

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estados financieros por el año terminado
el 30 de junio de 2024 e Informe de los
Auditores Independientes del 19 de
septiembre de 2024

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros al 30 de junio de 2024

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancias o pérdidas	5
Estado de utilidades integrales	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 31

Informe de los auditores independientes a la Junta Directiva y Accionistas de Global Financial Funds Corp.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

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 2024, el estado de ganancias o pérdidas, el estado de utilidades integrales, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen información sobre las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes la situación financiera de la Empresa al 30 de junio de 2024, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

Fundamentos de la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades bajo esas normas se explican más ampliamente en la sección de Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y con el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo IV de la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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

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

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

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

Deloitte.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deloitte.

Otros requerimientos legales y reglamentarios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Karim A. Shaik P., Socio y Milanis Montero, Gerente.



Deloitte, Inc.

19 de septiembre de 2024
Panamá Rep. de Panamá



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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Estado de situación financiera

al 30 de junio de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
Activos			
Depósitos a la vista	5, 6, 7	876,999	1,756,905
Depósitos a plazo	5, 6, 7	6,767,477	4,767,477
Total de depósitos en bancos		<u>7,644,476</u>	<u>6,524,382</u>
Inversiones en valores	5,6, 8	6,502,607	6,514,222
Otros activos	6, 9	<u>727,081</u>	<u>717,043</u>
Total de activos		<u><u>14,874,164</u></u>	<u><u>13,755,647</u></u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos:			
Otros pasivos		<u>646,420</u>	<u>1,235,191</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes emitidas y en circulación 1,500 acciones con un valor nominal de B/.100	10	300,000	300,000
Reserva de valor razonable		(20,902)	(23,756)
Utilidades no distribuidas		<u>13,948,646</u>	<u>12,244,212</u>
Total de patrimonio		<u>14,227,744</u>	<u>12,520,456</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>14,874,164</u></u>	<u><u>13,755,647</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 ganancias o pérdidas por el año terminado al 30 de junio de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
Ingresos:			
Comisiones	6	1,764,494	1,743,115
Intereses ganados sobre depósitos	6	295,750	221,652
Intereses ganados sobre inversiones	6	435,546	434,413
Total de ingresos de operaciones, neto		2,495,790	2,399,180
Pérdida realizada en valores al valor razonable con cambios en resultado		(16,143)	(28,670)
Otros ingresos	11	1,541,218	227,937
Gastos:			
Salarios, remuneraciones y otros gastos de personal	12	961,738	957,708
Honorarios profesionales		161,955	64,360
Servicios administrativos	6	144,000	144,000
Impuestos varios		104,064	99,419
Seguros	6	2,370	2,372
Otros	6	469,224	97,988
Total de gastos generales y administrativos		1,843,351	1,365,847
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		2,177,514	1,232,600
Impuesto sobre la renta	13	(443,084)	(231,073)
Ganancia del año		1,734,430	1,001,527

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 al 30 de junio de 2024**

(En balboas)

	2024	2023
Ganancia del año	<u>1,734,430</u>	<u>1,001,527</u>
Otros resultados integrales:		
Cambios netos en valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales del año	<u>2,854</u>	<u>(14,320)</u>
Total de utilidades integrales del año	<u><u>1,737,284</u></u>	<u><u>987,207</u></u>

Las notas que se acompañan son 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 2024**

(En balboas)

