

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporación)

Estados financieros por el año terminado  
el 30 de junio de 2024 e Informe de los  
Auditores Independientes del 20 de  
septiembre de 2024

“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 2024**

<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 a la Junta Directiva y Accionistas de Global Valores, S.A.**

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

#### ***Opinión***

Hemos auditado los estados financieros de **Global Valores, S.A.** (la “Empresa”), que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2024, el estado de ganancias o pérdidas, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

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 2024, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

#### ***Fundamentos de la opinión***

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con 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 del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

#### ***Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Empresa en relación con los estados financieros***

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de error material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Empresa de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Empresa o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Empresa son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Empresa.

## **Deloitte .**

### ***Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros***

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte un error material cuando existe. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría ejecutada de conformidad con las NIA, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

Identificamos y evaluamos los riesgos de error material de los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtuvimos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración, de la norma contable de empresa en funcionamiento y, basándose en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Empresa para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Empresa deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Empresa en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de la 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 Karim A. Shaik P., Socio y Milanis Montero, Gerente.



Deloitte, Inc.

20 de septiembre de 2024  
Panamá Rep. de Panamá



Karim A. Shaik P.  
C.P.A. No.0358-2007

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
<b>Activos</b>			
Depósitos en bancos:			
A la vista local	6,7	3,905,539	5,404,780
A la vista extranjero	6,7	4,390,467	2,686,380
A plazo local	6,7	5,300,000	5,300,000
Intereses por cobrar		14,238	13,930
Total de depósitos en bancos	6,7	13,610,244	13,405,090
Inversiones en valores	7,8	3,587,719	2,621,968
Otros activos	7,9	542,602	546,791
Total de activos		17,740,565	16,573,849
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
Pasivo:			
Otros pasivos	10	1,082,065	964,281
Patrimonio:			
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una, autorizadas, emitidas y en circulación: 5,000	11	500,000	500,000
Reserva de valor razonable		302,863	300,237
Utilidades no distribuidas		15,855,637	14,809,331
Total de patrimonio		16,658,500	15,609,568
Total de pasivo y patrimonio		17,740,565	16,573,849

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

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de ganancias o pérdidas por el año terminado el 30 de junio de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		3,012,317	2,471,989
Intereses ganados sobre depósitos	7	364,991	301,806
Intereses ganados sobre inversiones	7	142,094	137,467
Total de ingresos		3,519,402	2,911,262
Ganancia en venta de valores con cambio en ORI		312,154	388,602
Otros ingresos		114,030	74,995
Pérdida en valores con cambios en resultados		(79,101)	9,259
Provisión de inversiones		(281)	(33)
Gastos de intereses y comisiones		55,570	56,142
Total de ingresos de operaciones, neto		3,810,634	3,327,943
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	14	1,490,735	1,519,141
Servicios administrativos	7	390,000	390,000
Honorarios profesionales		143,619	144,450
Impuestos varios		115,436	110,989
Seguros		75,574	75,411
Mantenimiento y reparaciones		15,300	15,130
Publicidad		1,041	1,400
Otros		275,285	150,612
Total de gastos generales y administrativos		2,506,990	2,407,133
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		1,303,644	920,810
Impuesto sobre la renta	15	(230,734)	(143,431)
Ganancia neta		1,072,910	777,379

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

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Estado de utilidades integrales por el año terminado el 30 de junio de 2024

(En balboas)

	2024	2023
Ganancia neta	1,072,910	777,379
<b>Otro resultado integral:</b>		
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado de ganancias o pérdidas:		
Provisión de inversiones	281	(33)
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(309,809)	289,924
Ganancia transferida al estado de ganancias o pérdidas	312,154	(388,602)
Total de otro resultado integral	<u>2,626</u>	<u>(98,711)</u>
Total de resultado integral	<u>1,075,536</u>	<u>678,668</u>

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

**Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de cambios en el patrimonio  
por el año terminado el 30 de junio de 2024**

