

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estados financieros consolidados por el año  
terminado el 30 de junio de 2010 e  
informe de los auditores independientes  
del 25 de agosto de 2010

“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 2010**

<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 del accionista	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 16

## 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 2010, y los estados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

### *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. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros, de manera que éstos no incluyan errores significativos originados por fraudes o errores; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

### *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 profesional del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno 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. Asimismo, 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.

### *Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Global Valores, S. A.** al 30 de junio de 2010, y los 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.

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 agosto de 2010  
Panamá, Rep. de Panamá

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de situación financiera

30 de junio de 2010

(En balboas)

	Notas	2010	2009
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista local	7	1,004,303	400,897
A la vista extranjeros		83,760	118,763
Depósito a plazo local	7	600,000	1,000,000
Total de depósitos en bancos		<u>1,688,063</u>	<u>1,519,660</u>
Valores disponibles para la venta	8	164,309	151,010
Otros activos	7	<u>170,260</u>	<u>248,631</u>
Total de activos		<u>2,022,632</u>	<u>1,919,301</u>
<b>Pasivos y patrimonio del accionista</b>			
Pasivos:			
Otros pasivos	7	<u>3,899</u>	<u>3,288</u>
Patrimonio del accionista:			
Acciones comunes con valor nominal de B/.100.00 cada una. autorizadas, emitidas y en circulación 2,500		250,000	250,000
Cambios netos en valores disponibles para la venta		70,812	91,010
Utilidades no distribuidas		<u>1,697,921</u>	<u>1,575,003</u>
Total de patrimonio del accionista		<u>2,018,733</u>	<u>1,916,013</u>
Total de pasivo y patrimonio del accionista		<u>2,022,632</u>	<u>1,919,301</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 2010

(En balboas)

	Notas	2010	2009
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		340,297	374,292
Intereses ganados sobre depósitos	7	48,366	64,596
Otros ingresos		92,399	11,044
Total de ingresos		481,062	449,932
Gasto de comisiones		53,019	30,222
Total de ingresos de operaciones, neto		428,043	419,710
Gastos generales y administrativos:			
Servicios administrativos	7	144,000	128,400
Honorarios profesionales		23,150	31,541
Impuestos varios		45,383	42,321
Mantenimiento y reparaciones		50,527	45,711
Otros		39,776	43,913
Total de gastos generales y administrativos		302,836	291,886
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		125,207	127,824
Impuesto sobre la renta	9	(2,289)	(986)
Utilidad neta		122,918	126,838

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 2010

(En balboas)

	Nota	2010	2009
Utilidad neta del año		122,918	126,838
Otras utilidades integrales:			
Cambio neto en valores disponibles para la venta	8	<u>(20,198)</u>	<u>91,010</u>
Total de utilidades integrales neta del año		<u>102,720</u>	<u>217,848</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 del accionista

Por el año terminado al 30 de junio de 2010

(En balboas)

	<u>Total de patrimonio del accionista</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Cambios netos en valores disponibles para la venta</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>
Saldo al 30 de junio de 2008	<u>1,698,165</u>	<u>250,000</u>	<u>-</u>	<u>1,448,165</u>
Más utilidades integrales compuesta por:				
Utilidad neta	126,838	-	-	126,838
Cambios netos en valores	<u>91,010</u>	<u>-</u>	<u>91,010</u>	<u>-</u>
Utilidades integrales del año	<u>217,848</u>	<u>-</u>	<u>91,010</u>	<u>126,838</u>
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 compuesta por:				
Utilidad neta	122,918	-	-	122,918
Cambios netos en valores	<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>

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 2010

(En balboas)

	2010	2009
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Utilidad neta	122,918	126,838
Gasto de impuesto sobre la renta	2,289	986
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución en otros activos	76,082	14,927
Aumento (disminución) en otros pasivos	611	(169,445)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación	201,900	(26,694)
<b>Flujos de efectivo proveniente de las actividades de inversión producto de la compra de valores disponibles para la venta</b>	(33,497)	-
Aumento (disminución) neta del efectivo	168,403	(26,694)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,519,660	1,546,354
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	1,688,063	1,519,660

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 2010

(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.11,218 de 27 de agosto de 2002 e inició operaciones en febrero de 2003. La Empresa es una subsidiaria totalmente poseída por Global Bank Corporation y opera un puesto de bolsa en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A. y, además administra fondos de inversión.

