

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporación)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2022 e Informe de los Auditores Independientes del 19 de septiembre de 2022

“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 2022**

<b>Contenido</b>	<b>Página</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancias o pérdidas	5
Estado de utilidades integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 33

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### **Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros**

#### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Global Valores, S. A.** (la "Empresa") que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2022, 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 la Empresa al 30 de junio de 2022 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 IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), 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.

#### **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 el principio contable 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.

## **Deloitte.**

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 material 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 base de contabilidad 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.

**Deloitte.**

**Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios**

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Luis Antonio Castro R., Socio y Catherine Robles, Gerente Senior.

The logo for Deloitte, featuring the word "DELOITTE" in a stylized, handwritten font.

Deloitte, Inc.

19 de septiembre de 2022  
Panamá, República de Panamá

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Luis Antonio Castro R.".

Luis Antonio Castro R.  
CPA No. 6670

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2022

(En balboas)

	Notas	2022	2021
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista local	6,7	4,560,297	5,126,801
A la vista extranjero		4,131,719	981,580
A plazo local	6,7	5,300,000	5,300,000
Total de depósitos en bancos		<u>13,992,016</u>	<u>11,408,381</u>
Inversiones en valores	5,7,8	2,567,815	2,640,395
Otros activos	9	<u>543,656</u>	<u>370,689</u>
Total de activos		<u><u>17,103,487</u></u>	<u><u>14,419,465</u></u>
<b>Pasivo y patrimonio</b>			
Pasivo:			
Otros pasivos	7,10	<u>2,129,540</u>	<u>824,367</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una, autorizadas, emitidas y en circulación 5,000		500,000	500,000
Reserva de valor razonable		398,948	321,289
Utilidades no distribuidas		<u>14,074,999</u>	<u>12,773,809</u>
Total de patrimonio		<u>14,973,947</u>	<u>13,595,098</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u><u>17,103,487</u></u>	<u><u>14,419,465</u></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 ganancias o pérdidas por el año terminado al 30 junio de 2022

(En balboas)

	Notas	2022	2021
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		2,907,432	2,493,882
Intereses ganados sobre depósitos	7	277,717	268,475
Intereses ganados sobre inversiones		138,844	147,528
Ganancia en venta de valores	8	507,495	428,791
Otros ingresos		156,227	94,468
Total de ingresos		3,987,715	3,433,144
Pérdida en valores con cambios en resultados	8	79,700	-
Provisión de inversiones		133	225
Gastos de intereses y comisiones		51,880	40,036
Total de ingresos de operaciones, neto		3,856,002	3,392,883
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones		1,464,557	1,416,665
Servicios administrativos	7	390,000	390,000
Honorarios profesionales		116,514	112,557
Impuestos varios		118,045	117,763
Seguros		72,747	16,434
Mantenimiento y reparaciones		14,544	56,104
Publicidad		1,479	1,120
Otros		107,210	92,157
Total de gastos generales y administrativos		2,285,096	2,202,800
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,570,906	1,190,083
Impuesto sobre la renta	14	(241,307)	(206,921)
Ganancia neta		1,329,599	983,162

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 al 30 junio de 2022

(En balboas)

	Nota	2022	2021
Ganancia neta		1,329,599	983,162
<b>Otros ingresos (gastos) integrales:</b>			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas:			
Provisión de inversiones		133	225
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		585,287	448,760
Ganancia transferida al estado de ganancias o pérdidas	8	<u>(507,495)</u>	<u>(428,791)</u>
Total de otros ingresos integrales, netos		<u>77,659</u>	<u>20,194</u>
Total de resultado integral		<u>1,407,258</u>	<u>1,003,356</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 cambios en el patrimonio  
por el año terminado al 30 junio de 2022**

(En balboas)

