

Global Financial Funds Corp.
(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2023 e Informe de los Auditores Independientes del 31 de agosto de 2023

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Informe de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2023

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida	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 - 29

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Depósitos a la vista	5, 6, 7	1,756,905	1,241,565
Depósitos a plazo	5, 6, 7	4,767,477	3,967,477
Total de depósitos en bancos		<u>6,524,382</u>	<u>5,209,042</u>
Inversiones en valores	5, 8	6,514,222	6,555,632
Otros activos	6, 9	<u>717,043</u>	<u>620,137</u>
Total de activos		<u>13,755,647</u>	<u>12,384,811</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Acreedores varios		<u>1,235,191</u>	<u>817,805</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, emitidas y en circulación 1,000 acciones	10	300,000	300,000
Reserva de valor razonable		(23,756)	(9,436)
Utilidades no distribuidas		<u>12,244,212</u>	<u>11,276,442</u>
Total de patrimonio		<u>12,520,456</u>	<u>11,567,006</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>13,755,647</u>	<u>12,384,811</u>

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de ganancia o pérdida por el año terminado al 30 de junio de 2023

(En balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos:			
Comisiones		1,743,115	1,859,292
Intereses ganados sobre depósitos	6	221,652	198,410
Intereses ganados sobre inversiones	6	434,413	400,762
Otros ingresos		<u>227,937</u>	<u>298,886</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		2,627,117	2,757,350
Revaluación de inversiones		(28,670)	12,447
Gastos:			
Salarios, remuneraciones y otros gastos de personal	11	957,708	941,820
Honorarios profesionales		64,360	125,598
Servicios administrativos	6	144,000	144,000
Impuestos varios		99,419	92,634
Seguros		2,372	2372
Otros		<u>97,988</u>	<u>105,296</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,365,847</u>	<u>1,411,720</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		1,232,600	1,358,077
Impuesto sobre la renta	12	<u>(231,073)</u>	<u>(262,357)</u>
Ganancia del año		<u>1,001,527</u>	<u>1,095,720</u>

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de utilidades integrales
por el año terminado el 30 de junio de 2023**

(En balboas)

	2023	2022
Utilidad neta	<u>1,001,527</u>	<u>1,095,720</u>
Otros ingresos (gastos) integrales:		
Cambios netos en valores disponibles para la venta	<u>(14,320)</u>	<u>(9,436)</u>
Total de utilidades integrales	<u><u>987,207</u></u>	<u><u>1,086,284</u></u>

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado al 30 de junio de 2023**

(En balboas)

	Total de patrimonio	Acciones comunes	Reserva de valor razonable	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2021	10,493,479	300,000	-	10,193,479
Ganancia del año	1,095,720	-	-	1,095,720
Otras utilidades integrales:				
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(9,436)	-	(9,436)	-
Total de resultado integral del año	1,086,284	-	(9,436)	1,095,720
Transacciones atribuibles a los accionistas:				
Impuesto complementario	(12,757)	-	-	(12,757)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas:	(12,757)	-	-	(12,757)
Saldo al 30 de junio de 2022	11,567,006	300,000	(9,436)	11,276,442
Ganancia del año	1,001,527	-	-	1,001,527
Otras utilidades integrales:				
Reversión de provisión e inversiones	-	-	-	-
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(14,320)	-	(14,320)	-
Total de resultado integral del año	987,207	-	(14,320)	1,001,527
Transacciones atribuibles a los accionistas:				
Impuesto complementario	(33,757)	-	-	(33,757)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas:	(33,757)	-	-	(33,757)
Saldo al 30 de junio de 2023	12,520,456	300,000	(23,756)	12,244,212

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado al 30 de junio de 2023
(En balboas)**

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		1,001,527	1,095,720
Ajustes por:			
Revalorización de inversiones con cambios en resultados		28,670	(12,447)
Cambio en inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral		(14,320)	(9,436)
Impuesto sobre la renta	12	(231,073)	262,357
		<u>784,804</u>	<u>1,336,194</u>
Cambios en:			
Otros activos		(96,906)	(73,186)
Acreeedores varios		417,120	5,324
Impuesto sobre la renta pagado		245,659	(104,780)
Efectivo en actividades de operación		<u>565,873</u>	<u>(172,642)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>1,350,677</u>	<u>1,163,552</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral	8	(1,580)	(827,691)
Depósitos mayores a 90 días		(800,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(801,580)</u>	<u>(827,691)</u>
Flujos de efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento producto del pago del impuesto complementario			
		<u>(33,757)</u>	<u>(12,757)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		515,340	323,104
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,241,565</u>	<u>918,461</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>1,756,905</u>	<u>1,241,565</u>