(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 2022	14,973,947	500,000	398,948	14,074,999
Ganancia neta	777,379	-	-	777,379
<b>Otro resultado integral:</b>				
Provisión de inversiones	(33)	-	(33)	-
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	(98,678)	-	(98,678)	-
Total de resultado integral del año	678,668	-	(98,711)	777,379
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>				
Impuesto complementario	(43,047)	-	-	(43,047)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas:	(43,047)	-	-	(43,047)
Saldo al 30 de junio de 2023	15,609,568	500,000	300,237	14,809,331
Ganancia neta	1,072,910	-	-	1,072,910
<b>Otro resultado integral:</b>				
Provisión de inversiones	281	-	281	-
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,345	-	2,345	-
Total de resultado integral del año	1,075,536	-	2,626	1,072,910
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas:</b>				
Impuesto complementario	(26,604)	-	-	(26,604)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas:	(26,604)	-	-	(26,604)
Saldo al 30 de junio de 2024	16,658,500	500,000	302,863	15,855,637

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

**Global Valores, S. A.**

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de flujos de efectivo  
por el año terminado el 30 de junio de 2024  
(En balboas)**

	Notas	2024	2023
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Ganancia neta		1,072,910	777,379
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta	15	230,734	143,431
Ganancia en valores de inversión		(312,154)	(388,602)
Perdida en valores con cambios en resultados		79,101	(9,259)
Provisión de inversiones		281	33
Cambios en:			
Aumento en otros activos		(87,679)	(17,065)
Aumento (disminución) en otros pasivos		117,784	(1,165,261)
Impuesto sobre la renta pagado		(139,174)	(143,431)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) las actividades de operación		<u>961,803</u>	<u>(802,775)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Compra de inversiones en valores		(118,635,152)	(143,601,980)
Venta de inversiones en valores	8	117,904,799	143,846,946
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		<u>(730,353)</u>	<u>244,966</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>			
Impuesto complementario		(26,604)	(43,047)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(26,604)</u>	<u>(43,047)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		204,846	(600,856)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>8,091,160</u>	<u>8,692,016</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>8,296,006</u>	<u>8,091,160</u>

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

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (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 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

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

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

#### a. Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y modificadas ("NIIF" o "NIC") que son obligatorias para el año en curso

En el año, la Empresa ha aplicado enmiendas a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB por sus siglas en inglés) que son obligatorias para períodos contables que comiencen en o después del 1 de julio de 2023. Su adopción no ha tenido un impacto material en las revelaciones o en los montos reportados en estos estados financieros.

**Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros y Documento de Práctica 2 - Realizando juicios sobre materialidad – Revelaciones de políticas contables** – La Empresa ha adoptado las enmiendas de la NIC 1 por primera vez en este año. La enmienda cambia los requerimientos en NIC 1 con respecto a las revelaciones de políticas contables. La enmienda reemplaza todas las menciones del término "políticas contables significativas" con "información de políticas contables materiales".

La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera en conjunto con otra información incluida en los estados financieros, puede razonablemente esperarse que sea de influencia en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general hacen, basados en dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en NIC 1 también se enmiendan para aclarar que la información relacionada con políticas contables de transacciones, otros eventos o condiciones inmateriales, no necesita ser revelada.

La información de políticas contables puede ser material por la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, aún si el monto de los mismos es inmaterial. Sin embargo, no toda la información relacionada con políticas contables de transacciones materiales otros eventos o condiciones es por si misma material.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

El IASB ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del proceso de cuatro pasos descrito en la Documento de Práctica 2.

**Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos a la utilidad - Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción** – La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 12 por primera vez en este año. Las enmiendas introducen una excepción adicional a la excepción de reconocimiento inicial. De acuerdo con las enmiendas, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporales acumulables y deducibles iguales, para efectos fiscales. Dependiendo de la ley fiscal aplicable, las diferencias temporales acumulables y deducibles pueden surgir en el reconocimiento inicial de activos y pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta el resultado contable o fiscal.

Las enmiendas a la NIC 12 establecen que se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activos y pasivos relativos, considerando que el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo está sujeto a los criterios de recuperabilidad de NIC 12.

**Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos a la utilidad – Reforma fiscal internacional – Pilar 2** – La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 12 por primera vez en este año. El IASB enmendó el alcance de la NIC 12 para aclarar que el estándar aplica a impuestos que surgen de leyes fiscales promulgadas o sustancialmente promulgadas para implementar las reglas del modelo Pilar 2 publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (“OCDE”), incluyendo leyes fiscales que implementen impuestos domésticos calificados adicionales mínimos como se describen en dichas reglas.

Las enmiendas introducen una excepción temporal a los requerimientos para impuestos diferidos en NIC 12, para que una entidad no reconozca o revele información sobre impuestos diferidos activos y pasivos relacionados con impuestos que surgen por la aplicación del Pilar 2.

Continuando con las enmiendas, se requiere que la Empresa revele que ha aplicado la excepción y revele en forma separada su gasto o ingreso por impuesto corriente relacionado con la aplicación de Pilar 2.

**Enmiendas a NIC 8 - Cambios en políticas contables, estimados y errores – Definición de estimación contable** – La Empresa ha adoptado las enmiendas a la NIC 8 por primera vez en este año. Las enmiendas reemplazan la definición de un “cambio en estimación contable” con la definición de “estimación contable”. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son montos monetarios en los estados financieros que no están sujetos a una certeza en su medición. La definición de un cambio en estimación contable fue eliminada.

### **b. Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas**

A la fecha de autorización de estos estados financieros, la Empresa no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero no son aún efectivas.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

En la fecha de autorización de estos estados financieros, la Empresa no ha aplicado las siguientes Normas NIIF nuevas y modificadas que se han emitido pero que aún no están vigentes:

Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 (enmiendas)	Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.
Enmiendas a NIC 1	Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.
Enmiendas a NIC 1	Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants).
Enmiendas a NIC 7	Acuerdos de proveedores de financiamiento.
Enmiendas a NIIF 16	Pasivos por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso.

La Administración de la Empresa 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 NIIF 10 e NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto***

Las enmiendas a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que es contabilizada utilizando el método de participación, se reconocen en los resultados de la controladora sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación) al valor razonable, se reconocen en los resultados de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las enmiendas aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La Administración de la Empresa prevé que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

### ***Enmiendas a NIC 1 - Presentación de estados financieros - Clasificación de pasivos como circulantes y no-circulantes***

Las enmiendas a NIC 1 publicadas en enero de 2020, afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de situación financiera y no el monto o momento en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en si los derechos en existencia al final del período de reporte, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad ejercerá su derecho de aplazar la liquidación de un pasivo, explica que los derechos existen si las obligaciones contractuales (covenants) se cumplen al final del periodo de reporte e introduce la definición de 'liquidación' para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos u otros servicios.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

Las enmiendas son aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2024, con la aplicación anticipada permitida. El IASB ha alineado la fecha efectiva con las enmiendas de 2022 a la NIC 1. Si una entidad aplica las enmiendas de 2020 en forma anticipada, se requiere también que aplique las enmiendas de 2022 en forma anticipada.

La Administración de la Empresa no anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros.

### ***Enmiendas a NIC 1 - Presentación de estados financieros - Pasivos no corrientes con obligaciones de hacer y no hacer (covenants)***

Las enmiendas especifican que solo los covenants que a una entidad se le requiera cumplir en o antes del final del período de reporte, afectan a el derecho de la entidad de diferir el pago del pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte (y por lo tanto deben ser considerados en evaluar la clasificación de un pasivo como corriente y no corriente). Dichos covenants afectan si los derechos existen al final del período de reporte, incluso si el cumplimiento con el covenants es evaluado solo después de la fecha de reporte (por ejemplo un covenants basado en la posición financiera de la entidad a la fecha de reporte que está evaluada para cumplimiento solo después de la fecha de reporte).

