

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2011 e Informe de los Auditores Independientes del 25 de julio de 2011

“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 2011**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de resultados	3
Estado de utilidades integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 18

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Accionista y Junta Directiva de  
**Global Valores, S. A.**  
Calle 50, Torre Global Bank  
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Global Valores, S. A.**, que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2011, y el estado de resultados, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

### ***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno, que la administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros, que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

### ***Responsabilidad del Auditor***

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

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

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

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de **Global Valores, S. A.** al 30 de junio de 2011, y sus resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

### ***Asunto de Énfasis***

La Empresa es una subsidiaria 100% poseída por Global Bank Corporation y, como se divulga en la Nota 7 de estos estados financieros, tiene transacciones y relaciones importantes con su Banco Matriz. Debido a la naturaleza de estas relaciones, es posible que los términos contratados no sean los mismos de aquellos que normalmente resultan de transacciones entre entidades independientes.



25 de julio de 2011  
Panamá, Rep. de Panamá

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de situación financiera

30 de junio de 2011

(En balboas)

	Notas	2011	2010
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista local	7	1,038,947	1,004,303
A la vista extranjero		150,231	83,760
Depósito a plazo local	7	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
Total de depósitos en bancos		1,789,178	1,688,063
Valores disponibles para la venta	8	192,500	164,309
Otros activos	7,9	<u>286,625</u>	<u>170,260</u>
Total de activos		<u>2,268,303</u>	<u>2,022,632</u>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivo:			
Otros pasivos	10	<u>16,574</u>	<u>3,899</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una. autorizadas, emitidas y en circulación 2,500		250,000	250,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta		132,500	70,812
Utilidades no distribuidas		<u>1,869,229</u>	<u>1,697,921</u>
Total de patrimonio		<u>2,251,729</u>	<u>2,018,733</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u>2,268,303</u>	<u>2,022,632</u>

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

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de resultados

Por el año terminado al 30 de junio de 2011

(En balboas)

	Notas	2011	2010
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		354,152	340,297
Intereses ganados sobre depósitos	7	19,684	48,366
Ganancia en venta de valores	8	207,865	-
Otros ingresos		<u>5,857</u>	<u>92,399</u>
Total de ingresos		587,558	481,062
Gasto de comisiones		<u>47,991</u>	<u>53,019</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>539,567</u>	<u>428,043</u>
Gastos generales y administrativos:			
Servicios administrativos	7	144,000	144,000
Honorarios profesionales		24,294	23,150
Impuestos varios		51,227	45,383
Mantenimiento y reparaciones		53,378	50,527
Otros		<u>83,603</u>	<u>39,776</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>356,502</u>	<u>302,836</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		183,065	125,207
Impuesto sobre la renta	11	<u>(6,002)</u>	<u>(2,289)</u>
Utilidad neta		<u>177,063</u>	<u>122,918</u>

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

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Estado de utilidades integrales**

**Por el año terminado al 30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

	<b>Nota</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Utilidad neta		177,063	122,918
Otras utilidades integrales:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta	8	<u>61,688</u>	<u>(20,198)</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u>238,751</u>	<u>102,720</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 al 30 de junio de 2011

(En balboas)

	Nota	Total de patrimonio del accionista	Acciones comunes	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2009		<u>1,916,013</u>	<u>250,000</u>	<u>91,010</u>	<u>1,575,003</u>
Más utilidades integrales compuestas por:					
Utilidad neta		122,918	-	-	122,918
Cambios netos en valores en valores disponibles para la venta	8	<u>(20,198)</u>	<u>-</u>	<u>(20,198)</u>	<u>-</u>
Utilidades integrales del año		<u>102,720</u>	<u>-</u>	<u>(20,198)</u>	<u>122,918</u>
Saldo al 30 de junio de 2010		<u>2,018,733</u>	<u>250,000</u>	<u>70,812</u>	<u>1,697,921</u>
Más utilidades integrales compuestas por:					
Utilidad neta		177,063	-	-	177,063
Cambios netos en valores en valores disponibles para la venta	8	<u>61,688</u>	<u>-</u>	<u>61,688</u>	<u>-</u>
Utilidades integrales del año		<u>238,751</u>	<u>-</u>	<u>61,688</u>	<u>177,063</u>
Impuesto complementario		<u>(5,755)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,755)</u>
Saldo al 30 de junio de 2011		<u>2,251,729</u>	<u>250,000</u>	<u>132,500</u>	<u>1,869,229</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 de junio de 2011

(En balboas)

	Notas	2011	2010
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		177,063	122,918
Gasto de impuesto sobre la renta	11	6,002	2,289
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en otros activos		(122,367)	76,082
Aumento en otros pasivos		<u>12,675</u>	<u>611</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>73,373</u>	<u>201,900</u>
<b>Flujos de efectivo proveniente de las actividades de inversión</b>			
producto de la (compra) venta de valores disponible para la venta	8	<u>33,497</u>	<u>(33,497)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Impuesto complementario		<u>(5,755)</u>	<u>-</u>
Aumento neto del efectivo y equivalente de efectivo		101,115	168,403
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,688,063</u>	<u>1,519,660</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,789,178</u>	<u>1,688,063</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**

**30 de junio de 2011**

(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. La Empresa opera un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y administra fondos de inversión. Es una subsidiaria totalmente poseída por Global Bank Corporation, una entidad constituida en junio de 1994 de acuerdo a las leyes de la República de Panamá.

