

Estados Financieros
Global One Securities Corp.
Al 31 de diciembre de 2016
(Con informes de los auditores independientes)

Estados Financieros Auditados

	Página
Informe de auditores independientes	I-III
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 intermedios	5 -21

Global One Securities Corp.

**Notas a los Estados financieros (Auditados)
31 de diciembre de 2016**

(Cifras en Balboas)

NFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva
Global One Securities Corp.
Panamá, República de Panamá

Opinión

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Global One Securities Corp., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados de cambio en el patrimonio y flujo de efectivo para el año terminado a esa fecha, y un resumen de las políticas contables más significativas y otras informaciones explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Global One Securities Corp. al 31 de diciembre de 2016, su desempeño financiero por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de opinión

Hemos efectuado una auditoría de acuerdo a las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independiente 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 IEBBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá 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 es suficiente y apropiada para ofrecer una base a nuestra opinión.

Responsabilidad de la Administración en relación con los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, que se encuentren libre de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea por fraude o error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

En la preparación de los Estados Financieros la Administración es la responsable de evaluar la capacidad para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición del negocio en marcha y utilizando la base de

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de Global One Securities Corp.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Global One Securities Corp. para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, 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 modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que Global One Securities Corp. deje de ser un negocio en marcha.

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de Global One Securities Corp. para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de Global One Securities Corp. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados de la Junta Directiva, en relación con, entre otros juntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Raúl Hurtado.



15 de marzo de 2017
Panamá, República de Panamá

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

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 Paitilla Tower, piso 16, oficina 16-03.

Al 31 de diciembre de 2016, la Junta Directiva de la empresa, estaba conformada por las siguientes personas:

Director- Presidente:	Ronnie Efen 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 15 de febrero de 2017.

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 sustancialmente 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 CINIF 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 Naifs) 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

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

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:

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

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

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,

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 y bancos

Los saldos del efectivo al 31 de diciembre de 2016 disponibles se detallan a continuación

	2016	2015
Caja Chica	300	200
Interactive Brokers	30,166	160
Commonwealth Bank	-	2,569
Prival Bank - Cta. 00388	-	322
Prival Bank - Cta. 00503	-	20,500
Capital Bank Cta.Cte 005262	83,034	22,393
Banco Occidental de Descuento	3,874	354,147
Apex Clearing	194,665	-
Total de Efectivos y Bancos	<u>312,039</u>	<u>400,291</u>
Capital Bank Banco Local	-	150,000
Total en Depositos a Plazo Fijo	-	150,000
Total de Efectivo y Bancos	<u><u>312,039</u></u>	<u><u>550,291</u></u>

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

4. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 presentan los siguientes saldos:

	2016	2015
Intereses acumulados por cobrar	-	-
Intereses acumulados Renta fija	3,598	-
Cuenta por cobrar-empleados	2,054	2,522
Cuentas por cobrar-Accionistas	3,300	85,903
Total de otras cuentas por cobrar	8,952	88,425

5. Mobiliario, Equipo y Mejoras

Un análisis del activo fijo al 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación:

	Mejoras	Mobiliario y equipo	Equipo de Computo y programas	Total
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
Depreciaciones y amortizacion	(218)	(4,500)	(1,305)	(6,023)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2015	872	5,727	55,770	62,368
Adiciones	-	1,535	6,328	7,863
Disminuciones	-	(435)	(3,651)	(4,086)
Depreciacion y amortizacion	(285)	(4,400)	(29,182)	(33,867)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2016	587	2,427	29,265	32,279

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

6. Depósito en Garantía

El depósito en garantía al 31 de diciembre de 2016 se detalla a continuación:

	2016	2015
Depósito en garantía	<u>3,720</u>	<u>2,669</u>
Total de depósito en garantía	<u><u>3,720</u></u>	<u><u>2,669</u></u>

7. Valores a valor razonable con cambios en resultados-Inversiones

La cartera inversiones de valores a valor razonable con cambios en resultados al 31 de diciembre de 2016 asciende a B/. 810,860. La composición de estos valores se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2016		31 de Diciembre de 2015	
	Costo	Razonable	Costo	Razonable
Titulos de inversiones de renta fija	50,477	49,600	210,280	218,151
Titulos de inversiones de renta variable	396,365	761,260	-	-
Suscripción de Acciones de capital	-	-	-	-
	<u>446,842</u>	<u>810,860</u>	<u>210,280</u>	<u>218,151</u>

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

Titulos de inversiones de renta variable	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Saldo al inicio del periodo	-	-
Compras	396,365	-
Ventas	-	-
Ganancia en venta	-	-
Cambios en valor razonable Neto	<u>364,895</u>	-
	<u><u>761,260</u></u>	<u><u>-</u></u>

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

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

Títulos de inversión de renta fija	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Saldo al inicio del periodo	218,151	218,151
Compras	5,368,691	-
Ventas	(5,536,364)	-
Ganancia en venta	-	-
Cambios en valor razonable Neto	(878)	-
	<u>49,600</u>	<u>218,151</u>

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 valoración de un activo o pasivo financiero a la fecha de su valoración. 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.