	<u>Total de patrimonio</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Reserva de valor razonable</u>	<u>Utilidades no distribuidas</u>
Saldo al 30 de junio de 2022	11,567,006	300,000	(9,436)	11,276,442
Ganancia del año	<u>1,001,527</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,001,527</u>
Otras utilidades integrales:				
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>(14,320)</u>	<u>-</u>	<u>(14,320)</u>	<u>-</u>
Total de resultado integral del año	<u>987,207</u>	<u>-</u>	<u>(14,320)</u>	<u>1,001,527</u>
Transacciones atribuibles a los accionistas:				
Impuesto complementario	<u>(33,757)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33,757)</u>
Total de transacciones atribuibles a los accionistas:	<u>(33,757)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(33,757)</u>
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>12,520,456</u>	<u>300,000</u>	<u>(23,756)</u>	<u>12,244,212</u>
Ganancia del año	<u>1,734,430</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,734,430</u>
Otras utilidades integrales:				
Cambio netos en valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	<u>2,854</u>	<u>-</u>	<u>2,854</u>	<u>-</u>
Total de resultado integrales del año	<u>1,737,284</u>	<u>-</u>	<u>2,854</u>	<u>1,734,430</u>
Transacciones atribuibles a los accionistas:				
Impuesto complementario	<u>(29,996)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29,996)</u>
Total de transacciones atribuibles a los accionistas:	<u>(29,996)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(29,996)</u>
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>14,227,744</u>	<u>300,000</u>	<u>(20,902)</u>	<u>13,948,646</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 flujos de efectivo
por el año terminado al 30 de junio de 2024
(En balboas)**

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		1,734,430	1,001,527
Ajustes por:			
Revalorización de inversiones con cambios en resultados		16,143	28,670
Descuento en compra de inversiones	8	(1,674)	(1,580)
Impuesto sobre la renta	12	443,084	231,073
		<u>2,191,983</u>	<u>1,259,690</u>
Cambios en:			
Otros activos		(272,302)	69,757
Acreedores varios		(588,770)	417,386
Impuesto sobre la renta pagado		(180,821)	(397,736)
Efectivo (usado) provisto en actividades de operación		<u>(1,041,893)</u>	<u>89,407</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>1,150,090</u>	<u>1,349,097</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos mayores a 90 días		<u>(2,000,000)</u>	<u>(800,000)</u>
Efectivo utilizado en las actividades de inversión		<u>(2,000,000)</u>	<u>(800,000)</u>
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de financiamiento			
Impuesto complementario		<u>(29,996)</u>	<u>(33,757)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(29,996)</u>	<u>(33,757)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(879,906)	515,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1,756,905</u>	<u>1,241,565</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u><u>876,999</u></u>	<u><u>1,756,905</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)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2024 (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 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 del 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 de Panamá 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 del 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 modificada por la Ley No.21 del 10 de mayo de 2017

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

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

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

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

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

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b. Normas NIIF emitidas que aún no son efectivas

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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

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

La Administración de la Empresa no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros de la Empresa en períodos futuros, excepto como se indica a continuación:

Enmiendas a NIIF 10 e NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

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

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

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

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

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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

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

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

La Administración de la Empresa anticipa que la aplicación de estas enmiendas puede tener un impacto en los estados financieros de la Empresa en periodos futuros si dichas transacciones surgen.

3. Políticas de contabilidad más materiales

3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

3.2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base de costo histórico, excepto por las inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales 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 pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

Negocio en marcha

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

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros por el año terminado al 30 de junio de 2024 (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 de negocio 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 negocio cuyo objetivo es tanto el de recolectar los flujos de efectivo contractuales como el de vender los instrumentos de deuda, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son SPPI, se miden posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VRCORI); todos los demás instrumentos de deuda (por ejemplo, los instrumentos de deuda administrados sobre una base de valor razonable y las inversiones de capital se miden posteriormente en valor razonable con cambio en resultados (VRCR).

Sin embargo, se puede hacer la siguiente elección o designación irrevocable en el reconocimiento inicial de un activo financiero sobre una base de activo por activo:

- Se puede elegir irrevocablemente presentar los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, ni una contraprestación contingente reconocida por una adquirente en una combinación de negocios a la cual se aplica la NIIF 3 – “Combinaciones de Negocios”, en otros resultados integrales; y
- Se puede designar irrevocablemente un instrumento de deuda que cumpla con el costo amortizado o con los criterios de (VRCORI) medidos a (VRCR) 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 otras utilidades integrales o a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, sobre la base del modelo de negocio de la empresa para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros.

