

Global One Securities Corp.
Estados Financieros Auditados
31 de diciembre de 2015
(Con el informe de los Auditores Independientes
sobre los estados financieros)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general”

Estados Financieros Auditados

	Página
Informe de auditores independientes	I-II
Estado de situación financiera	1
Estado de resultado	2
Estado de cambios en el patrimonio	3
Estado de flujos de efectivo	4
Notas a los estados financieros auditados	5 -17

1. Organización y operaciones

Global One Securities Corp. (antes CMC Asset Management), es una sociedad anónima constituida conforme a las leyes de la República de Panamá, e inscrita en el Registro Público, sección de micropelícula mercantil a la ficha 679693 y documento No. 1671085. Su actividad económica principal consiste en el negocio de casa de valores. La compañía cuenta con una licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, mediante resolución CNV-43-11 del 22 de febrero de 2011.

Sus oficinas están ubicadas en Avenida 8va Sur y Calle 56 Este, Corregimiento de San Francisco, Edificio Patilla Tower, piso 12, oficina T 1201.

Al 31 de diciembre de 2015, la Junta Directiva de la empresa, estaba conformada por las siguientes personas:

Director- Presidente:	Ronnie Efren Eideman Solis
Director- Secretario:	Gonzálo Machado Colmenares
Director-Tesorero:	Rafael Montesarrat

Operaciones:

La compañía se dedica principalmente a realizar operaciones de intermediación financiera y otros servicios relacionados, principalmente para clientes internacionales y nacionales.

Autorización para la emisión de los estados financieros:

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Gerencia General de la entidad en coordinación con su administración el 1 de marzo de 2016.

Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretación aún no adoptadas

A la fecha de los estados financieros hay normas que no han sido aplicadas en su preparación

•La versión final de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010,2013) y se completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

*Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en la NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

*Elimina la volatilidad en los resultados integrales causados por cambios en riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo del crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del periodo sino en el patrimonio.

*Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de cobertura, revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

*Un nuevo modelo de deterioro, basado en pérdida esperada que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para periodos anuales que inicien en o partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la compañía la adopción de esta norma podría tener impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la gerencia.

•NIIF 15 Ingresos de contratos con clientes. Esta norma establece un marco integral para determinar el cómo y el cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y la CINIIF 13 Programa de Fidelización de clientes. La NIIF 15 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después de 1 de enero de 2017, con adopción anticipada permitida.

La compañía está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros.

2. Resumen de políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente con relación al año anterior.

Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e interpretaciones (colectivamente llamadas NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con Normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos con relación al futuro. Los estimados y juicios son periódicamente evaluados

en base a la experiencia histórica y otros factores incluyendo las expectativas de eventos futuros que se crean sean razonables bajo las circunstancias. En el futuro, la experiencia real puede diferir de los estimados y supuestos.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América.

Activos Financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: Valores razonables con cambio en los resultados y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al Momento del reconocimiento inicial.

Valores razonables con cambio en los resultados

Los valores a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son activos financieros para negociar. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado de resultado.

Cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados cuyos cobros son fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se originan principalmente de la venta de servicios o bienes producto de la actividad principal de la empresa, son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión y son subsecuentes llevados al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos una provisión por deterioro.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía

Clasificación como deuda o patrimonial

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual

Instrumento de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencia un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por la compañía se registran por el importe recibido netos de los costos de emisión.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocido sobre la base de tasa efectiva.

Efectivo

Para propósitos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización o no están pignoradas.

Deterioro de los activos financieros

Cuenta por Cobrar

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdidas se evalúa en cada fecha para determinar si existe evidencia objetiva que su valor se ha deteriorado.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que pueda estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que los activos financieros están deteriorados puede incluir en el incumplimiento o mora por parte del cliente, la restructuración de una cantidad adeudada de la compañía en términos que la compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores. En adición, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

La compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico. Todas las cuentas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

Una pérdida por deterioro en relación con un activo financiero medido al costo amortizado es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo. Las pérdidas se reconocen en el resultado y se refleja en una cuenta de provisión par cuentas de dudoso cobro. Cuando un evento posterior hace que el

importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reserva a través de ganancias o pérdidas.