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.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de su Banco Matriz el 25 de agosto de 2010.

### 2. Adopción de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones a las normas publicadas

#### 2.1 Normas e interpretaciones que afectan los montos reportados en el período corriente (y/o períodos anteriores)

Las siguientes normas e interpretaciones, nuevas y revisadas, han sido adoptadas en el período corriente y el impacto de la adopción se ha hecho para ampliar las revelaciones presentadas y no tienen un impacto en los resultados reportados o posición financiera de la Empresa.

- Enmiendas a la NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Descontinuadas - Las revelaciones en estos estados financieros han sido modificadas para reflejar la aclaración de la IASB (como parte de las mejoras a las NIIFs (2009) que los requerimientos de revelación en las Normas diferentes a la NIIF 5 por lo general no aplican a los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas.
- IFRIC 17, distribución de activos no monetarios a accionistas (efectiva en o después del 1 de julio de 2009) - La interpretación forma parte de las mejoras anuales publicadas por el IASB en abril de 2009. Esta interpretación proporciona guías contables para acuerdos por el cual una entidad distribuye activos no monetarios a accionistas o como una distribución de reserva o como dividendos.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

**30 de junio de 2010**

(En balboas)

---

- IFRS 3 (revisada). Combinación de negocios (efectiva desde el 1 de julio de 2009) - La norma revisada continúa aplicando el método de adquisición a las combinaciones de negocio, con algunos cambios significativos. Por ejemplo, hay una elección en una base de adquisición por adquisición para medir el interés no controlante del adquirente al valor razonable o una participación proporcional del interés no controlante del activo neto del adquirente. Todos los costos relacionados a la adquisición son cargados a gastos.

#### **2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros**

Las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas también se han adoptado en estos estados financieros. Su adopción no ha tenido ningún impacto significativo sobre los importes registrados en estos estados financieros, pero puede afectar la contabilidad de las transacciones o arreglos en el futuro.

- Enmiendas a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición - Partidas Cubiertas Elegibles - Estas enmiendas aportan aclaraciones sobre dos aspectos de la contabilidad de cobertura: la identificación de la inflación como un riesgo cubierto o porción, y la cobertura con opciones.

#### **2.3 Normas e Interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas**

- NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición - Efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013. - La NIIF 9 se emitió en noviembre de 2009 y sustituye aquellas partes de la NIC 39, relacionadas a la clasificación y medición de los activos financieros. Las principales características son las siguientes:

El instrumento de deuda (e.g. préstamo por cobrar) que (1) sea tenido dentro del modelo de negocios cuyo objetivo es recaudar los flujos de efectivo contractuales y (2) tiene flujos de efectivo contractuales que sean únicamente pagos del principal y de intereses sobre el principal pendiente generalmente se tienen que medir al costo amortizado. Todos los otros instrumentos de deuda se tienen que medir a valor razonable con cambios a resultados.

Todos los instrumentos de patrimonio se tienen que medir en el estado de situación financiera al valor razonable con el reconocimiento, por consiguiente sin excepción, en resultados. Solamente si la inversión en patrimonio no es tenida para negociación, en el reconocimiento inicial se puede hacer la elección irrevocable de medirlo a valor razonable a través de otros ingresos comprensivos con solamente los ingresos por dividendos reconocidos en utilidad o pérdida.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

**30 de junio de 2010**

(En balboas)

---

- *Mejoras a las NIIFs* - Las mejoras han dado lugar a una serie de cambios en el detalle de las políticas contables de la Empresa, algunos de los cuales sólo son cambios en la terminología, y algunos de los cuales son de carácter sustantivo, pero no han tenido ningún efecto significativo sobre los importes detallados.