El IASB también especifica que el derecho de diferir el pago de un pasivo al menos por doce meses después de la fecha de reporte no es afectado si la entidad solo tiene que cumplir con un covenants después del período de reporte. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir el pago de un pasivo está sujeto al cumplimiento de covenants dentro de doce meses después de la fecha de reporte, dicha entidad revela la información que haga que los usuarios de los estados financieros entiendan el riesgo de que los pasivos sean pagados dentro de los doce meses después del período de reporte. Esto incluiría información acerca de los covenants (incluyendo la naturaleza de los covenants y cuando la entidad requiere cumplirlos), el valor en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si hay alguna, eso indica que la entidad puede tener dificultad para cumplir con los covenants.

Las enmiendas son aplicadas de manera retrospectiva por períodos de reporte anual que comiencen en o después del 1 de enero de 2024. La aplicación anticipada de las enmiendas es permitida. Si una entidad aplica las enmiendas por un período previo, es también requerido que aplique las enmiendas de 2020 también de manera anticipada.

La Administración de la Empresa no anticipa que la aplicación de estas enmiendas pueda tener un impacto en los estados financieros de la Empresa para períodos futuros.

### ***Enmiendas a NIC 7 - Estado de flujos de efectivo e NIIF 7 - Estados financieros: Revelaciones – Acuerdos de proveedores de financiamiento***

Las enmiendas adicionan una revelación en NIC 7 estableciendo que, una entidad requiere revelar información sobre acuerdos de proveedores de financiamiento, que permitan al usuario de los estados financieros evaluar los efectos de dichos acuerdos en los pasivos y flujos de efectivo de la entidad. En adición, NIIF 7 fue enmendada para adicionar los acuerdos de financiamiento de proveedores como un ejemplo dentro de los requerimientos para revelar información sobre la exposición de la entidad a riesgos de concentración y de liquidez.

El término “acuerdos de proveedores de financiamiento” no está definido. En su lugar, las enmiendas describen las características de un acuerdo por el cual a una entidad se le requeriría proveer información.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)**

---

Para cumplir el objetivo de la revelación, se requiere que una entidad revele en forma agregada para sus acuerdos de proveedores de financiamiento:

- Los términos y condiciones de los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas en los estados de posición financiera de la entidad en las que se presenten los pasivos relativos a los acuerdos.
- El valor en libros y otras líneas por las que los proveedores han recibido pago de los proveedores de financiamiento.
- Rangos de días de pago para ambos, los pasivos financieros que son parte del acuerdo de proveedores de financiamiento y las cuentas por pagar comparables que no son parte de los acuerdos de proveedores de financiamiento.
- Información de riesgo de liquidez.

Las enmiendas contienen consideraciones de transición específicas para el primer período anual de reporte en el que la entidad aplique las enmiendas. Es aplicable para períodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2024.

#### ***Enmiendas a NIIF 16 - Arrendamientos – Pasivo por arrendamiento en una venta y arrendamiento en vía de regreso***

Las enmiendas a NIIF 16 adicionan requerimientos subsecuentes de medición para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso que satisfacen los requerimientos de la NIIF 15 para que sean registrados como una venta. Las enmiendas requieren que el vendedor-arrendatario determine pagos de arrendamiento o pagos de arrendamiento revisados tales que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida que se relacione con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario después de la fecha de comienzo del arrendamiento.

Las enmiendas no afectan la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario relativos a la terminación parcial o total de un arrendamiento. Sin estos nuevos requerimientos, un vendedor -arrendatario podría haber reconocido una ganancia en el derecho de uso que retiene, solamente por la remediación del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación a un arrendamiento o cambio en el término de un arrendamiento) aplicando los requerimientos generales en NIIF 16. Esto podría haber ocurrido particularmente en el caso de arrendamientos en vía de regreso que incluyan pagos de arrendamiento que no dependan de un índice o tasa.

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un ejemplo ilustrativo en NIIF 16 y adicionó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición subsecuente de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso con pagos variables que no dependen de un índice o tasa. Los ejemplos ilustrativos también aclaran que el pasivo que surge de una transacción de venta y arrendamiento en vía de regreso que califica como una venta conforme a NIIF 15, es un pasivo por arrendamiento.

La aplicación anticipada es permitida. Si un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas en forma anticipada se debe revelar este hecho.