Equipo y mobiliario

El equipo y mobiliario están valorados al costo. Las erogaciones substanciales por renovación y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan a gastos de ventas, generales y administrativos.

Las ganancias o pérdidas por el retiro o disposición del equipo y mobiliario, son productos de la diferencia entre el producto neto de la disposición y el valor en libros del activo, y son reconocidas como ingresos o gastos en el período en que se incurren.

Depreciación y amortización

La depreciación y amortización se calcula de acuerdo al método de línea recta, con base en la vida útil estimada de los activos. La vida útil estimada de los activos con excepción a terrenos, se presenta a continuación:

	<u>Vida útil</u>
Mejoras a la propiedad	5 años
Equipo de cómputo y programas	3 años
Mobiliario y equipo de oficina	3 años

Inversión en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción y son subsecuentes contabilizados, basados en la clasificación mantenidas de acuerdo a sus características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por la compañía se determinan a continuación.

Valores razonables con cambios en resultados

En esta categoría se incluye aquellos valores adquiridos con el propósito de generar ganancias a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados integrales.

Los ingresos por intereses sobre valores son reconocidos mediante el método de tasa de interés efectiva y los dividendos son reconocidos al momento de haberse declarado y ambas cuentas se registran en el estado de resultados. Las ganancias y pérdidas en valores disponibles para la venta son también reconocidas en el estado de resultados integrales.

El valor razonable de una inversión se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. Si un precio de mercado no está disponible,

Global One Securities Corp.
Notas a los Estados financieros (Auditados)
31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

el valor razonable del instrumento es estimado utilizando técnicas de valoración o análisis de flujos de efectivo descontados.

Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa efectiva vigente a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste sobre el impuesto sobre la renta con respecto a años anteriores.

Reconocimiento de Ingresos

La compañía reconoce las comisiones ganadas por intermediación financiera utilizando el método de la fecha de negociación, los otros ingresos son reconocidos al momento de ser devengados.

3. Efectivo

Los saldos del efectivo al 31 de diciembre 2015 disponibles se detallan a continuación:

	2015	2014
Caja Chica	200	120
Interactive Brokers	160	240
Commonwealth Bank	2,569	4,976
Prival Bank - Cta. 00388	322	42,869
Prival Bank - Cta. 00503	20,500	21,984
Capital Bank- Cta.Cte. 005262	22,393	21,310
Banco Occidental de Descuento	354,146	-
	<hr/>	<hr/>
Total de Efectivos y Banco	400,291	91,499
Deposito a Plazo Fijo		
Capital Bank Banco Local	150,000	150,000
	<hr/>	<hr/>
Total en Depositos a Plazo Fijo	150,000	150,000
Total de Efectivo y Bancos	550,291	241,499
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Global One Securities Corp.
Notas a los Estados financieros (Auditados)
31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

4. Cuentas por Cobrar, neto

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2015 presentan los siguientes saldos:

	2015	2014
Cuentas por cobrar	<u>-</u>	<u>62,774</u>
Total de cuentas por cobrar, neto	<u><u>-</u></u>	<u><u>62,774</u></u>

5. Mobiliario, Equipo y Mejoras

Un análisis del activo fijo al 31 de diciembre de 2015 se detalla a continuación:

	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo de Computo y programas	Total
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2013	5,402	4,555	1,752	11,709
Adiciones	(4,239)	15,079	4,840	15,680
Depreciaciones y amortización	<u>(73)</u>	<u>(11,903)</u>	<u>(2,463)</u>	<u>(14,439)</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014	1,090	7,732	4,129	12,951
Adiciones		2,495	52,946	55,441
Depreciación y amortización	(218)	(4,500)	(1,305)	(6,023)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	<u><u>872</u></u>	<u><u>5,727</u></u>	<u><u>55,770</u></u>	<u><u>62,368</u></u>