Las operaciones del puesto de Bolsa están reguladas por la Comisión Nacional de Valores de acuerdo al Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

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

#### **2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)**

##### ***2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas***

###### *Enmiendas a la NIIF 7 - Instrumentos Financieros - Revelación*

Efectiva para períodos anuales que inicien antes o después del 1 de enero de 2011. Las enmiendas aclaran el nivel requerido de divulgaciones para el riesgo de crédito y colaterales mantenidos y aligera las divulgaciones previamente requeridas para préstamos renegociados.

Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de julio de 2011. Revelaciones - Transferencias de activos financieros.

###### *NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición*

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

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

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

El efecto más significativo de la NIIF 9 se refiere a la clasificación y medición de los pasivos financieros relacionados a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de pérdidas o ganancias, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas.

Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue reconocido en el estado de resultados.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013, se permite la aplicación anticipada.

Los Directores estiman que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros de la Empresa para los períodos anuales que inicien el 1 de julio de 2013, y que la aplicación de la nueva Norma tendrá un impacto significativo sobre los montos informados con relación a los activos y pasivos financieros de la Empresa. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Compañía, la adopción de la NIIF 9 podría tener un impacto en los estados financieros en la fecha de adopción. La Administración anticipa que todas las normas e interpretaciones que no han sido adoptadas aún serán adoptadas en los estados financieros a partir de los próximos períodos. La Administración está en proceso de evaluación del efecto potencial de la adopción de estas modificaciones.

NIC 24 - Revelaciones de Partes Relacionadas - (Revisada en 2009) - Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2011.

### **3. Políticas de contabilidad significativas**

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

#### ***3.1 Base de preparación***

Los estados financieros son preparados bajo el costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

#### ***3.2 Moneda funcional***

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.

#### ***3.3 Activos financieros disponibles para la venta***

Los activos financieros disponibles para la venta consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja a los activos financieros o sea determinados un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados. Cuando un descenso en el valor razonable de una inversión disponible para la venta haya sido reconocido directamente en el patrimonio neto y existe evidencia objetiva de que el activo ha sufrido deterioro, la pérdida acumulada a que haya sido reconocida directamente en el patrimonio neto se eliminará del mismo y se reconocerá en el resultado del periodo, aunque el activo no haya sido dado de baja del estado de situación financiera.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado de resultados cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

#### **3.4 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.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

#### **3.5 *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.

#### **3.6 *Impuesto sobre la renta***

El gasto de impuesto sobre la renta corriente está basado en la renta gravable del año. La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado de resultados, 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 pasivo de la Empresa para impuesto corriente, cuando hay renta gravable, es calculado utilizando la tasa de impuesto que está vigente a la fecha del estado de situación financiera.

### **4. Administración de riesgo de instrumentos financieros**

#### ***Riesgo de liquidez***

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo obtenido de operaciones y contribuciones de los accionistas. Debido a la naturaleza del negocio, la Empresa espera mantener suficientes fondos de efectivo y flexibilidad en los fondos si son requeridos.

Los vencimientos de los activos son determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual. Al 30 de junio de 2011, los vencimientos de los activos, son de uno a tres meses.

### **5. Administración del capital**

La Comisión Nacional de Valores mediante el Acuerdo 4-2011, requiere que la Empresa mantenga un patrimonio total mínimo y libre de gravámenes de B/.250,000.00. Adicionalmente, la Empresa como puesto de Bolsa, administra su capital para asegurar el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Bolsa de Valores de la República de Panamá.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

- *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, S. A., 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.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros

**30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

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><u>2011</u></b>	<b><u>Al cierre del 30 de junio</u></b>	<b><u>Máximo del año</u></b>	<b><u>Mínimo del año</u></b>
Relación de solvencia	99.16%	99.93%	21.53%
Fecha ocurrido	30 de junio 2011	22 de octubre 2010	1 de octubre 2010
Fondos de capital	B/. 1,962,803	B/. 1,971,832	B/. 1,529,324
Fecha ocurrido	30 de junio 2011	29 de junio 2011	19 de abril 2011
Índice de liquidez	10795.25%	127023.67%	98.21%
Fecha ocurrido	30 de junio 2011	21 de octubre 2010	23 de agosto 2010
Concentración de riesgo	n/a	n/a	n/a
<b><u>2010</u></b>	<b><u>Al cierre del 30 de junio</u></b>	<b><u>Máximo del año</u></b>	<b><u>Mínimo del año</u></b>
Relación de solvencia	99.78%	99.81%	58.14%
Fecha ocurrido	30 de junio 2010	29 de junio 2010	12 de junio 2010
Fondos de capital	B/. 1,754,284	B/. 1,857,496	B/. 1,754,284
Fecha ocurrido	30 de junio 2010	29 de junio 2010	30 de junio 2010
Índice de liquidez	43293.65%	48890.90%	220.84%
Fecha ocurrido	30 de junio 2010	29 de junio 2010	12 de abril 2010
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