Un vendedor-arrendatario aplica las enmiendas retrospectivamente de acuerdo con la NIC 8 para transacciones de venta y arrendamiento en vía de regreso en las que entre después de la fecha inicial de aplicación, que es definida como el comienzo del período de reporte anual en el que la entidad aplicó inicialmente la NIIF 16.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)**

---

### ***NIIF S1 - Requisitos generales para revelación de información financiera relacionada con sostenibilidad y S2 - Información a revelar sobre el clima:***

En junio de 2023, el “International Sustainability Standards Board (ISSB)” emitió las NIIF S1 y S2, las cuales tienen como objetivo principal que las compañías revelen como se espera que los riesgos y oportunidades en materia de sostenibilidad (y clima) pudieran afectar a la operativa de estas, sus flujos de efectivo, acceso a financiamiento, costo del capital, entre otros aspectos, tanto a corto, mediano y largo plazo.

Estas normas entrarán en vigencia a partir del 1 de enero de 2024, aunque cada jurisdicción definirá la fecha obligatoria para su adopción. A la fecha, estas normas son de adopción voluntaria en Panamá, de igual forma, la Empresa se encuentra en el proceso de revisión y evaluación de los impactos que traerán la adopción de estas normas.

La Administración de la Empresa no anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros si dichas transacciones surgen.

### **3. Políticas de contabilidad materiales**

#### **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.

#### ***Negocio en marcha***

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 funcional y de presentación.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

### 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 (VRCORI); 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 VRRCR.

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 VRCORI medidos a VRRCR 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.

#### 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 portafolio de inversiones, 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 el portafolio de inversiones 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 del portafolio de inversiones 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

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

tanto, la evaluación del modelo de negocios se realiza a un nivel más alto de agregación en lugar de hacerlo instrumento por instrumento.

En el reconocimiento inicial de un activo financiero, se determina si los activos financieros recientemente reconocidos son parte de un modelo de negocio existente o si reflejan el comienzo de un nuevo modelo de negocio. La Empresa vuelve a evaluar su modelo de negocio en cada período de informe para determinar si los modelos de negocios han cambiado desde el período anterior.

Para el período de informe actual y anterior, la Empresa no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

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

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de inversión, 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 inversión, 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 una inversión 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 otras utilidades integrales (VRCORI)

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

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.
- Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("OCI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

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

### 3.4.5 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan valores cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos 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 (VRCR)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en estado de ganancia y pérdida incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en VRCR utilizando la opción de valor razonable.

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

### 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 el 30 de junio de 2024 (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.

### **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 efectiva 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.

#### 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.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)**

---

La Empresa reconoce provisión por pérdidas crediticias esperadas (PCE), en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

- 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 PCE está requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12-meses - PCE 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
- PCE durante el tiempo de vida, i.e. PCE 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 PCE 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 PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE 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.

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 VRCORI 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.

### **3.8 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.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

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 los riesgos 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

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
- Comité Directivo de Riesgo

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

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

Es el riesgo de pérdida financiera para la Empresa, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los depósitos colocados, 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.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

### 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. Los pasivos corresponden a compromisos con vencimiento a corto plazo. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por la Empresa en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, según lo establecido en el Acuerdo 4-2011, respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

	2024	2023
<b>Al cierre del año</b>	<b>1256.49%</b>	<b>890.94%</b>
Promedio del año	656.60%	711.67%
Máximo del año	1300.80%	1316.75%
Mínimo del año	119.05%	177.76%

### 4.4 Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea éste debido a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

La Empresa administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros disponibles para la venta a través de informes periódicos al Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité de Riesgos en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento para así tomar medidas en cuanto a la composición del portafolio.

Dentro de la estrategia de inversiones la Empresa debidamente refrendada por la Junta Directiva, se establecen límites de exposición a riesgos individuales, lo cual se establece en base a aprobaciones por calificación de riesgo de los emisores de estos instrumentos.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

Adicionalmente, dentro del riesgo de mercado, la Empresa está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés.