La Empresa clasifica todos los pasivos financieros de acuerdo a su medición posterior a costo amortizado.

3.4.2 Evaluación del modelo de negocio

La Empresa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de portafolio de inversiones, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la Administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos de la Empresa para el portafolio de inversiones y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros.
- Cómo se evalúa el desempeño del portafolio de inversiones y se informa a la Administración de la Empresa;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 30 de junio de 2024

(En balboas)

- 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 la empresa no ha identificado un cambio en su modelo de negocio.

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

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

Los flujos de efectivo contractuales que son SPPI, son consistentes con un acuerdo de inversión. Los términos contractuales que introducen exposición a riesgos o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de inversión, como la exposición a cambios en precios de acciones o precios de productos básicos, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son SPPI. Un activo financiero originado o adquirido puede ser acuerdo estándar de crédito indistintamente si es una inversión en su forma legal.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Empresa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Empresa considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación de la Empresa a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 30 de junio de 2024

(En balboas)

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

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a VRRCR o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto del portafolio de inversiones. 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 o pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("ORI") en el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de inversiones que se incluyen en la ganancia o pérdida neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

Para un instrumento de patrimonio designado como medido a VRCORI, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias o 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 (VRRCR)

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

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

3.4.7 Reclasificación

Si el modelo de negocios, bajo el cual la Empresa mantiene los activos financieros cambia, los activos financieros afectados se reclasifican. Los requisitos de clasificación y medición relacionados con la nueva categoría se aplican prospectivamente desde el primer día del primer periodo 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 de junio de 2024 (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.

3.5 *Instrumentos de patrimonio emitidos por la Empresa*

Clasificación como patrimonio

Los instrumentos de patrimonio se clasifican como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

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

3.6 *Ingreso y gasto por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de tasa interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

3.7 Ingreso por comisiones

Generalmente, las comisiones sobre servicios financieros se reconocen como ingreso al momento de la prestación del servicio y son reconocidas bajo el método de devengado.

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 crediticias esperadas por (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCCR:

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

- PCE a 12 meses - PCE durante el tiempo de vida que resulten de los eventos de incumplimiento en el instrumento financiero que sean posibles dentro de 12 meses después de la fecha de presentación de reporte, (referidas como Etapa 1); o
- PCE durante el tiempo de vida, i.e. PCE durante el tiempo de vida que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida del instrumento financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un instrumento financiero si el riesgo de crédito en ese instrumento financiero se ha incrementado de manera significativa desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

Las PCE 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 tasa de interés efectiva del activo.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

La Empresa mide las PCE 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 (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 VRCORI son de crédito-deteriorado en cada fecha de presentación de reporte. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen crédito-deteriorado, la Empresa considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

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 de junio de 2024 (En balboas)

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:

- 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 30 de junio de 2024

(En balboas)

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 VRCORI: 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 estado de ganancias y pérdidas. 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.

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
- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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 2024, los vencimientos de los activos y pasivos son de uno a tres meses, excepto por depósitos a plazo fijo que son de uno a cinco años.

4.3 Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

	<u>Hasta</u> <u>6 meses</u>	<u>6 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>1 a</u> <u>5 años</u>	<u>Más</u> <u>de 5 años</u>	<u>Sin tasa</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
2024						
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	-	250,000	6,517,477	-	876,999	7,644,476
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	369,480	-	-	369,480
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	-	-	-	6,133,127	-	6,133,127
Total de activos financieros	-	250,000	6,886,957	6,133,127	876,999	14,147,083

