

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estados financieros por el año terminado el
30 de junio de 2012 e Informe de los Auditores
Independientes del 30 de agosto de 2012

“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 2012

Contenido	Páginas
Informe de auditores independientes	1
Estado de situación financiera	2
Estado de resultados	3
Estado de utilidades integrales	4
Estado de cambios en el patrimonio del accionista	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 18

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva
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 2012, y el estado de resultados, estado de utilidades integrales, estado de cambios en el patrimonio del accionista y el 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 2012, 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.



30 de agosto de 2012
Panamá, Rep. de Panamá

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de situación financiera

30 de junio de 2012

(En balboas)

	Notas	2012	2011
Activos			
Depósitos en bancos:			
A la vista local	6,8	1,783,810	1,038,947
A la vista extranjero	6	28,224	150,231
Depósito a plazo local fijo	6,8	<u>700,000</u>	<u>600,000</u>
Total de depósitos en bancos		2,512,034	1,789,178
Valores disponibles para la venta	9	295,435	192,500
Otros activos	8,10	<u>238,067</u>	<u>286,625</u>
Total de activos		<u><u>3,045,536</u></u>	<u><u>2,268,303</u></u>
Pasivos y patrimonio del accionista			
Pasivo:			
Otros pasivos	11	<u>71,248</u>	<u>16,574</u>
Patrimonio del accionista:			
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		195,604	132,500
Utilidades no distribuidas		<u>2,528,684</u>	<u>1,869,229</u>
Total de patrimonio del accionista		<u>2,974,288</u>	<u>2,251,729</u>
Total de pasivo y patrimonio del accionista		<u><u>3,045,536</u></u>	<u><u>2,268,303</u></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 el 30 de junio de 2012

(En balboas)

	Notas	2012	2011
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		1,048,006	562,017
Intereses ganados sobre depósitos	8	16,228	19,684
Otros ingresos		<u>30,224</u>	<u>5,857</u>
Total de ingresos		1,094,458	587,558
Gastos de intereses y comisiones		<u>65,143</u>	<u>47,991</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		<u>1,029,315</u>	<u>539,567</u>
Gastos generales y administrativos:			
Servicios administrativos	8	144,000	144,000
Honorarios profesionales		19,614	24,294
Impuestos varios		58,068	51,227
Mantenimiento y reparaciones		71,092	53,378
Otros		<u>42,968</u>	<u>83,603</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>335,742</u>	<u>356,502</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		693,573	183,065
Impuesto sobre la renta	12	<u>(28,860)</u>	<u>(6,002)</u>
Utilidad neta		<u>664,713</u>	<u>177,063</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 el 30 de junio de 2012

(En balboas)

	Nota	2012	2011
Utilidad neta		664,713	177,063
Otras utilidades integrales:			
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	<u>63,104</u>	<u>61,688</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u>727,817</u>	<u>238,751</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 del accionista**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(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 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 disponibles para la venta	9	<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>
Más utilidades integrales compuestas por:					
Utilidad neta		664,713	-	-	664,713
Cambios netos en valores disponibles para la venta	9	<u>63,104</u>	<u>-</u>	<u>63,104</u>	<u>-</u>
Utilidades integrales del año		<u>727,817</u>	<u>-</u>	<u>63,104</u>	<u>664,713</u>
Impuesto complementario		<u>(5,258)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(5,258)</u>
Saldo al 30 de junio de 2012		<u><u>2,974,288</u></u>	<u><u>250,000</u></u>	<u><u>195,604</u></u>	<u><u>2,528,684</u></u>

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de flujos de efectivo**Por el año terminado el 30 de junio de 2012**

(En balboas)

	Notas	2012	2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		664,713	177,063
Gasto de impuesto sobre la renta	12	28,860	6,002
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Aumento en depósitos mayores a 90 días		(100,000)	(600,000)
Disminución (aumento) en otros activos		19,698	(122,367)
Aumento en otros pasivos		<u>54,674</u>	<u>12,675</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>667,945</u>	<u>(526,627)</u>
Flujos de efectivo proveniente de las actividades de inversión			
producto de la (compra) venta de valores disponibles para la venta	9	<u>(39,831)</u>	<u>33,497</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento			
Impuesto complementario		<u>(5,258)</u>	<u>(5,755)</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes de efectivo		622,856	(498,885)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,189,178</u>	<u>1,688,063</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>1,812,034</u>	<u>1,189,178</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 2012

(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 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 Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá 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 (NIIF’s)

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición 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.

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

La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 - Participaciones en Negocios Conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o joint ventures, en función de los derechos y obligaciones de las partes en los acuerdos.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

La NIIF 13 establece una única fuente de orientación para la medición del valor razonable y las revelaciones sobre la medición del valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable, y requiere revelaciones sobre la medición del valor razonable.

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2012

(En balboas)

La NIIF 9 será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015 y el resto de las nuevas normas serán efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

La Administración prevé adoptar la NIIF 9 para el período anual que inicia del 1 de julio de 2016 y adoptar el resto de las Normas detalladas anteriormente, para los períodos anuales que comienzan al 1 de julio de 2014. La aplicación de las nuevas normas podría afectar los montos reportados en los estados financieros y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros.

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 2012

(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 que haya sido reconocida directamente en el patrimonio neto se eliminará del mismo y se reconocerá en el resultado del período, 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 2012

(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 2012, los vencimientos de los depósitos en bancos, son de uno a tres meses.

Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para la Empresa, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de las cuentas por cobrar a clientes y de inversión en títulos valores. La Administración considera que este riesgo se minimiza, ya que dichos activos financieros son con partes relacionadas.

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2012

(En balboas)

5. Administración del capital

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá mediante el Acuerdo 4-2011, requiere que la Empresa mantenga un patrimonio total mínimo y libre de gravámenes de B/.250,000. Adicionalmente, la Empresa como puesto de Bolsa, administra su capital para asegurar el cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Bolsa de Valores de Panamá.

- *Relación de solvencia:* Los puestos de bolsa deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del 8%.
- *Fondos de capital:* Los fondos de capital de los puestos de bolsa no podrán ser, en ningún momento, inferior a la más alta de cualquiera de las siguientes dos (2) magnitudes: (i) las dos terceras partes del capital pagado mínimo establecido por la Bolsa de Valores de Panamá, y (ii) el importe resultante de la aplicación de las normas de cobertura de las exigencias por el nivel de actividad complementadas de acuerdo con lo previsto.
- *Índice de liquidez:* Los puestos de Bolsa deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, el diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.
- *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 2012

(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.

2012	Al cierre del <u>30 de junio</u>	Máximo del <u>año</u>	Mínimo del <u>año</u>
Relación de solvencia	97.53%	97.87%	40.10%
Fecha ocurrido	30 de junio 2012	23 de abril 2012	13 de junio 2012
Fondos de capital	B/. 2,605,284	B/. 2,605,284	B/. 1,919,280
Fecha ocurrido	30 de junio 2012	29 de junio 2012	31 de mayo 2012
Índice de liquidez	38.1224%	38.1224%	0.4892%
Fecha ocurrido	30 de junio 2012	29 de junio 2012	30 de mayo 2012
Concentración de riesgo	n/a	n/a	n/a
2011	Al cierre del <u>30 de junio</u>	Máximo del <u>año</u>	Mínimo del <u>año</u>
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

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2012

(En balboas)

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	2012	2011
Depósitos a la vista	1,812,034	1,189,178
Depósitos a plazo fijo	<u>700,000</u>	<u>600,000</u>
	2,512,034	1,789,178
Menos:		
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	<u>700,000</u>	<u>600,000</u>
Efectivo equivalentes de efectivo para propósitos del estado de flujos de efectivo	<u>1,812,034</u>	<u>1,189,178</u>

7. 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.

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2012

(En balboas)

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:

	2012		2011	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	1,812,034	1,812,034	1,189,178	1,189,178
Depósitos a plazo	<u>700,000</u>	<u>700,000</u>	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>
Total de activos financieros	<u>2,512,034</u>	<u>2,512,034</u>	<u>1,789,178</u>	<u>1,789,178</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.
- **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.

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2012

(En balboas)

	<u>Medición utilizada</u>			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
2012				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	<u>295,435</u>	<u>-</u>	<u>295,435</u>	<u>-</u>
2011				
Activos financieros:				
Valores disponibles para la venta	<u>192,500</u>	<u>-</u>	<u>192,500</u>	<u>-</u>

8. 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:

	2012	2011
<i>Saldo con parte relacionada</i>		
Activos		
Depósito en banco	<u>1,783,810</u>	<u>1,038,947</u>
Depósito a plazo fijo local	<u>-</u>	<u>600,000</u>
Otros activos	<u>-</u>	<u>219</u>
	2012	2011
<i>Transacciones con parte relacionada</i>		
Ingresos y gastos		
Ingresos ganados sobre depósitos	<u>8,092</u>	<u>17,151</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 2012

(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.

9. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por acciones emitidas por una empresa local que cotiza en bolsa.

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

	2012	2011
Saldo al inicio del año	192,500	164,309
Compra	1,973,467	-
Venta	(1,933,636)	(33,497)
Cambios netos en el valor razonable	<u>63,104</u>	<u>61,688</u>
Saldo al final del año	<u>295,435</u>	<u>192,500</u>

10. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2012	2011
Depósito en garantía	102,428	102,428
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	-	19,951
Gastos pagados por anticipado	3,611	1,741
Cuentas por cobrar a custodio	121,226	156,366
Cuentas por cobrar a parte relacionada	-	219
Cuentas por cobrar varias	<u>10,802</u>	<u>5,920</u>
	<u>238,067</u>	<u>286,625</u>

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2012

(En balboas)

11. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2012	2011
ITBMS por pagar	3,629	2,222
Cuentas por pagar varias	<u>67,619</u>	<u>14,352</u>
	<u>71,248</u>	<u>16,574</u>

12. 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 2012, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, la Empresa está exenta del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre : (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2012

(En balboas)

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

	2012	2011
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	693,573	183,065
Menos: ingresos no gravables	(869,759)	(344,797)
Más: gastos no deducibles	<u>281,133</u>	<u>181,737</u>
Base impositiva	<u>104,947</u>	<u>20,005</u>
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 27.5% (2012), cálculo al 30% (2011)	<u>28,860</u>	<u>6,002</u>

13. Activos bajo administración y custodia o valores bajo custodia

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 2012, el valor de los activos mantenidos bajo custodia asciende a B/.577,100,815 (2011: B/.358,797,358) y los mismos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la Empresa.

Al 30 de junio de 2012, la Empresa no mantiene activos bajo administración por cuenta de terceros.

14. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de su Banco Matriz el 30 de agosto de 2012.

* * * * *