6. Valores a valor razonable con cambios en resultados

La cartera de valores a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2015 asciende a B/. 218,151.22. La composición de estos valores se detalla a continuación:

Global One Securities Corp.
Notas a los Estados financieros (Auditados)
31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	31 de diciembre de 2015		31 de Diciembre de 2014	
	Costo	Razonable	Costo	Razonable
Bono renta fija	<u>210,280</u>	<u>218,151</u>	<u>210,280</u>	<u>210,280</u>
	<u>210,280</u>	<u>218,151</u>	<u>210,280</u>	<u>210,280</u>

El movimiento de los valores a valor razonable se resume como sigue:

	Diciembre 2015	Diciembre 2014
Saldo al inicio del periodo	100,500	100,500
Adiciones	118,151	109,780
Cambios en valor razonable Neto	-	-
	<u>218,651</u>	<u>210,280</u>

El valor razonable de la cartera de valores a valor razonable con cambio en resultado, es

Determinado por el precio de referencia de la acción publicada en las diferentes bolsas de valores de los Estados Unidos de América y Sistemas electrónicos de Información Bursátil para extranjeras.

En la Norma de Información Financiera (NIIF 7) Instrumentos Financieros- Información a revelar, establece una jerarquía de tres niveles de presentación de las mediciones del valor razonable. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo o pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

Valores a valor razonable con cambios en resultados (Continuación)

Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos

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 independiente.

Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tiene un impacto significativo en su cálculo.

Clasificación de Valores a valor razonable	Diciembre 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Bono	218,151	218,151		
	218,151	218,151		

7. Depósito en Garantía

Al 31 de diciembre del 2015, los depósitos en garantía se detallan a continuación:

	2015	2014
Procesadora Inter. De Alimentos	2,601	4,473
Edemet	68	68
Total de depositos en garantia	2,669	4,541

8. Cuentas por pagar

El detalle de la cuenta por pagar al 30 de septiembre 2015 es el siguiente:

	2015	2014
Cuentas por pagar	27,021	16,107
Total de cuentas por pagar	27,021	16,107

Global One Securities Corp.
 Notas a los Estados financieros (Auditados)
 31 de diciembre de 2015
 (Cifras en Balboas)

9. Cuentas por pagar accionista

	2015	2014
Cuentas por pagar accionista	<u>428,054</u>	<u>64,593</u>
Total de cuentas por pagar accionista	<u>428,054</u>	<u>64,593</u>

La cuenta por pagar accionista no presenta una política o plan definido de amortización, no causa intereses. Las mismas tienen su origen, principalmente, en la aportación de fondos para capital de trabajo.

10. Fondos recibidos por Clientes

La compañía recibió fondos del cliente, para uso de operaciones futuras. Al 31 de diciembre el saldo se componía de la siguiente manera:

	2015	2014
Fondos recibidos de clientes	<u>100,000</u>	<u>80,000</u>
Total de depositos en garantia	<u>100,000</u>	<u>80,000</u>

11. Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, la estructura de capital pagado de la compañía está conformado de la siguiente manera:

	2015	2014
Capital Pagado	<u>699,000</u>	<u>575,000</u>
Total de capital pagado	<u>699,000</u>	<u>575,000</u>

Capital Mínimo Requerido: Dando cumplimiento a regulaciones vigentes de la Superintendencia del Mercado de Valores se incrementó al 31 de enero de 2015 a B/.699, 000.

12. Compromisos

Al 31 de diciembre 2015 la compañía mantiene valores en custodia.

A partir del 26 de julio de 2011 las casas de valores que estén en la obligación de cumplir con reglas de capital mediante promulgación del acuerdo número 4 del 27 de septiembre de 2011 y deberá revelarse en los estados financieros trimestres y anuales las siguientes informaciones:

- i) El valor de la relación de solvencia mínima y máxima registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de la fechas en que se observaron tales valores, así como de la relación de solvencia al cierre del respectivo ejercicio económico trimestral o anual.
- ii) El monto mínimo y máximo de los Fondo de capital registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de las fechas en que se presentaron y el de valor composición de los fondos de capital al cierre del respectivo ejercicio económico trimestral o anual y
- iii) El valor del coeficiente de liquidez mínimo y máximo registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual con indicación de fechas en que se observaron tales valores, así como el coeficiente de liquidez al cierre del ejercicio económico trimestral o anual correspondiente
- iv) El número y monto de situaciones de concentración que mantengan incluyendo el monto total de aquellos y el porcentaje que representan de sus fondos de capital durante el respectivo trimestre o año
- v) El monto al que ascienden sus tres mayores situaciones de concentración registrados el respectivo trimestre o año.