	<u>Hasta</u> <u>6 meses</u>	<u>6 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>1 a</u> <u>5 años</u>	<u>Más</u> <u>de 5 años</u>	<u>Sin tasa</u> <u>de interés</u>	<u>Total</u>
2023						
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	-	500,000	4,267,477	-	1,756,905	6,524,382
Inversiones a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	364,952	-	364,952
Inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	-	-	-	6,149,270	-	6,149,270
Total de activos financieros	-	500,000	4,267,477	6,514,222	1,756,905	13,038,604

4.4 Riesgo de crédito

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

Para propósitos de gestión de riesgos, la Empresa considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para la Empresa.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 30 de junio de 2024

(En balboas)

4.5 Riesgo de mercado

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

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 más significativo sobre los importes reconocidos en los estaos financieros.

- (a) *Deterioro del valor de las inversiones medidas a valor razonable con cambios en otros resultados integrales* – La Empresa revisa sus títulos de deuda clasificados como inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades 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.

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 30 de junio de 2024

(En balboas)

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.

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 financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

<u>Activos financieros</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica (s) de valuación y datos de entrada principales</u>	<u>Dato (s) de entrada no observables significativos</u>	<u>Relación de los datos de entrada no observables a el valor</u>
	2024	2023				
Títulos de deuda privados - locales	369,480	364,952	Nivel 1	Precios de mercado observables en mercados activos	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	4,181,380	4,997,845	Nivel 2	Precios de mercado observables en mercados no activos	N/A	N/A
Títulos de deuda privados - locales	1,951,747	1,151,425	Nivel 3	Precios de mercado observables en mercados no liquidos	N/A	N/A
	<u>6,502,607</u>	<u>6,514,222</u>				

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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

	2024		2023	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	876,999	876,999	1,756,905	1,756,905
Depósitos a plazo	<u>6,767,477</u>	<u>6,889,397</u>	<u>4,767,477</u>	<u>4,933,940</u>
Total de activos financieros	<u>7,644,476</u>	<u>7,766,396</u>	<u>6,524,382</u>	<u>6,690,845</u>

Jerarquía del valor razonable 2024

	<u>Total</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	876,999	-	876,999	-
Depósitos a plazo	<u>6,889,397</u>	<u>-</u>	<u>6,889,397</u>	<u>-</u>
Total	<u>7,766,396</u>	<u>-</u>	<u>7,766,396</u>	<u>-</u>

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>

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

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:

	2024	2023
Activos		
Depósitos en banco	876,999	1,756,905
Depósitos a plazo fijo	6,767,477	4,767,477
Inversiones en valores	6,502,607	6,514,222
Otros activos	105,980	65,665
	2024	2023
Ingresos		
Intereses ganados sobre depósitos	295,750	221,652
Intereses ganados sobre inversiones	435,546	434,413
Comisiones	1,040,641	832,267
Otros ingresos ganados FC Progreso	-	2,014
Gastos		
Servicios administrativos	144,000	144,000
Gasto de seguros	2,370	2,372
Gasto por cargos FC Progreso	-	1,286

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:

	2024	2023
Depósitos a la vista	876,999	1,756,905
Depósitos a plazo	6,767,477	4,767,477
Total de efectivo en bancos	7,644,476	6,524,382
Menos:		
Depósito a plazo fijo con vencimiento mayor a 90 días	6,767,477	4,767,477
Efectivo y equivalentes de efectivo	876,999	1,756,905

Al 30 de junio 2024 los depósitos a plazo devengan tasas de interés entre 4.75% y 7.00% (2023: 4.375% y 5.25%).

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

8. Inversiones en valores

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2024	2023
Inversiones al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	369,480	364,952
Inversiones al valor razonable con cambios en resultados	<u>6,133,127</u>	<u>6,149,270</u>
Totales	<u><u>6,502,607</u></u>	<u><u>6,514,222</u></u>

Al 30 de junio 2024 las inversiones en valores devengan tasas de interés entre 5.25 % y 6.75% (2023: % 5.25 y 6.75%).