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

1. Información general

Global Financial Funds Corp. (la “Empresa”) es una sociedad anónima constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 11 de septiembre de 1995 dedicada a la administración de fondos en fideicomiso y de cesantía desde febrero de 1996, fecha en que inició operaciones. La Empresa posee una Licencia Fiduciaria otorgada por la Comisión Bancaria Nacional (actualmente Superintendencia de Bancos de Panamá) para ejercer el negocio de Fideicomiso en o desde la República de Panamá, de acuerdo a la Resolución Fiduciaria 4-96 de 16 de febrero de 1996. La Empresa es una subsidiaria totalmente poseída por Global Bank Corporation (“Banco Matriz”).

Conforme el Artículo 14 del Decreto Ejecutivo No.16 de 1984 que regula el ejercicio de negocio de fideicomiso, la Empresa mantiene a disposición de la Superintendencia de Bancos de Panamá una garantía irrevocable por la suma de B/.225,000 otorgada por Global Bank Corporation y un depósito restringido por la suma de B/.25,000 en el Banco Nacional de Panamá, los cuales garantizan el debido cumplimiento de sus obligaciones.

Mediante Resolución No. SBP FID- 008-2019 de la Superintendencia de Bancos se autoriza la fusión por absorción de las entidades fiduciarias Global Financial Funds Corporation (en inglés) o Fondos Financieros Globales, S.A. (en español) y Mundial Servicios Fiduciarios, S.A. (en español) o Mundial Trust Services Corp. (en inglés) de la cual Global Financial Funds Corporation (en inglés) es la sociedad sobreviviente.

El negocio de administración de Fondos de Cesantía en Panamá está regulado por la Ley No.44 del 12 de agosto de 1995 y el Decreto Ejecutivo No.106 de 26 de diciembre de 1995. Además, el negocio de fideicomiso en Panamá está regulado mediante la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 y el Decreto Ejecutivo No.16 del 3 de octubre de 1984.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas con efectos sobre los estados financieros

Para el año terminado el 30 de junio de 2023 entraron en vigor nuevas normas NIIF e Interpretaciones de las mismas (en adelante, “CINIIF”), que no tuvieron un impacto en los estados financieros de la Empresa.

2.2 Normas nuevas y modificadas que aún no son efectivas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año que termina el 30 de junio de 2023, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Empresa.

Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 17 – Contratos de seguros

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza la NIIF 4 - Contratos de seguro.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo la responsabilidad por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas.

El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el momento y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de opciones y garantías de los asegurados.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

En junio de 2020, el IASB emitió Enmiendas a la NIIF 17 para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada. La Administración no espera que la adopción de esta norma tenga un impacto importante en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros.

Enmiendas a NIC 1 - Clasificación de pasivos como circulante y no-circulante

Las modificaciones a NIC1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado consolidado de situación financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del período de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del período de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a la NIC 12 "Impuestos"

El IASB ha emitido una modificación a la NIC 12 para aclarar cómo deben contabilizarse los impuestos diferidos que surjan en transacciones como arrendamientos u obligaciones de desmantelamiento. Las modificaciones aclaran que sí se requiere que las entidades reconozcan impuestos diferidos sobre arrendamientos y provisiones por desmantelamiento. El propósito de las modificaciones ha sido reducir la diversidad en la presentación de información sobre impuestos diferidos en dichas transacciones. Las modificaciones entrarán en vigor el 1 de enero del 2023 permitiéndose su aplicación anticipada.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

Modificaciones a la NIIF 16 “Arrendamientos”

El IASB ha publicado una modificación a la NIIF 16 que detalla la contabilización de las operaciones de venta con arrendamiento posterior. Según la modificación a la norma el vendedor - arrendatario debe calcular el valor del pasivo por arrendamiento de tal manera que no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido. La modificación entra en vigor el 1 de enero del 2024 permitiéndose su aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados y NIC 28 - Inversiones en asociadas y negocios conjuntos - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones 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 se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias o 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 capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida 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 modificaciones aún no ha sido fijada; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Empresa no prevé que la aplicación de las enmiendas en el futuro tenga un impacto en los estados financieros.

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF - Realización de juicios de importancia relativa - Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son “importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición”.

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la guía sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado.
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha.