La Administración anticipa que todas las Normas e Interpretaciones arriba mencionadas, que le apliquen, serán adoptadas en los estados financieros de la Empresa a partir de los próximos períodos contables y que su adopción no tendrá un impacto material en los estados financieros de la Empresa para el período de aplicación inicial.

### **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 2010**

(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 determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado 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.

#### ***3.5 Ingreso por comisiones***

Generalmente, las comisiones sobre servicios bancarios se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre 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**

**30 de junio de 2010**

(En balboas)

---

#### **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 2010, los vencimientos de los activos, son de uno a tres meses.

#### **5. Administración del capital**

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.

- *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.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros

30 de junio de 2010

(En balboas)

- *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.

	<u>Al cierre del 30 de junio</u>	<u>Máximo del período</u>	<u>Mínimo del período</u>
<b><u>2010</u></b>			
Relación de solvencia Fecha ocurrido	99.78% 30 de junio 2010	99.81% 29 de junio 2010	58.14% 12 de junio 2010
Fondos de capital Fecha ocurrido	B/.1,754,283.74 30 de junio 2010	B/.1,857,496.45 29 de junio 2010	B/.1,754,283.74 30 de junio 2010
Índice de liquidez Fecha ocurrido	43,293.65% 30 de junio 2010	48,890.90% 29 de junio 2010	220.84% 12 de abril 2010
Concentración del riesgo	n/a	n/a	n/a
<b><u>2009</u></b>			
Relación de solvencia Fecha ocurrido	102.46% 30 de junio 2009	102.55% 5 de junio 2009	10.16% 6 de abril 2009
Fondos de capital Fecha ocurrido	B/.1,664,765 30 de junio 2009	B/.1,673,512 26 de junio 2009	B/.1,605,089 1 de abril 2009
Índice de liquidez Fecha ocurrido	57,747.97% 30 de junio 2009	35,733.25% 29 de mayo 2009	110.73% 6 de abril 2009
Concentración del 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 2010

(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:

	2010		2009	
	<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	1,088,063	1,088,063	519,660	519,660
Depósito a plazo	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
Total de activos financieros	<u>1,688,063</u>	<u>1,688,063</u>	<u>1,519,660</u>	<u>1,519,660</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).

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros

30 de junio de 2010

(En balboas)

- 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>2010</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>2010</b>	<b>2009</b>
<b><i>Saldo con parte relacionada</i></b>		
<b>Activos</b>		
Depósito en banco	<u>1,004,303</u>	<u>400,897</u>
Depósito a plazo fijo local	<u>600,000</u>	<u>1,000,000</u>
Otros activos	<u>-</u>	<u>717</u>
<b>Pasivo</b>		
Otros pasivos	<u>-</u>	<u>662</u>
<b><i>Transacciones con parte relacionada</i></b>		
<b>Ingresos y gasto</b>		
Ingresos ganados sobre depósitos	<u>45,009</u>	<u>55,162</u>
Gasto por servicios administrativos	<u>144,000</u>	<u>128,400</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, 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

30 de junio de 2010

(En balboas)

---

#### 8. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta, están constituidos por acciones emitidas por empresas locales que cotizan en bolsa por B/.164,309 (2009: B/.151,010).

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

	2010	2009
Saldo al inicio del año	151,010	60,000
Compra	33,497	-
Cambios neto en el valor razonable	<u>(20,198)</u>	<u>91,010</u>
Saldo al final del año	<u>164,309</u>	<u>151,010</u>

#### 9. 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 2010, 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:

	2010	2009
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	125,207	127,824
Menos: ingresos no gravables	(315,215)	(379,582)
Más: gastos no deducibles	<u>197,638</u>	<u>255,043</u>
Base impositiva	<u>7,630</u>	<u>3,285</u>
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 30%	<u>2,289</u>	<u>986</u>

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

**30 de junio de 2010**

(En balboas)

---

#### **10. 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 2010, el valor de los activos mantenidos bajo custodia asciende a B/.306,111,471 (2009: B/.227,817,974) y los mismos se encuentran registrados fuera del estado de situación financiera de la Empresa.

\* \* \* \* \*