

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 e Informe de los Auditores Independientes del 22 de agosto de 2019

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Informe de los auditores independientes y estados financieros al 30 de junio de 2019

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancias o pérdidas	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 26

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Al Accionista y Junta Directiva de
Global Financial Funds Corp.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Global Financial Funds Corp.** (la “Empresa”) que comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019, el estado de ganancias o pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, así como un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Global Financial Funds Corp.** al 30 de junio de 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno Corporativo por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión.

Deloitte.

La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos 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 importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

The logo for Deloitte, featuring the word "DELOITTE" in a stylized, handwritten-style font.

22 de agosto de 2019
Panamá, República de Panamá

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de situación financiera

Al 30 de junio de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Depósitos a la vista	6, 7	5,989,652	741,779
Depósitos a plazo	5	995,200	995,200
Total de depósitos en bancos		<u>6,984,852</u>	<u>1,736,979</u>
Inversiones en valores	5,6,8	900,000	500,000
Otros activos	6	<u>1,478,435</u>	<u>115,444</u>
Total de activos		<u>9,363,287</u>	<u>2,352,423</u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Acreeedores varios		<u>111,183</u>	<u>167,884</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes sin valor nominal; autorizadas, emitidas y en circulación 1,000 acciones	10	300,000	150,000
Utilidades no distribuidas		<u>8,952,104</u>	<u>2,034,539</u>
Total de patrimonio		<u>9,252,104</u>	<u>2,184,539</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>9,363,287</u>	<u>2,352,423</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 ganancias o pérdidas por el año terminado el 30 de junio de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos:			
Comisiones	14	1,895,010	1,545,219
Intereses ganados sobre depósitos	6	84,230	49,080
Intereses ganados sobre inversiones	6	58,688	1,968
Pérdida neta por venta de inversiones	14	(298,850)	-
Otros ingresos		<u>232,114</u>	<u>46,286</u>
Total de ingresos de operaciones, neto		1,971,192	1,642,553
Reversión de provisión para inversiones	14	6,472	-
Gastos:			
Salarios, remuneraciones y otros gastos de personal	11,14	315,612	-
Honorarios profesionales		63,562	188,106
Servicios administrativos	6	144,000	144,000
Impuestos varios		174,839	55,130
Seguros		6,000	2,250
Depreciación y amortización	14	177,722	-
Otros	14	<u>303,285</u>	<u>21,004</u>
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,185,020</u>	<u>410,490</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		792,644	1,232,063
Impuesto sobre la renta	12	<u>(218,612)</u>	<u>(298,253)</u>
Ganancia del año		<u>574,032</u>	<u>933,810</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 el 30 de junio de 2019

(En balboas)

	Notas	Total de patrimonio	Acciones comunes	Utilidades no distribuidas
Saldo al 30 de junio de 2017		1,221,114	100,000	1,121,114
Ganancia del año		933,810	-	933,810
Transacciones atribuibles a los accionistas:				
Aporte de capital		50,000	50,000	-
Impuesto complementario		(20,385)	-	(20,385)
Saldo al 30 de junio de 2018		2,184,539	150,000	2,034,539
Ganancia del año		574,032	-	574,032
Transacciones atribuibles a los accionistas:				
Aporte de capital	10	50,000	50,000	-
Incremento por absorción - utilidades retenidas	14	6,682,029	-	6,682,029
Incremento por absorción - impuesto complementario	10,14	(202,332)	100,000	(302,332)
Impuesto complementario		(36,164)	-	(36,164)
Total de transacciones atribuibles a los accionistas:		6,493,533	150,000	6,343,533
Saldo al 30 de junio de 2019		9,252,104	300,000	8,952,104

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 el 30 de junio de 2019
(En balboas)**