	<b>Total de patrimonio</b>	<b>Acciones comunes</b>	<b>Reserva de valor razonable</b>	<b>Utilidades no distribuidas</b>
Saldo al 30 de junio de 2020	12,626,697	500,000	301,095	11,825,602
Ganancia neta	983,162	-	-	983,162
<b>Otras utilidades integrales:</b>				
Provisión de inversiones	225	-	225	-
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	19,969	-	19,969	-
Total de resultado integral del año	<u>1,003,356</u>	<u>-</u>	<u>20,194</u>	<u>983,162</u>
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>				
Impuesto complementario	(34,955)	-	-	(34,955)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	<u>(34,955)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(34,955)</u>
Saldo al 30 de junio de 2021	<u>13,595,098</u>	<u>500,000</u>	<u>321,289</u>	<u>12,773,809</u>
Ganancia neta	1,329,599	-	-	1,329,599
<b>Otras utilidades integrales:</b>				
Provisión de inversiones	133	-	133	-
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	77,526	-	77,526	-
Total de resultado integral del año	<u>1,407,258</u>	<u>-</u>	<u>77,659</u>	<u>1,329,599</u>
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>				
Impuesto complementario	(28,409)	-	-	(28,409)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas	<u>(28,409)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(28,409)</u>
Saldo al 30 de junio de 2022	<u><u>14,973,947</u></u>	<u><u>500,000</u></u>	<u><u>398,948</u></u>	<u><u>14,074,999</u></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 al 30 junio de 2022

(En balboas)

	Notas	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		1,329,599	983,162
Impuesto sobre la renta	14	241,307	206,921
Ganancia en valores con cambios en resultados	8	(507,495)	(428,791)
Provisión para inversiones		133	225
Aumento en otros activos		(173,233)	(6,858)
Aumento (disminución) en otros pasivos		1,305,173	(579,508)
Impuesto sobre la renta pagado		(241,307)	(163,588)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>1,954,177</u>	<u>11,563</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Compra de valores disponibles para la venta	8	(126,263,836)	(65,623,026)
Venta de valores disponibles para la venta	8	126,921,703	66,002,183
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>657,867</u>	<u>379,157</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Impuesto complementario		(28,409)	(34,955)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(28,409)</u>	<u>(34,955)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		2,583,635	355,765
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>6,108,381</u>	<u>5,752,616</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>8,692,016</u>	<u>6,108,381</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 al 30 de junio de 2022

(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 del 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 en Panamá 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 No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo No. 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 nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

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

Para el año terminado el 30 de junio de 2022 entraron en vigor las siguientes normas NIIF e Interpretaciones de las mismas (en adelante, "CINIIF", que no tuvieron un impacto en los estados financieros de la Empresa.

#### ***Impacto inicial de la aplicación de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia (Enmienda a la NIIF 9, NIC 39, y la NIIF 7)***

A nivel global hay un proceso para reemplazar el uso de las principales tasas interbancarias recibidas (IBORs) por tasas de interés libre de riesgos. Esta reforma tiene impacto en los productos referenciados con IBOR en el Banco. Por ello, la Empresa mensualmente le da seguimiento a un cronograma de trabajo definido y reportado a la Superintendencia de Bancos con el fin de identificar y mitigar impactos financieros y operativos relevantes.

En el año anterior, la Empresa adoptó las enmiendas de la Fase 1 Reforma de la tasa de interés de referencia: enmiendas a la NIIF 9 / NIC 39 y la NIIF 7. Estas enmiendas modifican los requisitos específicos de contabilidad de coberturas para permitir que la contabilidad de coberturas continúe para las coberturas afectadas durante el período de incertidumbre anterior. Las partidas cubiertas o instrumentos de cobertura se modifican como resultado de la reforma de la tasa de interés de referencia.

La Fase 1 de esta enmienda no tuvo un impacto en los estados financieros de la Empresa debido a que este no mantiene relaciones de cobertura de tasas de interés.