8.1 Valores al valor razonable con cambios en otros resultados integrales

	2024	2023
<u>Valores que cotizan en la bolsa</u>		
Títulos de deuda privados - locales	<u>369,480</u>	<u>364,952</u>
Totales	<u><u>369,480</u></u>	<u><u>364,952</u></u>

8.2 Valores al valor razonable con cambios en resultados

	2024	2023
<u>Valores que cotizan en la bolsa</u>		
Títulos de deuda privados - locales	<u>6,133,127</u>	<u>6,149,270</u>
Totales	<u><u>6,133,127</u></u>	<u><u>6,149,270</u></u>

Al 30 de junio de 2024, la tasa de interés anual, que devengan las inversiones oscilaba entre 5.25% y 6.75% (2023: 5.75% y 6.75%).

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

	2024	2023
Saldo al inicio del año	6,514,222	6,555,632
Amortización de descuento	1,674	1,580
Cambios netos en inversiones en valores	2,854	(14,320)
Pérdida realizada en valores al valor razonable con cambios en resultados	<u>(16,143)</u>	<u>(28,670)</u>
Saldo al final del año	<u><u>6,502,607</u></u>	<u><u>6,514,222</u></u>

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

9. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2024	2023
Intereses por cobrar	59,531	18,983
Impuesto pagado por anticipado	6,905	269,168
Otros	170,363	141,226
Cuentas por cobrar	490,282	287,666
Total	727,081	717,043

10. Patrimonio

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

	2024	2023
Autorizadas, emitidas y en circulación 1,500 acciones comunes, con un valor nominal de B/.100	300,000	300,000

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.

11. Otros ingresos

Al 30 de junio de 2024 los otros ingresos ascienden a B/.1,541,218 (2023: B/. 227,937). En enero de 2024 la Empresa realizó una venta de créditos fiscales por un monto de B/.982,707.

12. Salarios y otras remuneraciones

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

	2024	2023
Salarios de sueldos	450,590	452,753
Gastos de representación	194,475	188,997
Prestaciones laborales	101,043	106,082
Vacaciones, décimo tercer mes	61,036	58,505
Décimo tercer mes	60,846	58,379
Gasto aguinaldo salario	54,696	57,844
Prima de antigüedad	13,013	23,662
Indemnización	24,310	1,486
Otros	1,729	10,000
Total	961,738	957,708

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

13. 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 2024, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, la Empresa está exenta del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

En Gaceta Oficial No.26489-A, 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 tradicional establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

	2024	2023
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	2,177,514	1,232,600
Menos: ingresos no gravables	(781,811)	(701,109)
Más: gastos no deducibles	<u>376,633</u>	<u>392,802</u>
Base impositiva	<u>1,772,336</u>	<u>924,293</u>
Gasto de impuesto sobre la renta - cálculo al 25%	<u>443,084</u>	<u>231,073</u>

Global Financial Funds Corp.

(Entidad 100% poseída por Global Bank Corporation)

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

14. 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:

	2024		2023	
	<u>Cantidades</u>	<u>Monto</u>	<u>Cantidades</u>	<u>Monto</u>
En administración y cuentas contingentes	44	350,866,269	46	314,960,862
Garantía y cuentas contingentes	19,104	2,443,582,530	20,691	2,498,543,950
Inversión	3	11,785,138	5	17,269,035
Pensión	1	1,742,990	1	2,103,093
Contratos de escrow o plica	3	4,330,843	3	4,863,233
	<u>19,155</u>	<u>2,812,307,770</u>	<u>20,746</u>	<u>2,837,740,173</u>

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

15. Litigios y reclamaciones

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

16. Eventos subsecuentes

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2024 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 19 de septiembre de 2024, la fecha en que los estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base a la evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos.

17. Aprobación de los estados financieros

Estos estados financieros para el año terminado el 30 de junio de 2024 fueron autorizados por la Gerencia General para su emisión el 19 de septiembre de 2024.

* * * * *