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

Clasificación de Valores a valor razonable	Diciembre 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Títulos de renta fija	49,600	49,600	-	-
Títulos de renta variable	761,260	761,260	-	-
Suscripción de acciones de capital	-	-	-	-
	<u>810,860</u>	<u>810,860</u>		

8. Cuentas por pagar

El detalle de la cuenta por pagar al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2016	2015
Cuentas por Pagar	<u>25,973</u>	<u>27,021</u>
Total de Cuentas por Pagar	<u>25,973</u>	<u>27,021</u>

9. Cuentas por pagar accionista (futuros aportes)

Las cuentas por pagar accionistas al 31 de diciembre se detallan a continuación:

	2016	2015
Cuenta por pagar accionistas -aportes	<u>39,486</u>	<u>428,054</u>
Total de Cuentas por Pagar accionista	<u>39,486</u>	<u>428,054</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. La empresa destinará en un futuro estos fondos como aportes a capital.

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

10. Pasivos Financieros Indexados a títulos valores:

Los pasivos financieros indexados a títulos valores al 31 de diciembre de 2016 se componen de la siguiente manera:

	2016	2015
Pasivos indexados a Títulos de valores	125,240	-
Intereses pasivos indexados Títulos de valores	9,086	-
Cont. Pasivos indeaxos a Títulos de valores	<u>17</u>	<u>-</u>
Total de pasivos financieros indexados a título de valores	<u>134,343</u>	<u>-</u>

11. Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2016, la estructura de capital pagado de la compañía está conformado de la siguiente manera:

	2016	2015
Capital Pagado	<u>699,000</u>	<u>699,000</u>
Total de Capital Pagado	<u>699,000</u>	<u>699,000</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.

Reserva de Capital

Al 31 de diciembre de 2016, la reserva de capital de la compañía estaba conformada de la siguiente manera:

	2016	2015
Reservas de capital	<u>640,285</u>	<u>300,557</u>
Total de Reserva de capital	<u>640,285</u>	<u>300,557</u>

12. 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.

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 las 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.

13. Aspectos Regulatorios

Ley de Valores en Panamá

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el **Decreto Ley No.1 del de 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 de 1 de diciembre 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.

Las atribuciones de la Superintendencia de Valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de estados financieros y otra información.

En el año 2013, el ente regulador emitió el **Acuerdo No.8-2013** por el cual se modifican reglas que están dentro del **Acuerdo No.4-2011** sobre capital adecuado, capital total

mínimo requerido, relación de solvencia, coeficiente de liquidez y concentraciones de crédito que deben atender las Casas de Valores en Panamá.

A continuación, se presenta una descripción sobre reglas modificadas en el Acuerdo No.8-2013 de la Superintendencia de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- **Capital Total Mínimo Requerido:** Las Casas de Valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de B/.350, 000.
- **Requerimiento Adicional de Capital:** El Artículo 4-A del Acuerdo 8-2013, establece que todas las Casas de Valores que ofrecen el servicio de manejo de cuentas de custodia en forma física o a través de terceros, deberán cumplir con el requerimiento adicional de capital.
- **Relación de Solvencia:** Las Casas de Valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos, no se incluyen dentro del cálculo de la relación de solvencia aquellas cuentas de clientes o de terceros las cuales deben estar debidamente separadas del patrimonio de la casa de valores.
- **Fondos de Capital:** Los fondos de capital de las Casas de Valores no pueden ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo.

(Cifras en Balboas)

- Coeficiente de Liquidez: Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, del treinta por ciento (31%) de la totalidad de los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año.
- Concentraciones de Riesgo de Crédito: Los riesgos que mantenga la Casa de Valores con 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 excede el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

Debido a la naturaleza de las operaciones y servicios prestados por la Compañía, la administración considera que no existen riesgos de concentración de riesgo de crédito.

En todo caso el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con el mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (31%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una casa de valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una casa de valores.

Reglas sobre Capital Superintendencia del Mercado de Valores

El artículo 22 del Acuerdo 4-2011 (modificado por el Acuerdo 8-2013 de 18 de diciembre de 2013) establece las Reglas sobre Capital de la Bolsa de Valores de Panamá, y cita: “Los Estados Financieros Auditados Anuales de los Puestos de Bolsa deberán incluir una nota en la que se revele la obligación que tienen los Puestos de Bolsa de cumplir con normas de adecuación de capital y sus modalidades. Esta nota también deberá revelarse en los Estados Financieros trimestrales. Sin que se releve a los Puestos de Bolsa de la obligación de cumplir en todo momento con las Reglas de Capital, los Puestos deberán adjuntar a los Estados Financieros anuales o trimestrales la siguiente información:

- el valor de la relación de solvencia mínima y máxima registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de las fechas en que se observaron tales valores, así como de la relación de solvencia al cierre del respectivo ejercicio económico trimestral o anual;
- el monto mínimo y máximo de los Fondos de Capital registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de las fechas en que se presentaron y el de valor y composición de los Fondos de Capital al cierre del respectivo ejercicio económico trimestral o anual;

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

- el valor del índice de liquidez mínimo y máximo registrados durante el respectivo ejercicio económico trimestral o anual, con indicación de las fechas en que se observaron tales valores, así como el índice de liquidez al cierre del ejercicio económico trimestral o anual correspondiente;
- el número y monto de las 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; y el monto al que ascienden sus tres (3) mayores situaciones de concentración registrados durante el respectivo trimestre o año”.

