. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2020	2019
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	570,792	713,954
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
Totales	<u>2,570,792</u>	<u>2,713,954</u>

#### 8.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	2020	2019
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	417,925	429,225
Titulos de deuda privados - locales	<u>125,367</u>	<u>257,229</u>
	<u>543,292</u>	<u>686,454</u>
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Fondo de inversion - local	25,000	25,000
Fondo de inversion - extranjero	<u>2,500</u>	<u>2,500</u>
	<u>27,500</u>	<u>27,500</u>
Totales	<u>570,792</u>	<u>713,954</u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

#### 8.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Basado en la nueva categoría de clasificación para activos financieros de la NIIF 9 a valor razonable con cambios en resultados se presenta a continuación la información al 30 de junio de 2020:

	2020	2019
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Títulos de deuda privados - locales	2,000,000	2,000,000
Totales	2,000,000	2,000,000

El movimiento de las inversiones en valores se resume a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	2,713,954	3,365,101
Adiciones	75,909,665	175,535,180
Reclasificación	-	25,000
Cambios netos en inversiones en valores	339,986	290,499
Ventas	(76,392,813)	(176,501,826)
Saldo al final del año	2,570,792	2,713,954

#### 9. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2020	2019
Depósito en garantía	102,433	102,428
Gastos pagados por anticipado	19,063	16,646
Cuentas por cobrar varias	237,349	116,134
Otros activos	10,930	-
	369,775	235,208

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

### 10. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2020	2019
ITBMS por pagar	10,395	13,175
Cuentas por pagar varias	300,694	355,877
Prestaciones laborales	379,575	-
Cuenta por pagar clientes	675,822	-
	<u>1,366,486</u>	<u>369,052</u>

### 11. Monto administrado de cuentas de clientes

#### 11.1 Activos en custodias

La Empresa amparada en la Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, ofrece el servicio de intermediación, administración y custodia de valores a terceros. Al 30 de junio de 2020, el valor de los activos mantenidos bajo custodia asciende a B/.1,332,664,460 (2019: B/.1,307,031,145) y el efectivo de terceros por B/.36,656,524 (2019: B/.21,931,326) y los mismos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la Empresa. La Administración considera que no existen riesgos para la Empresa.

Al 30 de junio de 2020, la Empresa no mantiene activos bajo administración por cuenta de terceros.

#### 11.2 Administración de Fondos

La Empresa, posee 25,000 acciones comunes con un valor nominal de B/.1, que representan el 100% de las acciones tipo A emitidas del Fondo Global de Inversiones, S.A. (Acciones Gerenciales), compañía panameña constituida el 30 de septiembre de 2016 y mediante Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores No.SMV-71-17 del 14 de febrero de 2017 y modificada por la Resolución No.SMV-151-17 del 30 de marzo de 2017 se autoriza su operación. El objetivo principal del Fondo es de ser una sociedad de inversión paraguas que ofrece distintos tipos de cuotas de participación, alícuotas en distintas carteras de inversión o sub-fondo a través de Acciones de Participación. Al 30 de junio de 2020, Fondo Global de Inversiones, S.A., ha emitido 2,893,666 acciones tipo B, el cuál invierte principalmente en inversiones de renta fija, ya sea locales como internacionales, así como en depósitos a plazo, en bancos locales y/o internacionales. El total de los activos del fondo al 30 de junio de 2020 es de B/.28,330,181.

### 12. Monto administrado de cuentas propias

El valor de las posiciones propias y en efectivo de la Empresa al 30 de junio de 2020 asciende a B/.13,623,408 (2019: B/.11,917,281).

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

---

#### 13. Salarios, remuneraciones y otros gastos de personal

Los salarios, remuneraciones y otros gastos de personal, se resumen a continuación:

	2020	2019
Salarios	283,444	-
Gastos de representación	142,439	-
Vacaciones, décimo tercer mes	84,001	-
Prestaciones laborales	70,723	-
Bonificación	34,792	-
Prima de producción	8,874	-
Prima de antigüedad	11,754	-
Gasto de personal	11	-
	<hr/>	<hr/>
	636,038	-
	<hr/>	<hr/>

#### 14. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Empresa están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2020, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, la Empresa está exenta 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.

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

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo 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%).

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

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

	2020	2019
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,301,135	1,673,484
Menos: ingresos no gravables	(1,337,802)	(1,273,348)
Más: gastos no deducibles	729,124	316,647
Base impositiva	692,457	716,783
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 25%.	173,114	179,196

### 15. Información suplementaria

La Casa de Valores Global Valores, S.A. presenta información sobre los activos, pasivos, patrimonio y resultados por actividad basada en el Acuerdo No.3-2015, detallados a continuación:

	2020		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Totales
Total de activo	13,543,434	449,749	13,993,183
Total de pasivo	1,364,833	1,653	1,366,486
Total de patrimonio	12,178,601	448,096	12,626,697
Total de Ingresos de operaciones	2,459,828	361,457	2,821,285
Total de gastos de operaciones	1,459,763	60,387	1,520,150
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,000,065	301,070	1,301,135
Impuesto sobre la renta	173,114	-	173,114
Utilidad neta	826,951	301,070	1,128,021

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2020 (En balboas)

	2019		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Totales
Total de activo	11,765,974	151,307	11,917,281
Total de pasivo	364,770	4,282	369,052
Total de patrimonio	11,401,204	147,025	11,548,229
Total de ingresos de operaciones	2,019,781	166,283	2,186,064
Total de gastos de operaciones	463,378	49,202	512,580
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,556,403	117,081	1,673,484
Impuesto sobre la renta	179,196	-	179,196
Utilidad neta	1,377,207	117,081	1,494,288

#### 16. Efecto COVID-19

La aparición del Coronavirus COVID-19 en China en enero de 2020 y su reciente expansión global a un gran número de países, ha motivado que el brote viral haya sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud desde el pasado 11 de marzo. El COVID-19 ha afectado negativamente las condiciones económicas de las empresas en la mayoría de los países del mundo, lo que ha generado una incertidumbre global que puede afectar significativamente las operaciones de la Empresa, así como las de sus clientes, contrapartes y proveedores. La duración y gravedad de los impactos del brote de COVID-19 son inciertas en este momento.

Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros al 5 de octubre de 2020. La Administración continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

#### 17. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros para el periodo terminado el 30 de junio de 2020, fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 5 de octubre de 2020.

\* \* \* \* \*