En el año en curso, la Empresa adoptó las modificaciones de la Fase 2 Reforma de la tasa de interés de referencia: modificaciones a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16. La adopción de estas modificaciones permite a la Empresa reflejar los efectos de la transición de las tasas de oferta interbancarias. (IBOR) a tasas de interés de referencia alternativas (también denominadas 'tasas libres de riesgo' o RFR por sus siglas en inglés) sin dar lugar a impactos contables que no proporcionarían información útil a los usuarios de los estados financieros.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

En la Fase 2, la Empresa considera que no tiene impactos significativos al no tener instrumentos financieros no derivados significativos a tasas referenciadas IBOR.

#### ***Impacto de la aplicación inicial de concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 después del 30 de junio de 2021 — Enmienda a la NIIF 16***

En el año anterior, la Empresa adoptó anticipadamente las concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 (Enmienda a la NIIF 16) que proporcionó un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de las concesiones de alquiler que se produjeron como consecuencia directa de COVID-19, al introducir un recurso práctico a las NIIF-16. Este expediente práctico estaba disponible para concesiones de arrendamiento para las cuales cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afectaba los pagos originalmente pagaderos el 30 de junio de 2021 o antes.

En marzo de 2021, la Junta emitió concesiones de alquiler relacionadas con COVID-19 más allá del 30 de junio de 2021 (Enmienda a la NIIF 16) que amplía el expediente práctico para aplicar a la reducción en los pagos de arrendamiento que vencen originalmente el 30 de junio de 2022 o antes.

En el ejercicio actual, la Empresa ha aplicado la modificación a la NIIF 16 (emitida por el Consejo en mayo de 2021) antes de su fecha de vigencia.

El expediente práctico permite que un arrendatario opte por no evaluar si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 aplicando la NIIF 16 como si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen todas las condiciones siguientes:

- El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.
- Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo a los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2022 (una concesión de alquiler cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2022 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2022).
- No hay cambios sustanciales en otros términos y condiciones del contrato de arrendamiento.

Esta enmienda no tiene impacto en los estados financieros de la Empresa debido a que este no mantiene contratos de arrendamiento que cumplan con las condiciones del expediente práctico.

#### ***2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas***

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el que termina el 30 de junio de 2022, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros:

#### ***Enmiendas a NIC 37 - Contratos onerosos - Costos del cumplimiento de un contrato***

Las modificaciones especifican que los 'costos por cumplir' un contrato comprende los 'costos relacionados directamente al contrato'. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten de los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del período anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros.

#### ***Mejoras anuales a las normas NIIF 2018-2020***

Las mejoras anuales incluyen la modificación a cuatro normas.

##### **NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera**

La enmienda proporciona un alivio adicional a una filial que se convierte en una entidad que adopta por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la enmienda, una filial que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras que se incluirían en los estados financieros consolidado de la matriz, en la fecha de transición de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la filial. Una elección similar es a disposición de una empresa asociada o conjunta que utilice la exención en la NIIF 1: D16(a).

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

##### **NIIF 9 - Instrumentos financieros**

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del «10 por ciento» para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro.

La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se producen en o después de la fecha en que la entidad en primer lugar aplica la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

#### NIIF 16 - Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras en el arrendamiento.

Dado que la enmienda a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

#### ***Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de práctica 2 de las NIIF Realización de juicios de importancia relativa - Revelación de políticas contables***

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

#### ***Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables***

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición".

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Lo efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía. sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

#### ***Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción***

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
  - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento
  - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Banco en períodos futuros.

En adición, las siguientes normas no se esperan tengan un efecto en los estados financieros de la Empresa:

- *NIIF 17 – Contratos de seguros – Aplicación inicial el 1 de enero de 2023*
- *Enmiendas a NIC 1 - Clasificación de pasivos como circulante y no-circulante - Aplicación inicial el 1 de enero de 2023*
- *Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual - Aplicación inicial el 1 de enero de 2022*
- *Enmiendas a NIC 16 - Propiedad, planta y equipo - Antes de ser usados - Aplicación inicial el 1 de enero de 2022*

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

#### **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.

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.

Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Empresa continuará operando como un negocio en marcha.

##### **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.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

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.

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.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

#### **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:

- 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 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.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

#### **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 de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

#### **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".

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

- 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 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.

#### 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.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

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

La medición de la provisión para pérdidas crediticias esperadas para los activos financieros medidos a costo amortizado y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales requieren el uso de modelos complejos y suposiciones significativas sobre las condiciones económicas futuras y el comportamiento crediticio. También se requiere varios juicios significativos al aplicar los requerimientos contables para medir las pérdidas esperadas, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo de crédito;
- Elección de modelos apropiados y suposiciones para la medición de la pérdida esperada;
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios futuros para cada tipo de producto/mercado y la pérdida esperada asociada; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida esperada,

La Empresa reconoce provisión por pérdidas por ECLs en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a FVTPL:

- Valores de deuda de inversión;

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

Con excepción de los activos financieros que son adquiridos deteriorados, las ECL está requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- ECL a 12-meses - ECL durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o
- ECL durante el tiempo de vida, i.e. ECL durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdida por todas las ECL durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las ECL son medidas a una cantidad igual a las ECL de 12 meses.

#### **Activos financieros deteriorados**

Un activo financiero es de 'crédito-deteriorado' cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros con crédito-deteriorado son referidos como activos de la Etapa 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Una violación del contrato tal como un incumplimiento o evento de vencimiento;
- El prestador del prestatario, por razones económicas o contractuales relacionadas con la dificultad financiera del prestatario, le ha otorgado al prestatario una concesión que el prestador de otra manera no consideraría;
- La desaparición de un mercado activo para un valor a causa de dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

Puede no ser posible identificar un evento discreto único, en lugar de ello, el efecto combinado de varios eventos puede haber causado que activos financieros se vuelvan con crédito-deteriorado. La Empresa valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROCI son de crédito-deteriorado en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen crédito-deteriorado, la Empresa considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

#### **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.

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por participación 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.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

#### 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.

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 No.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:

	2022	2021
<b>Al cierre del año</b>	<b>610.09%</b>	<b>1044.24%</b>
Promedio del año	576.02%	812.02%
Máximo del año	1151.47%	1496.97%
Mínimo del año	77.68%	165.40%

#### 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.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

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.

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.

2022	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos	500,000	3,800,000	1,000,000	-	8,692,016	13,992,016
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1,950,300	-	1,950,300
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	-	-	12,034	33,728	571,753	617,515
Total de activos financieros	<u>500,000</u>	<u>3,800,000</u>	<u>1,012,034</u>	<u>1,984,028</u>	<u>9,263,769</u>	<u>16,559,831</u>
2021	Hasta 6 meses	6 meses a 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin tasa de interés	Total
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos	1,500,000	1,000,000	2,800,000	-	6,108,381	11,408,381
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	2,060,000	-	2,060,000
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	-	-	101,915	-	478,480	580,395
Total de activos financieros	<u>1,500,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>2,901,915</u>	<u>2,060,000</u>	<u>6,586,861</u>	<u>14,048,776</u>

#### 4.5 Administración del capital

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante el Acuerdo No. 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%.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

- *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.
- *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>Al cierre del</b>	<b>Máximo del</b>	<b>Mínimo del</b>
<b>2022</b>	<b><u>30 de Junio</u></b>	<b><u>año</u></b>	<b><u>año</u></b>
Relación de solvencia	562.72%	566.74%	103.54%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2022	5 de enero 2022	9 de agosto 2021
Fondos de capital	13,501,223	13,563,150	2,479,241
Fecha de ocurrido	30 de junio 2022	8 de junio 2022	9 de julio 2021
Índice de liquidez	610.09%	1151.47%	77.68%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2022	29 de junio 2022	9 de julio 2021
Concentración de riesgo	N/A	N/A	N/A
	<b>Al cierre del</b>	<b>Máximo del</b>	<b>Mínimo del</b>
<b>2021</b>	<b><u>30 de junio</u></b>	<b><u>año</u></b>	<b><u>año</u></b>
Relación de solvencia	528.69%	531.54%	209.30%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2021	24 de junio 2021	1 de diciembre 2020
Fondos de capital	12,451,495	12,479,866	10,073,319
Fecha de ocurrido	30 de junio 2021	19 de mayo 2021	22 de diciembre 2020
Índice de liquidez	1044.24%	1496.97%	165.40%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2021	9 de febrero 2021	22 de junio 2021
Concentración de riesgo	N/A	N/A	N/A