<u>Indicadores</u>	<u>Minimo</u>	<u>Maximo</u>	<u>Requerido</u> <u>SMV</u>	<u>Fechas</u>
Relacion de Solvencia	75.02%			31/05/2016
		341.64%		29/02/2016
Fondo de Capital APNR + ((100/8)*vArRM) + (100/8*Rle)) (Sin aplicar VaRM)			Mínimo 8%	
Fondo de Capital				
Monto minimo registrado	352,195		Más de 350 mil	31/01/2016
Trimestralmente		925,454		31/12/2016
Cierre de periodo trimestral				
Coefficiente de liquidez	165.10%		Mínimo 30%	31/05/2016
		4341.87%		29/02/2016
Concentracion de Mayores Situaciones			Mínimo 10%	
Nada que reportar				

14. Montos a Reserva

Según el acuerdo 3-2016 de 29 de marzo de 2016 “Que modifica el Artículo Octavo del Acuerdo No. 8-2013 de 18 de diciembre de 2013 con relación a la Obligación de los Montos a Reservar que deban hacer las Casas de Valores”. El artículo 13-A menciona lo siguiente: en caso de existir evidencia objetiva del deterioro financiero de la casa de la casa de valores, la Superintendencia estará facultada para exigir, montos a reservar de conformidad con lo dispuesto en el presente Artículo.

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

La obligación de montos a reservar se deberá hacer a través de depósitos a la vista, o depósitos a plazo no superior a noventa (90) días en una entidad bancaria autorizada para operar en la República de Panamá y distinta a su grupo económico, reservando la suma equivalente al promedio de los gastos mensuales generales y administrativos de los últimos doce (12) meses multiplicado por cuatro (4).

	Monto B/.
Total de gastos generales y administrativos de los últimos 12 meses	202,427
Entre: Doce meses	
Resultado	<u>12 meses</u> 16,869
Por: 4	
Reserva	<u><u>67,476</u></u>

El deterioro financiero se podrá determinar por uno o varios de los factores aquí descritos:

- a. Insolvencia o iliquidez por morosidad o incumplimiento de las obligaciones financieras de la Casa de Valores.
- b. Desmejora o disminución sostenida del índice de liquidez o Relación de Solvencia o de las disposiciones relacionadas a fondo de capital que debe mantener la Casa de Valores según lo establecido en el artículo 4-2011 de 27 de diciembre de 2011. Dichos factores serán comparados con los niveles históricos de los índices mostrados por la casa de valores.
- c. Menoscabo severo de la capacidad operativa de la Casa de Valores por afectaciones en su entorno operativo, tecnológico de jurisdicción o legal que le impida a la Casa de Valores realizar sus actividades habituales por un periodo determinado.
- d. Cualquier otro que mediante acuerdo reglamentario establezca la Superintendencia.

15. Activos Administrados

La compañía presta servicios de custodia y a tal efecto administra efectivo e inversiones en valores de clientes. Al 31 de diciembre de 2016 el valor de los activos en administración es de B/. 757,017 de los cuales B/. 695,804 en posición y 61,214 son en efectivo, depositados B/. 13,448 en bancos locales y B/. 47,765 en custodios internacionales.

Global One Securities Corp.

Notas a los Estados financieros (Auditados) 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

16. Gastos generales y administrativos

Los gastos administrativos al 31 de diciembre de 2016 se detallan de la siguiente manera:

	2016	2015
Honorarios Profesionales	117,534	79,065
Salarios y otras reenumeraciones	11,377	8,269
Prima de antigüedad	189	-
Licencias	-	450
Legales	1,248	10,006
Alquileres	16,882	16,775
Cuota Patronal	2,057	1,261
Dieta a Directores	600	12,100
Servicios de estructuración	2,000	-
Reparación y Mantenimiento	1,245	215
Gastos de Oficina	265	709
Teléfono e internet	2,420	300
Electricidad	1,904	2,411
Agua	381	339
Cable	2,357	2,657
Utiles de Oficina	845	1,128
Seguros	8,223	-
Courrier	1,078	34
Suscripciones	15,083	4,038
Mensajería	4,584	-
Gasto de ITBMS	1,642	-
Cafeteria	218	117
Gasto de mudanza	1,395	-
Gastos de periodos anteriores	8,210	-
Papelera	73	-
Otros	617	5,224
Total de gastos generales y administrativos	<u>202,427</u>	<u>145,098</u>