- *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable* - El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.
- *El Comité de Activos y Pasivos revisa periódicamente la exposición al riesgo de tasa de interés.*

La tabla que aparece a continuación resume la exposición de la Empresa a los riesgos de tasa de interés. Los activos financieros de la Empresa están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías, lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

2024	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>6 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos	1,500,000	8,914,897	-	-	3,181,109	13,596,006
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1,979,458	-	1,979,458
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	982,463	-	9,659	23,432	592,707	1,608,261
Total de activos financieros	<u>2,482,463</u>	<u>8,914,897</u>	<u>9,659</u>	<u>2,002,890</u>	<u>3,773,816</u>	<u>17,183,725</u>

  

2023	<u>Hasta 6 meses</u>	<u>6 meses a 1 año</u>	<u>1 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos	500,000	6,480,112	4,800,000	-	1,611,048	13,391,160
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	1,959,559	-	1,959,559
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	-	38,370	11,745	30,238	582,056	662,409
Total de activos financieros	<u>500,000</u>	<u>6,518,482</u>	<u>4,811,745</u>	<u>1,989,797</u>	<u>2,193,104</u>	<u>16,013,128</u>

### 4.5 Administración del capital

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

- *Relación de solvencia:* Los puestos de bolsa deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del 8%.
- *Fondos de capital:* Los fondos de capital de los puestos de bolsa no podrán ser, en ningún momento, inferior a la más alta de cualquiera de las siguientes dos (2) magnitudes: (i) las dos terceras partes del capital pagado mínimo establecido por la Bolsa de Valores de Panamá, y (ii) el importe resultante de la aplicación de las normas de cobertura de las exigencias por el nivel de actividad complementadas de acuerdo con lo previsto.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (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.

<b>2024</b>	<b>Al cierre del 30 de junio</b>	<b>Máximo del año</b>	<b>Mínimo del año</b>
Relación de solvencia	498.21%	580.23%	134.72%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2024	24 de agosto 2023	10 de octubre 2023
Fondos de capital	15,362,918	15,408,595	10,825,176
Fecha de ocurrido	30 de junio 2024	22 de mayo 2024	15 de diciembre 2023
Índice de liquidez	1256.49%	1300.80%	119.05%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2024	10 de abril 2024	10 de octubre 2023
Concentración de riesgo	n/a	n/a	n/a
<b>2023</b>	<b>Al cierre del 30 de junio</b>	<b>Máximo del año</b>	<b>Mínimo del año</b>
Relación de solvencia	525.43%	550.27%	289.60%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2023	10 de mayo 2023	26 de enero 2023
Fondos de capital	14,301,540	14,497,775	8,777,873
Fecha de ocurrido	30 de junio 2023	9 de mayo 2023	19 de septiembre 2022
Índice de liquidez	890.94%	1316.75%	177.76%
Fecha de ocurrido	30 de junio 2023	2 de febrero 2023	25 de abril 2023
Concentración de riesgo	n/a	n/a	n/a

### 5. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

La Empresa efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

(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 Normas Internacionales de Información Financiera (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 el 30 de junio de 2024 (En balboas)

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

Algunos de los activos 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 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>2024</u>	<u>2023</u>				
Acciones emitidas por empresas - locales	437,500	436,003	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	130,207	121,053	Nivel 3	Precios acciones en el mercado no líquido	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	1,979,458	1,959,559	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - locales	33,091	80,353	Nivel 3	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Titulos de deuda privados - extranjero	982,463	-	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos	N/A	N/A
	<u>3,587,719</u>	<u>2,621,968</u>				

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

No hubo transferencias entre niveles durante el año terminado al 30 de junio de 2024.