30 de junio de 2011

(En balboas)

---

#### 6. Valor razonable de los instrumentos financieros

La administración de la Empresa ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- **Depósitos en bancos** - El valor en libros de los depósitos en bancos se aproxima al valor razonable por su liquidez y vencimientos a corto plazo.
- **Valores disponibles para la venta** - Los valores disponibles para la venta están contabilizados a valor razonable el cual está basado en cotizaciones de mercado.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

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

	2011		2010	
	<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	1,189,178	1,189,178	1,088,063	1,088,063
Depósitos a plazo	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
Total de activos financieros	<u>1,789,178</u>	<u>1,789,178</u>	<u>1,688,063</u>	<u>1,688,063</u>

La NIIF 7 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- **Nivel 1** - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros

30 de junio de 2011

(En balboas)

- **Nivel 2** - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- **Nivel 3** - Información para los activos y pasivos que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

	<u>Medición utilizada</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b><u>2011</u></b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Valores disponibles para la venta	<u>192,500</u>	<u>-</u>	<u>192,500</u>	<u>-</u>
<b><u>2010</u></b>				
<b>Activos financieros:</b>				
Valores disponibles para la venta	<u>164,309</u>	<u>-</u>	<u>164,309</u>	<u>-</u>

### 7. Saldos y transacciones con parte relacionada

El estado de situación financiera y el estado de resultados incluían saldos y transacciones con su Banco Matriz, tal y como se detalla a continuación:

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
<b><i>Saldo con parte relacionada</i></b>		
<b>Activos</b>		
Depósito en banco	<u>1,038,947</u>	<u>1,004,303</u>
Depósito a plazo fijo local	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
Otros activos	<u>219</u>	<u>-</u>
<b><i>Transacciones con parte relacionada</i></b>		
<b>Ingresos y gasto</b>		
Ingresos ganados sobre depósitos	<u>17,151</u>	<u>45,009</u>
Gastos por servicios administrativos	<u>144,000</u>	<u>144,000</u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros

30 de junio de 2011

(En balboas)

---

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, papelería, servicios de administración y de contabilidad por personal del banco.

#### 8. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por acciones emitidas por una empresa local que cotiza en bolsa por B/.192,500 (2010: B/.164,309).

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

	2011	2010
Saldo al inicio del año	164,309	151,010
Compra	-	33,497
Venta	(33,497)	-
Cambios netos en el valor razonable	<u>61,688</u>	<u>(20,198)</u>
Saldo al final del año	<u>192,500</u>	<u>164,309</u>

#### 9. Otros activos

Los otros activos al 30 de junio, se detallan a continuación:

	2011	2010
Depósito en garantía	102,428	102,428
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	19,951	25,209
Gastos pagados por anticipado	1,741	-
Cuenta por cobrar a custodio	156,366	-
Cuentas por cobrar a parte relacionada	219	-
Cuentas por cobrar varias	<u>5,920</u>	<u>42,623</u>
	<u>286,625</u>	<u>170,260</u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros

30 de junio de 2011

(En balboas)

---

#### 10. Otros pasivos

Los otros pasivos al 30 de junio, se detallan a continuación:

	2011	2010
ITBMS por pagar	2,222	899
Cuentas por pagar varias	<u>14,352</u>	<u>3,000</u>
	<u>16,574</u>	<u>3,899</u>

#### 11. 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 2011, 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, S. A.

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

	2011	2010
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	183,066	125,207
Menos: ingresos no gravables	(344,797)	(315,215)
Más: gastos no deducibles	<u>181,737</u>	<u>197,638</u>
Base impositiva	<u>20,006</u>	<u>7,630</u>
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 30%	<u>6,002</u>	<u>2,289</u>

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros**

**30 de junio de 2011**

(En balboas)

---

#### **12. Activos bajo administración y custodia o valores bajo custodia**

La Empresa amparada en la Licencia de Casa de Valores otorgada por la Comisión Nacional de Valores, ofrece el servicio de intermediación, administración y custodia de valores a terceros. Al 30 de junio de 2011, el valor de los activos mantenidos bajo custodia asciende a B/.358,797,358 (2010: B/.306,111,471) y los mismos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la Empresa.

Al 30 de junio de 2011, la Empresa no mantiene activos bajo administración de cuentas a terceros.

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

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de su Banco Matriz el 25 de julio de 2011.

\* \* \* \* \*