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		574,032	933,810
Utilidad del periodo absorbida a la fecha de fusión		577,888	-
Ajustes por:			
Impuesto sobre la renta	12	218,612	298,253
		<u>1,370,532</u>	<u>1,232,063</u>
Cambios en:			
Depósitos mayores a 90 días			(60,000)
(Aumento) disminución en otros activos		(25,910)	30,917
Disminución en acreedores varios		(181,137)	(146,264)
Impuesto sobre la renta pagado		(336,653)	(195,486)
Efectivo en actividades de operación		<u>(543,700)</u>	<u>(370,833)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>826,832</u>	<u>861,230</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aporte de capital	10	-	50,000
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en resultados	6	(400,000)	(500,000)
Pago de impuesto complementario		(36,166)	(20,385)
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(436,166)</u>	<u>(470,385)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		390,666	390,845
Efectivo proveniente de entidad absorbida	14	4,857,207	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>741,779</u>	<u>350,934</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>5,989,652</u>	<u>741,779</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 el 30 de junio de 2019 (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.

Producto de la fusión con Mundial Fiduciaria se mantiene una garantía irrevocable por la suma de B/.225,000 otorgada por MAPFRE Panamá. a favor de la Superintendencia de Bancos de Panamá. Además, se mantiene certificado de garantía en el Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.25,000.

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. Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s)

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, y adoptadas por la Empresa. Los principales cambios de estas nuevas normas se describen en la Nota 2.1.

2.1 Normas e interpretaciones emitidas que han sido adoptadas

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros para 2018, con excepción de la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera número 9 (NIIF 9) efectiva a partir del 1 de julio de 2018, para la cual el impacto de su aplicación se describe en la política 2.1. En adición a esta norma, no hay normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de julio de 2018 que hayan tenido un efecto significativo sobre los estados financieros.

No se han aplicado las NIIF nuevas y revisadas no efectivas al año terminado al 30 de junio de 2019, y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

- **NIIF 9 – Instrumentos Financieros**

Determinación de impacto en la adopción

La Empresa ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros emitida en julio de 2014 con una fecha de aplicación inicial del 1 de julio de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo con respecto a la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Los cambios claves en las políticas contables de la Compañía resultantes de su adopción de la NIIF 9 se resumen a continuación:

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de NIIF 9, generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus flujos de efectivo contractuales. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidas hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. Sin embargo, aunque según la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados bajo la opción de valor razonable se reconocieron en resultados, según la NIIF 9, los cambios en el valor razonable generalmente se presentan de la siguiente manera:

- La cantidad de cambio en el valor razonable atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales, y
- El monto restante de cambio en el valor razonable se presenta en utilidad o pérdida.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" en la NIC 39 con un modelo de "pérdida crediticia esperada". El nuevo modelo de deterioro también se aplica a ciertos compromisos de préstamo y contratos de garantía financiera, pero no a inversiones de patrimonio.

Transición

- Si un valor de inversión tenía un riesgo de crédito bajo en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9, entonces la Empresa ha asumido que el riesgo crediticio sobre el activo no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La adopción de la NIIF9 ha resultado en cambios en las políticas contables para el reconocimiento, la clasificación y la medición de los activos y pasivos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modifica significativamente la NIIF 7 "Instrumentos Financieros – Divulgación". En consecuencia, para las revelaciones a la NIIF 7 también se han aplicado únicamente para las notas del período actual. Las notas divulgadas del período comparativo son iguales a las hechas en el año anterior.

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

Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

El detalle de los cambios y las implicaciones resultantes de la adopción de la NIIF 9, se muestran a continuación:

Clasificación de activos financieros y pasivos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 9

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 al 30 de junio de 2018 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos y pasivos financieros de la Empresa al 1 de julio de 2018.

	Presentación según NIC 39	Valor en libros al 30 de junio de 2018	Presentación según NIIF 9	Reclasificación	Valor en libros Medición al 1 de julio de 2018
Depósitos en banco	CA	1,736,979	CA	-	1,736,979
Activos financieros - Valores disponibles para la venta	VROCI	500,000	VROCI		500,000

A continuación, la clasificación de los activos sujetos a pérdidas esperadas y las provisiones establecidas conforme a las políticas contables adoptadas para cumplimiento de la NIIF 9 el 1 de julio de 2018.