### Valor razonable de los activos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable de forma recurrente

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:

	2024		2023	
	<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	8,296,006	8,296,006	8,091,160	8,091,160
Depósitos a plazo	5,300,000	5,332,438	5,300,000	5,436,409
Total de activos financieros	13,596,006	13,628,444	13,391,160	13,527,569

### **Jerarquía del valor razonable 2024**

	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	8,296,006	-	8,296,006	-
Depósitos a plazo	5,332,438	-	5,332,438	-
Total	13,628,444	-	13,628,444	-

### **Jerarquía del valor razonable 2023**

	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
<b>Activos financieros:</b>				
Depósitos a la vista	8,091,160	-	8,091,160	-
Depósitos a plazo	5,436,409	-	5,436,409	-
Total	13,527,569	-	13,527,569	-

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

### 6. Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2024	2023
Depósitos a la vista	8,296,006	8,091,160
Depósitos a plazo fijo	<u>5,300,000</u>	<u>5,300,000</u>
	<u>13,596,006</u>	<u>13,391,160</u>
Interes por cobrar	<u>14,238</u>	<u>13,930</u>
	<u>13,610,244</u>	<u>13,405,090</u>
Menos:		
Interes por cobrar	(14,238)	(13,930)
Depósitos a plazo fijo con vencimientos mayores a 90 días	<u>(5,300,000)</u>	<u>(5,300,000)</u>
Efectivo y equivalente a efectivo para propósitos del estado de flujo de efectivo	<u>8,296,006</u>	<u>8,091,160</u>

Al 30 de junio de 2024, existían depósitos a plazo con vencimientos mayores a 90 días por B/5,300,000 (2023: B/5,300,000). Al 30 de junio 2024 los depósitos a plazo devengan tasas de interés entre 3.75% y 6.50% (2023: 3.75% y 5.75%).

### 7. Saldos y transacciones con parte relacionada

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

#### Operaciones con partes relacionadas

	2024	2023
<b>Estado de situación financiera</b>		
<b>Activos</b>		
Depósitos en banco	<u>3,905,539</u>	<u>5,404,780</u>
Depósitos a plazo fijo local	<u>5,300,000</u>	<u>5,300,000</u>
Inversiones en valores	<u>1,979,458</u>	<u>1,959,559</u>
Otros activos	<u>200,771</u>	<u>187,980</u>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
<b>Estado de ganancias o pérdidas</b>		
<b>Ingresos y gastos</b>		
Ingresos ganados sobre depósitos	<u>356,309</u>	<u>295,992</u>
Intereses ganados por inversión	<u>2,782</u>	<u>134,822</u>
Comisión de administración y custodia	<u>657,300</u>	<u>647,534</u>
Ingreso de comisión administrativa	<u>21,497</u>	<u>12,791</u>
Honorarios por servicios	<u>55,800</u>	<u>40,800</u>
Comision pagada de administración	<u>-</u>	<u>2,616</u>
Gastos por servicios administrativos	<u>390,000</u>	<u>390,000</u>
Gastos por seguro	<u>75,574</u>	<u>75,411</u>

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (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, espacio, papelería, servicios de administración y de contabilidad por personal del banco.

#### 8. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2024	2023
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	1,608,261	662,409
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	1,979,458	1,959,559
Totales	3,587,719	2,621,968

Al 30 de junio 2024 las inversiones en valores devengan tasas de interés entre 5.00% y 6.75% (2023: 5.00% y 6.75%).

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

	2024	2023
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - locales	437,500	436,003
Titulos de deuda privados - locales	33,091	80,353
	470,591	516,356
<u>Valores que no cotizan en la bolsa:</u>		
Acciones emitidas por empresas - extranjero	130,207	121,053
Fondo de inversion - local	25,000	25,000
Titulo de deuda privado - extranjero	982,463	-
	1,137,670	146,053
Totales	1,608,261	662,409

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

	2024	2023
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Titulos de deuda privados - locales	1,979,458	1,959,559
Totales	1,979,458	1,959,559

Al 30 de junio de 2024, la Empresa realizó ventas de inversiones por B/.117,904,799 (2023: B/.143,846,946) y como resultado se registró una ganancia de B/.312,154 (2023: B/.388,602) que se incluye en el estado de ganancias o pérdidas.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

### 9. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2024	2023
Cuentas por cobrar varias	242,299	207,733
Otros activos	257,198	245,381
Gastos pagados por anticipado	43,105	93,677
	<u>542,602</u>	<u>546,791</u>