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

#### 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.

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 observable o no observable. 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 al 30 de junio de 2022 (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>2022</u>	<u>2021</u>				
Acciones emitidas por empresas - locales	515,447	437,915	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	31,340	15,565	Nivel 3	Precios acciones en el mercado no líquido	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	1,950,300	2,060,000	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	45,728	101,915	Nivel 3	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
	<u>2,567,815</u>	<u>2,640,395</u>				

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (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:

	2022		2021	
	<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	8,692,016	8,692,016	6,108,381	6,108,381
Depósitos a plazo	5,300,000	5,338,635	5,300,000	5,378,176
Total de activos financieros	<u>13,992,016</u>	<u>14,030,651</u>	<u>11,408,381</u>	<u>11,486,557</u>

	Jerarquía del valor razonable			
	<u>Total</u>	2022		
<u>Nivel 1</u>		<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	8,692,016	-	8,692,016	-
Depósitos a plazo	5,338,635	-	5,338,635	-
Total	<u>14,030,651</u>	<u>-</u>	<u>14,030,651</u>	<u>-</u>

	Jerarquía del valor razonable			
	<u>Total</u>	2021		
<u>Nivel 1</u>		<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	6,108,381	-	6,108,381	-
Depósitos a plazo	5,378,176	-	5,378,176	-
Total	<u>11,486,557</u>	<u>-</u>	<u>11,486,557</u>	<u>-</u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

#### 6. Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2022	2021
Depósitos a la vista	8,692,016	6,108,381
Depósitos a plazo fijo	<u>5,300,000</u>	<u>5,300,000</u>
	13,992,016	11,408,381
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>8,692,016</u>	<u>6,108,381</u>

Al 30 de junio de 2022, existían depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días por B/.5,300,000 (2021: B/. 5,300,000).

#### 7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	2022	2021
<b>Estado de situación financiera</b>		
<b>Activos</b>		
Depósitos en banco	<u>8,692,016</u>	<u>5,126,801</u>
Depósitos a plazo fijo local	<u>5,300,000</u>	<u>5,300,000</u>
Inversiones en valores	<u>1,950,300</u>	<u>2,060,000</u>
Otros activos	<u>370,262</u>	<u>190,996</u>
<b>Estado de ganancias o pérdidas</b>		
<b>Ingresos y gastos</b>		
Ingresos ganados sobre depósitos	<u>277,368</u>	<u>268,386</u>
Intereses ganados por inversión	<u>221,664</u>	<u>137,365</u>
Comisión de administración y custodia	<u>523,650</u>	<u>327,728</u>
Honorarios por servicios	<u>40,800</u>	<u>40,800</u>
Gastos por servicios administrativos	<u>390,000</u>	<u>390,000</u>
Gastos por seguro	<u>72,747</u>	<u>56,104</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 al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

#### 8. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2022	2021
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	617,515	580,395
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>1,950,300</u>	<u>2,060,000</u>
Totales	<u><u>2,567,815</u></u>	<u><u>2,640,395</u></u>

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

	2022	2021
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	515,413	437,915
Titulos de deuda privados - locales	<u>45,762</u>	<u>101,915</u>
	<u>561,175</u>	<u>539,830</u>