	<u>Etapa 1</u>	<u>Etapa 2</u>	<u>Etapa 3</u>	<u>Total</u>
Saldos a 1 de julio de 2019				
Inversiones al valor razonable con cambios en resultado integrales	500,000	-	-	500,000
Reserva para pérdidas esperadas	360	-	-	360
Inversiones al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, neto	499,640	-	-	499,640

La siguiente tabla muestra el impacto, neto de impuesto de renta diferido, de la transición a la NIIF 9 sobre las utilidades acumuladas y otro resultado integral:

	Impacto de aplicación de NIIF 9
Utilidades acumuladas:	
Saldo al cierre NIC 39 (30 de junio de 2018)	2,034,539
Reclasificación de inversiones	<u>(360)</u>
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 de julio de 2018)	<u><u>2,034,179</u></u>

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

• NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos de clientes

En mayo 2014, se emitió la NIIF 15 establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 – Ingresos, la NIC 11 – Contratos de construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15, es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Especialmente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento; es decir, cuando “control” de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones. La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

La Empresa ha completado una revisión general del impacto de la adopción de la norma en sus estados financieros. Esta se centró en una revisión de los programas de lealtad, honorarios y comisiones, ya que los ingresos que provienen de instrumentos financieros están fuera del alcance de esta norma. Los resultados de esta revisión indican que la NIIF 15 no tiene un impacto significativo en el reconocimiento o medición los ingresos mencionados.

• NIIF 16 - Arrendamientos

Esta norma viene a reemplazar a la NIC 17 que regularizaba las operaciones de arrendamiento. La NIIF 16 elimina para los arrendamientos el modelo de contabilidad dual que distinguía entre los contratos de arrendamiento financiero y operativo; en su lugar se establece un único modelo similar al financiero. Para el caso del arrendador, se mantiene los mismos modelos actuales (financiero y operativo).

La Empresa está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16 en su estado de situación financiera y revelaciones.

• Enmiendas a la CINIIF 23 – Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece como determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

La interpretación requiere que la Empresa:

- a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separados o como una Empresa; y
- b. Valore si es posible que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
 - Si es así, la Empresa debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos los ingresos.
 - Si es así, la Empresa debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después de 1 de enero de 2019. A la fecha del estado de situación financiera, la Administración se encuentra en proceso de evaluación del impacto de esta modificación.

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 las cuales se presentan a su valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros 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, 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.

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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.4 Activos financieros

3.4.1 Políticas contables utilizadas antes del 1 de julio de 2018

Los activos financieros que se poseen son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores disponibles para la venta. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

3.4.1.1 Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés o precios de instrumentos de capital.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable, las inversiones se mantienen a costo o a costo amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En ese momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

3.4.1.2 Baja de activos financieros

Se da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado o cuando se ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si no se transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, se reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si se retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, se continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Se realizan operaciones mediante las cuales se transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero conserva todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplos de este tipo de operaciones son operaciones de préstamo de valores y transacciones de venta y recompra.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

En determinadas transacciones, se retiene la obligación de servir un activo financiero transferido por lo cual recibirá una comisión. Los activos transferidos se dan de baja al momento de su transferencia si han cumplido con las características que lo permiten. Un activo o pasivo es reconocido por el contrato de servicio dependiendo de la comisión de administración, si esta es más que adecuada (activo) o es inferior a la adecuada (responsabilidad) para realizar el servicio.

3.4.2 Políticas contables utilizadas a partir del 1 de julio de 2018

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 (FVOCI, 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 en 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.

3.4.2.1 Clasificación

El Banco 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.