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros.

3. Políticas de contabilidad más significativas

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 y con cambio en resultados, 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 pagar 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. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF 16, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Los estados financieros han sido preparados por la Administración asumiendo que la Empresa continuará operando como un negocio en marcha.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

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 de uso legal.

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 (FVTOCI, por sus siglas en inglés); 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 a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL).

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 FVOCI medidos a FVTPL 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 del Banco 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, excepto para aquellos pasivos medidos a con cambios en ganancias y pérdidas, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

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 cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración. La información considera lo siguiente:

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

- Las políticas y objetivos de la Empresa para la cartera 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 de la cartera 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;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en años anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Empresa para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

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 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, el Banco 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 préstamo, 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 préstamo básico, 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 un préstamo 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).

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

3.4.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVTOCI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a FVTPL 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 consolidado 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.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a FVTOCI, 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 y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos 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 (FVTPL)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen a) activos y pasivos con flujos de efectivo contractuales que no son SPPI; y/o b) activos y pasivos designados en FVTPL utilizando la opción de valor razonable; y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y cuentas por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

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 resultados.

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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

Durante el período 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".
- 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 de 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.

La Empresa realiza operaciones mediante las cuales transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero retiene todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo transferido o parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no son dados de baja. Ejemplos de estas transacciones son préstamos de valores y transacciones de venta y recompra.

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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

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 efectivo 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 al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.8 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.

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

- Activos al costo amortizado;
- 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 ECL está requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- ECL a 12 meses - ECL 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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

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

Las ECL son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos a la Empresa, según el contrato y los flujos de efectivo que la Empresa espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la EIR del activo.

La Empresa mide las ECL sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la tasa de interés efectivo (EIR) original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

3.8.1 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 FVTOCI 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.

Un activo financiero es considerado con crédito-deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera con crédito-deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

3.8.2 Activos financieros con crédito-deteriorado comprados u originados (Purchased or originated crédito-deteriorado (POCI))

Los activos financieros POCI son tratados de manera diferente a causa de que el activo es con crédito-deteriorado en el reconocimiento inicial. Para esos activos, la Empresa reconoce todos los cambios en ECL durante el tiempo de vida desde el reconocimiento inicial como una provisión por pérdida con cualesquiera cambios reconocidos en utilidad o pérdida. El cambio favorable para tales activos crea una ganancia por deterioro.

3.8.3 Definición de incumplimiento

La Empresa considera que un activo financiero está en estado de incumplimiento cuando presenta cualquiera de las siguientes características:

- El deudor está vencido por más de 90 días en cualquiera de sus obligaciones con La Empresa, ya sea en el principal o interés; o cuando el saldo principal con un solo pago al vencimiento se encuentra pendiente de pago por más de 30 días;
- Deterioro en la situación financiera del cliente, o la existencia de otros factores para estimar la posibilidad de que el saldo principal y los intereses de las deudas del cliente no se recuperen por completo.
- Sin embargo, existe una presunción refutable de que el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente desde el reconocimiento inicial si la Empresa tiene información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, que demuestran que el riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial a pesar de que los pagos contractuales tienen más de 30 o 90 días de mora.

Al evaluar si un activo financiero está en incumplimiento, la Empresa considera indicadores cualitativos y cuantitativos basados en datos internos y obtenidos de fuentes externas. Insumos en la evaluación de si un instrumento financiero está en incumplimiento y su importancia puede variar con el tiempo para reflejar cambios en las circunstancias.

3.8.4 Aumento significativo de riesgo de crédito

Con el fin de determinar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito del instrumento financiero, la evaluación se basa en información cuantitativa y la información cualitativa. La Empresa considera los siguientes factores, aunque no exhaustiva, en la medición del aumento significativo en el riesgo de crédito:

- Activos con altura de mora de más de 30 días,
- Activos reestructurados por riesgos, en donde el cliente está experimentando dificultades financieras y hasta que se demuestre que ha mejorado su riesgo crediticio.
- Cambios significativos en los indicadores del mercado externo de riesgo crediticio para un instrumento financiero concreto o instrumentos financieros similares con la misma vida esperada;
- Un cambio significativo real o esperado en la calificación crediticia externa del instrumento financiero.