13. Administración de Riesgos

Los instrumentos exponen a la compañía a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados son:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge debido a que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de la compañía no cumpla completamente y a tiempo con cualquier pago que debía hacer a la compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la compañía adquirió u originó el activo financiero respectivo. Desde esta perspectiva, la exposición significativa de los riesgos de la compañía está concentrada en los saldos con bancos y en las cuentas por cobrar. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites en montos de crédito.

Global One Securities Corp.
Notas a los Estados financieros (Auditados)
31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

Adicionalmente la administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la compañía, basada en el historial de crédito del cliente de los límites establecidos y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente.

Riesgo de Precio

El riesgo de precio es determinado por el riesgo de la moneda en circulación, el riesgo de tasas de intereses y el riesgo de mercado. El riesgo de la moneda e circulación emana de la posibilidad de que el valor de los instrumentos financieros fluctuara debido a los cambios en las tasas de moneda extranjeras.

El riesgo de la tasa de interés, es aquel de que el valor de los instrumentos financieros pueda fluctuar significativamente como resultado de los cambios de la tasas de intereses del mercado

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la compañía, los cargos financiamiento y reembolso del principal de sus instrumentos de deuda. Es el riesgo de que la compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros a su vencimiento.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional surge al ocasionarse pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos personas y sistema internos o por eventos externos que o están relacionados a riesgos de crédito y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos y regulatorios del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

Relación de Solvencia 2015

	<u>Relación</u>	<u>Fecha</u>
Cierre	825%	31 de diciembre de 2015
Máxima	3,766%	28 de febrero de 2015
Mínima	196%	31 de julio de 2015

Fondos de Capital 2015

	<u>Relación</u>	<u>Fecha</u>
Cierre	B/.554,988	31 de diciembre de 2015
Máxima	B/.1,335,222	13 de febrero de 2015
Mínima	B/.361,213	28 de febrero de 2015

Coficiente de Liquidez 2015

	<u>Índice</u>	<u>Fecha</u>
Cierre	923%	31 de diciembre de 2015
Máxima	1,329%	31 de octubre de 2015
Mínima	571%	28 de febrero de 2015

Global One Securities Corp.
Notas a los Estados financieros (Auditados)
31 de diciembre de 2015
(Cifras en Balboas)

14. Negocio en Marcha:

Existe incertidumbre que la empresa continúe su funcionamiento y actividades de operación en un futuro previsible debido a pérdidas recurrentes. La administración de la entidad implementará planes para la captación de clientes y cambio en los planes estratégicos

15. Gastos generales y administrativos

Los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2015 se detallan de la siguiente manera:

	2015	2014
Honorarios Profesionales	79,065	50,244
Salarios y otras renumeraciones	8,269	12,059
Licencias	450	10,250
Legales	10,006	1,367
Alquileres	16,775	22,423
Cuota Patronal	1,261	2,553
Dieta a Directores	12,100	23,210
Reparación y Mantenimiento	215	504
Gastos de Oficina	709	4,945
Teléfono e internet	300	2,632
Electricidad	2,411	2,328
Agua	339	-
Cable	2,657	896
Utiles de Oficina	1,128	1,440
Gasolina	-	55
Courrier	34	104
Cuota de Administracion y mantenimiento	-	2,587
Suscripciones	4,038	15
Cafeteria	117	141
Impuestos	-	204
Papeleria	-	224
Otros	11,721	3,552
	<u>151,595</u>	<u>141,733</u>