El Banco 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

3.4.2.2 Evaluación del modelo de negocio

El Banco 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:

- Las políticas y objetivos del Banco 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 del Banco;
- 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 del Banco 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. El Banco 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. El Banco 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.

3.4.2.3 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Banco 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, el Banco 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 del Banco a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

3.4.2.4 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)

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 FVOCI, 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.

3.4.2.5 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.

3.4.2.6 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

3.4.2.7 Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual el Banco 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 del Banco.

Durante el año fiscal en curso y el período contable anterior no hubo cambios en el modelo de negocio bajo el cual el Banco 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.

3.4.2.8 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.
- El Banco 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.
- El Banco 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 el Banco 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 del Banco en el activo. En ese caso, el Banco 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 el Banco 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 el Banco podría ser obligado a pagar.

El Banco 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Instrumentos de patrimonio

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

3.6 Ingreso y gasto por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés 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

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado de situación financiera, la Empresa evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentren deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital y de deuda clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado de ganancias o pérdidas sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, el importe de la recuperación se reversa a través del estado de ganancias o pérdidas.

3.9 Impuesto sobre la renta

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

La renta gravable difiere de la utilidad neta como se reporta en el estado de ganancias o pérdidas, ya que excluye ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros años y además, excluye partidas que nunca serán gravables o deducibles.

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.

4. Administración de los riesgos financieros

4.1 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 2019, los vencimientos de los activos y pasivos, son de uno a tres meses, excepto por depósitos restringidos.

4.2 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

- (a) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - La Empresa determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, la Empresa evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- (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 son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Nivel 1: 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

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).

<u>Activos/pasivos financieros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales</u>	<u>Dato (s) de entrada no observables significativos</u>	<u>Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable</u>
	2019	2018				
Titulos de deuda privados - locales	900,000	500,000	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos	N/A	N/A
	<u>900,000</u>	<u>500,000</u>				

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:

	2019		2018	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	5,989,652	5,989,652	741,779	741,779
Depósitos a plazo	995,200	1,004,143	995,200	1,003,415
Total de activos financieros	<u>6,984,852</u>	<u>6,993,795</u>	<u>1,736,979</u>	<u>1,745,194</u>

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

Jerarquía del valor razonable

2019

	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	5,989,652	-	5,989,652	-
Depósitos a plazo	1,004,143	-	1,004,143	-
Total	<u>6,993,795</u>	<u>-</u>	<u>6,993,795</u>	<u>-</u>

2018

	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	741,779	-	741,779	-
Depósitos a plazo	1,003,415	-	1,003,415	-
Total	<u>1,745,194</u>	<u>-</u>	<u>1,745,194</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:

	2019	2018
Activos		
Depósitos en banco	<u>6,984,852</u>	<u>1,736,979</u>
Inversiones en valores	<u>900,000</u>	<u>500,000</u>
Otros activos	<u>38,042</u>	<u>115,444</u>
Ingresos		
Intereses ganados sobre depósitos	<u>84,230</u>	<u>49,080</u>
Gastos		
Servicios administrativos	<u>144,000</u>	<u>144,000</u>

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

7. Depósitos en bancos

Los depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2019	2018
Depósitos a la vista	5,989,652	741,779
Depósitos a plazo	995,200	995,200
Total de efectivo en bancos	<u>6,984,852</u>	<u>1,736,979</u>
Menos:		
Depósito a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días	<u>995,200</u>	<u>995,200</u>
Efectivo en bancos al final del año	<u>5,989,652</u>	<u>741,779</u>

8. Inversiones a valor razonable con cambio en resultados

	2019	2018
<u>Valores que cotizan en la bolsa:</u>		
Títulos de deuda privados - locales	<u>900,000</u>	<u>500,000</u>
Totales	<u>900,000</u>	<u>500,000</u>

Al 30 de junio de 2019, la tasa de interés anual, que devengan las inversiones oscila en 6.75% (2018:6.75%).