#### Valores que no cotizan en la bolsa:

Fondo de inversión - local	25,000	25,000
Fondo de inversión - extranjero	<u>31,340</u>	<u>15,565</u>
	<u>56,340</u>	<u>40,565</u>
Totales	<u><u>617,515</u></u>	<u><u>580,395</u></u>

#### 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 2022:

	2022	2021
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Titulos de deuda privados - locales	<u>1,950,300</u>	<u>2,060,000</u>
Totales	<u><u>1,950,300</u></u>	<u><u>2,060,000</u></u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

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

	2022	2021
Saldo al inicio del año	2,640,395	2,570,792
Adiciones	126,263,836	65,623,026
Cambios netos en inversiones en valores	585,287	19,969
Ganancia realizada en valores con cambios en ORI transferida a resultados	507,495	428,791
Ventas	<u>(127,429,198)</u>	<u>(66,002,183)</u>
Saldo al final del año	<u>2,567,815</u>	<u>2,640,395</u>

### 9. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2022	2021
Cuentas por cobrar varias	302,120	148,534
Otros activos	201,956	191,569
Gastos pagados por anticipado	<u>39,580</u>	<u>30,586</u>
	<u>543,656</u>	<u>370,689</u>

### 10. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2022	2021
Cuentas por pagar varias	1,292,669	372,009
Prestaciones laborales	431,669	432,852
Cuenta por pagar clientes	388,629	11,192
ITBMS por pagar	<u>16,573</u>	<u>8,314</u>
	<u>2,129,540</u>	<u>824,367</u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

#### 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 2022, el valor de los activos mantenidos bajo custodia asciende a B/.1,631,826,553 (2021: B/.1,594,079,674) y el efectivo de terceros por B/.44,562,062 (2021: B/.38,276,765) 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 2022, 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 distintitas carteras de inversión o sub-fondo a través de Acciones de Participación.

#### 12. Monto administrado de cuentas propias

El valor de las posiciones propias y en efectivo de la Empresa al 30 de junio de 2022 asciende a B/.16,559,831 (2021: B/.14,048,776).

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

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

	2022	2021
Salarios	648,532	681,588
Gastos de representación	346,905	356,040
Vacaciones, décimo tercer mes	183,676	186,389
Prestaciones laborales	173,550	168,847
Bonificación	79,241	-
Prima de antigüedad	31,653	23,301
Prima de producción	1,000	500
	<u>1,464,557</u>	<u>1,416,665</u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

---

#### 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 2022, 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 del 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 del 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%).

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,570,906	1,190,083
Menos: ingresos no gravables	(1,409,919)	(1,017,910)
Más: gastos no deducibles	804,242	655,510
Base impositiva	<u>965,229</u>	<u>827,683</u>
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 25%	<u><u>241,307</u></u>	<u><u>206,921</u></u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)

#### 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:

	2022		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Totales
Total de activo	15,748,067	1,355,420	17,103,487
Total de pasivo	2,126,023	3,517	2,129,540
Total de patrimonio	13,622,043	1,351,904	14,973,947
Total de ingresos de operaciones	2,314,452	626,823	2,941,275
Total de gastos de operaciones	2,643,010	74,107	2,717,117
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,018,189	552,717	1,570,906
Impuesto sobre la renta	241,307	-	241,307
Utilidad neta	776,882	552,717	1,329,599

  

	2021		
	Casa de Valores	Administrador de Inversiones	Totales
Total de activo	13,618,091	801,374	14,419,465
Total de pasivo	822,180	2,187	824,367
Total de patrimonio	12,595,911	799,187	13,395,098
Total de ingresos de operaciones	2,973,174	419,709	3,392,883
Total de gastos de operaciones	2,134,182	68,618	2,202,800
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	838,992	351,091	1,190,083
Impuesto sobre la renta	206,921	-	206,921
Utilidad neta	632,071	351,091	983,162

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2022 (En balboas)**

---

#### **17. Aprobación de los estados financieros**

Estos estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2022, fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 19 de septiembre de 2022.

\* \* \* \* \*