En cada fecha de reporte, a través de la evaluación de los indicadores de calidad crediticia previamente reportados, la Empresa evalúa si existe un aumento significativo en el riesgo de crédito basado en el cambio en el riesgo de impago que ocurre durante la vida esperada del instrumento de crédito. Con el fin de realizar la evaluación de si se ha producido un deterioro significativo de crédito, la Empresa considera información razonable y sustentable que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado:

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de presentación de informes, y
- El riesgo de incumplimiento que ocurre en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial.

3.8.5 Castigo

Los activos al costo amortizado y los valores de deuda son castigados cuando la Empresa no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando la Empresa determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo.

3.8.6 Presentación de la provisión por ECL en el estado de situación financiera

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a FVTOCI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable;

3.9 *Impuesto sobre la renta*

El gasto de impuesto sobre la renta corriente está basado en la renta gravable del período. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del período, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

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.

3.10 *Impuesto complementario*

El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

3.11 *Equivalente de efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Empresa considera como efectivo, el efectivo, los depósitos a la vista y a plazo no restringidos en bancos con vencimientos originales de 90 días o menos.

3.12 *Activos en fideicomiso*

Los activos y patrimonios que se reciben en fideicomisos se registran y se presentan al valor de costo de adquisición, o al valor nominal en caso que el activo sea recibido directamente del fideicomitente.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

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 liquidez
- Riesgo de tasa de interés

4.2 *Riesgo de liquidez*

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo obtenido de operaciones y contribuciones de los accionistas. Debido a la naturaleza del negocio, la Empresa espera mantener suficientes fondos de efectivo y flexibilidad en los fondos si son requeridos.

Los vencimientos de los activos y pasivos son determinados con base al período remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual. Al 30 de junio de 2023, los vencimientos de los activos y pasivos, son de uno a tres meses, excepto por depósitos a plazo fijo.

4.3 *Riesgo de tasa de interés*

Como la Empresa no tiene activos que devenguen intereses significativos, los ingresos de la Empresa y flujos de efectivo de operaciones son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

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.

Juicios:

En el proceso de aplicar las políticas contables de la Empresa, la Administración ha hecho los siguientes juicios que tienen el efecto mas significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

- (a) *Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones medidas a costo amortizado – La Empresa revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otros resultados integrales e inversiones a costo amortizado al cierre de cada fecha de reporte para evaluar si están deteriorados. Esto requiere un juicio similar al aplicado a la evaluación individual de los valores de inversión. La Empresa registra deterioro cuando se ha producido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. La determinación de lo que es "significativo" o "prolongado" requiere juicio. Al hacer este juicio, la Empresa evalúa, entre otros factores, los movimientos de precios históricos y la duración y grado en que el valor razonable de una inversión es inferior a su costo.*
- (b) *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 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 Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

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

Algunos de los activos y pasivos 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).

Activos/pasivos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales	Dato (s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
	2023	2022				
Titulos de deuda privados - locales	6,514,222	6,555,632	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos	N/A	N/A
	6,514,222	6,555,632				

Valor razonable de los activos financieros de la Empresa que no se miden a valor razonable en el estado de situación financiera (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

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:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	1,756,905	1,756,905	1,241,565	1,241,565
Depósitos a plazo fijo	4,767,477	4,933,940	3,967,477	4,131,481
Total de activos financieros	6,524,382	6,690,845	5,209,042	5,373,046

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

	Jerarquía del valor razonable 2023			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	1,756,905	-	1,756,905	-
Depósitos a plazo	<u>4,933,940</u>	<u>-</u>	<u>4,933,940</u>	<u>-</u>
Total	<u>6,690,845</u>	<u>-</u>	<u>6,690,845</u>	<u>-</u>

	Jerarquía del valor razonable 2022			
	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	1,241,565	-	1,241,565	-
Depósitos a plazo	<u>4,131,481</u>	<u>-</u>	<u>4,131,481</u>	<u>-</u>
Total	<u>5,373,046</u>	<u>-</u>	<u>5,373,046</u>	<u>-</u>

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

El estado de situación financiera y el estado de ganancias o pérdidas incluyen saldos y transacciones con su Banco Matriz y otras empresas relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	2023	2022
Activos		
Depósitos en banco	1,756,905	1,241,565
Depósitos a plazo fijo	4,767,477	3,967,477
Inversiones en valores	6,514,222	6,555,632
Otros activos	65,665	155,123
	2023	2022
Ingresos		
Intereses ganados sobre depósitos	162,361	198,410
Intereses ganados por inversión	326,093	400,762
Comisiones	832,267	1,042,000
Otros ingresos ganados Fc Progreso	2,014	-
Gastos		
Servicios administrativos	144,000	144,000
Gasto de seguros	2,372	2,372
Gastopor cargos FC Progreso	1,286	-

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

La Empresa mantiene un contrato de servicios administrativos con su Banco Matriz que incluye entre otros el uso de parte de las instalaciones del Banco, consumo de energía eléctrica, agua, teléfono, mantenimiento, papelería, servicios de administración y de contabilidad por personal de su Banco Matriz.

7. Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2023	2022
Depósitos a la vista	1,756,905	1,241,565
Depósitos a plazo	<u>4,767,477</u>	<u>3,967,477</u>
Total de efectivo en bancos	<u>6,524,382</u>	<u>5,209,042</u>
Menos:		
Depósito a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días	<u>4,767,477</u>	<u>3,967,477</u>
Efectivo en bancos al final del año	<u>1,756,905</u>	<u>1,241,565</u>

8. Inversiones a valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2023	2022
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	376,244	390,564
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>6,137,978</u>	<u>6,165,068</u>
Totales	<u>6,514,222</u>	<u>6,555,632</u>

8.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	2022	2022
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Títulos de deuda privados - locales	<u>376,244</u>	<u>390,564</u>
Totales	<u>376,244</u>	<u>390,564</u>

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

8.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

Basado en la categoría de clasificación para activos financieros de la NIIF 9 a valor razonable con cambios en resultados, se presenta a continuación la información al 30 de junio de 2023:

	2023	2022
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Títulos de deuda privados - locales	6,137,978	6,165,068
Totales	<u>6,137,978</u>	<u>6,165,068</u>

Al 30 de junio de 2023, la tasa de interés anual, que devengan las inversiones oscilaba entre 6.25% y 6.75% (2022: 6.75%).

El movimiento de las inversiones en valores se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	6,555,632	5,715,494
Adiciones	1,580	827,691
Cambios netos en inversiones en valores	(14,320)	12,447
Pérdida realizada en valores al valor razonable con cambios en ORI transferida a resultados	(28,670)	-
Saldo al final del año	<u>6,514,222</u>	<u>6,555,632</u>

9. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2023	2022
Intereses por cobrar	18,983	15,792
Cuentas por cobrar	287,666	378,247
Impuesto pagado por anticipado	269,168	102,505
Otros	141,226	123,593
Total	<u>717,043</u>	<u>620,137</u>

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (En balboas)

10. Patrimonio

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

	2023	2022
Autorizadas, emitidas y en circulación 1,000 acciones comunes, sin valor nominal	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>

11. Salarios y otras remuneraciones

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

	2023	2022
Salarios de sueldos	452,753	448,451
Gastos de representación	188,997	171,404
Prestaciones laborales	106,082	103,257
Vacaciones, décimo tercer mes	58,505	67,498
Décimo tercer mes	58,379	56,690
Gasto aguinaldo salario	57,844	55,249
Prima de antigüedad	23,662	37,725
Indemnización	1,486	1,448
Otros	10,000	98
	<u>957,708</u>	<u>941,820</u>

12. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Empresa constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2023, 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, se promulgó la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 por la cual se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 25% desde el 1 de enero de 2014.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 junio de 2023 (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 ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Una reconciliación del impuesto sobre la renta corriente se presenta a continuación:

	2023	2022
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	1,232,600	1,358,077
Menos: ingresos no gravables	(701,109)	(671,824)
Más: gastos no deducibles	392,802	363,175
Base impositiva	924,293	1,049,428
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 25%	231,073	262,357

13. Fondos en fideicomiso administrados por la Empresa

Los fondos en fideicomiso no forman parte de los estados financieros de Global Financial Funds Corp. Los activos y patrimonios fideicomitados originados de las actividades fiduciarias se llevan en registros separados.

A continuación, se detallan los fondos en fideicomiso que administra la Empresa:

	2023		2022	
	<u>Cantidades</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidades</u>	<u>Monto</u>
En administración	46	314,960,862	51	303,528,313
Testamentario	-	-	1	507,330
De garantía / hipotecas	20,691	2,498,543,950	22,618	2,636,407,207
De inversión / hipotecas	18	114,371,066	24	128,322,823
Pensión	1	2,103,093	1	2,479,089
Contratos de escrow o plica	3	4,863,233	2	588,860
	<u>20,759</u>	<u>2,934,842,204</u>	<u>22,697</u>	<u>3,071,833,622</u>

Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para la Empresa.

14. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2023 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 31 de agosto de 2023.

* * * * *