### 10. Otros pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2024	2023
Prestaciones laborales	514,436	505,284
Cuenta por pagar clientes	391,513	389,243
ITBMS por pagar	112,790	9,138
Cuentas por pagar varias	63,326	60,616
	<u>1,082,065</u>	<u>964,281</u>

### 11. Patrimonio

El capital autorizado en acciones de la Empresa está representado por:

	2024	2023
Autorizadas, emitidas y en circulación 5,000 acciones comunes, con un valor nominal de B/.100	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>

### 12. Monto administrado de cuentas de clientes

#### 12.1 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 2024, el valor de los activos mantenidos bajo custodia asciende a B/.1,888,026,308 (2023: B/.1,736,229,276) y el efectivo de terceros por B/.24,312,609 (2023: B/.25,303,816) 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.

# Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

---

### 12.2 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 de Panamá 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, alcuotas en distintitas carteras de inversión o sub-fondo a través de acciones de participación.

### 13. Monto administrado de cuentas propias

El valor de las posiciones propias y en efectivo de la Empresa al 30 de junio de 2024 asciende a B/.17,183,725 (2023: B/.16,013,128).

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

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

	2024	2023
Salarios	621,427	656,787
Gastos de representación	396,675	384,756
Vacaciones, décimo tercer mes	187,899	188,381
Prestaciones laborales	173,393	173,858
Bonificación	87,602	84,596
Prima de antigüedad	21,456	29,863
Prima de producción	2,283	900
	<u>1,490,735</u>	<u>1,519,141</u>

### 15. 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 2024, 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.

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

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 tradicional 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:

	2024	2023
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,303,644	920,810
Menos: ingresos no gravables	(1,145,593)	(1,030,134)
Más: gastos no deducibles	764,886	683,048
Base impositiva	922,937	573,724
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 25%.	230,734	143,431

### 16. 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:

	2024		
	Casa de Valores	Administrador de inversiones	Totales
Total de activo	14,941,443	2,799,122	17,740,565
Total de pasivo	1,078,392	3,673	1,082,065
Total de patrimonio	13,863,051	2,795,449	16,658,500
Total de ingresos de operaciones	2,981,110	829,524	3,810,634
Total de gastos de operaciones	2,419,291	87,699	2,506,990
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	561,819	741,825	1,303,644
Impuesto sobre la renta	230,734	-	230,734
Utilidad neta	331,085	741,825	1,072,910

## Global Valores, S. A.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

### Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)

	2023		
	Casa de Valores	Administrador de inversiones	Totales
Total de activo	14,516,463	2,057,386	16,573,849
Total de pasivo	960,519	3,762	964,281
Total de patrimonio	13,555,944	2,053,624	15,609,568
Total de ingresos de operaciones	2,555,359	772,583	3,327,942
Total de gastos de operaciones	2,336,269	70,863	2,407,132
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	219,090	701,720	920,810
Impuesto sobre la renta	143,431	-	143,431
Utilidad neta	75,659	701,720	777,379

## 17. Compromisos y contingencias

### 17.1 Litigios y reclamaciones

La Empresa está sujeta a litigios y reclamos originados en el curso normal de sus operaciones. La Administración, después de consultar a sus asesores legales, ha concluido no requerir a la fecha de los estados financieros ninguna reserva adicional.

## 18. Principales leyes y regulaciones aplicables

### 18.1 Ley de Valores en Panamá

El mercado de Valores en la República de Panamá esta regulado por el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011, que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

### 18.2 Cumplimiento del Ente Regulador

En la fecha 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá emitió el Acuerdo 8-2013, por medio del cual se modifica ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre el capital adecuado, relación de solvencia, fondo de capital, coeficiente de liquidez y contraprestaciones de riesgo que deberán atender las casas de valores regulados por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

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

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

## **Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2024 (En balboas)**

---

### **19. Eventos subsecuentes**

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2024 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 20 de septiembre de 2024, la fecha en que los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a la evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos.

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

Estos estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2024, fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 20 de septiembre de 2024.

\* \* \* \* \*