Producto de la fusión se vendieron las inversiones que se mantenían en la Mundial Fiduciaria S.A. a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, causando la reversión de la provisión que se mantenía para las mismas por el monto de B/.6,472.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

9. Activo Fijo

Producto de la fusión se dieron de baja a los activos fijos que mantenía Mundial Fiduciaria S.A.

	<u>2019</u>	<u>Mobiliario y Equipo</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Total</u>
Costo:				
Al inicio del año		7,542	68,156	75,698
Adiciones		-	-	-
Al final del año		<u>7,542</u>	<u>68,156</u>	<u>75,698</u>
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año		5,947	58,693	64,640
Gasto del año		<u>1,595</u>	<u>9,463</u>	<u>11,058</u>
Al final del año		<u>7,542</u>	<u>68,156</u>	<u>75,698</u>
Saldo neto		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mundial Fiduciaria S.A. mantenía registradas en otros activos y otros gastos pagados por anticipado, licencias de programas informáticos con un costo de B/.249,997 y una amortización acumulada de B/.249,997.

10. Patrimonio

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Autorizadas, emitidas y en circulación 1,000 acciones comunes, sin valor nominal	<u>300,000</u>	<u>100,000</u>

En Junta Directiva del 24 de enero de 2019, se aprobó aumentar el capital pagado de la Empresa de B/.100,000 a B/.150,000. Adicional, producto de la fusión con Mundial Fiduciaria S.A. la Empresa absorbió B/.150,000 incrementando el patrimonio a B/.300,000

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

11. Salarios, remuneraciones y otros gastos de personal

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

	2019	2018
Salarios	89,280	-
Prestaciones laborales	17,455	-
Gastos de representación	10,299	-
Décimo tercer mes	8,204	-
Vacaciones	7,336	-
Indemnización	160,186	-
Prima de antigüedad	15,684	-
Beneficios a empleados	3,586	-
Participación	3,582	-
Total Mundial Fiduciaria	<u>315,612</u>	<u>-</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 2019, 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.

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%).

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	792,644	1,232,063
Menos: ingresos no gravables	(222,870)	(51,049)
Más: gastos no deducibles	304,674	11,999
Base impositiva	<u>874,448</u>	<u>1,193,013</u>
Impuesto sobre la renta - cálculo al 25%	<u>218,612</u>	<u>298,253</u>

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:

	2019		2018	
	<u>Cantidades</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidades</u>	<u>Monto</u>
En administración	66	55,065,616	22	21,768,362
Testamentario	1	549,634	-	-
De garantía / hipotecas	25,655	2,926,895,692	19,438	1,575,099,193
De inversión / hipotecas	23	43,581,243	1	9,045,218
Pensión	1	3,170,374	-	-
Contratos de escrow o plica	4	2,611,046	4	4,209,360
	<u>25,750</u>	<u>3,031,873,605</u>	<u>19,465</u>	<u>1,610,122,133</u>

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

14. Fusión por absorción

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. Los saldos y transacciones provenientes a la fecha de la fusión son los siguientes:

Activos:	
Depósitos a la vista	4,857,207
Otros activos	1,219,040
Total de activos	<u>6,076,247</u>
Pasivos:	
Otros pasivos	124,437
Patrimonio:	
Acciones comunes	150,000
Utilidades retenidas	6,104,142
Impuesto complementario	(302,332)
Total de patrimonio	<u>5,951,810</u>
Total de pasivo y patrimonio	<u>6,076,247</u>
Resultado:	
Ingresos por comisiones	446,753
Intereses ganados sobre depósitos	26,501
Pérdida por revaluación de inversiones	(302,850)
Otros ingresos	115,749
Reversión de provisión para Inversiones	7,349
Salarios y otros gastos de personal	(314,273)
Depreciación y amortización	(177,722)
Otros gastos	(366,600)
Impuesto sobre la renta	(12,795)
Pérdida neta	<u>(577,888)</u>

15. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2019, fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 22 de agosto de 2019.

* * * * *