

Urca Global Fund, Inc.

Informe de Auditores Independientes Y Estados Financieros

31 de diciembre de 2023

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



Urca Global Fund, Inc.

Índice para los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
<u>Estados Financieros:</u>	
Estado de Situación Financiera	4
Estado de Resultados	5
Estado de Cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones	6
Estado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros	8 - 26

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva
Urca Global Fund, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Urca Global Fund, Inc.** (el fondo), los cuales abarcan el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de resultados, el estado de cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del fondo al 31 de diciembre de 2023, y su desempeño financiero y 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 del fondo de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otros asuntos

El fondo sometió a aprobación el acta de constitución y licencia de corretaje ante la Junta Directiva de la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (en adelante "SMV") mediante Resolución SMV-337-23 de 28 de agosto de 2023, por lo tanto, el fondo inicio operaciones en el año 2023.

Responsabilidades de la administración y de 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.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación...)

Al preparar los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del fondo 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 el fondo 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 del fondo.

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. 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 acuerdo 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 del fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la administración.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES (Continuación...)

- 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 Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido general 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.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo en relación con el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideramos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

GLOBUS
Globus Services Accounting
C.P.A P.J. 323-2016



20 de marzo de 2024
Panamá, República de Panamá

Urca Global Fund, Inc.

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2023

(En Balboas – Nota 3)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activos			
Activos corrientes:			
Efectivo	8	814,701	50,075
Inversión a valor razonable con cambios en resultados	9	98,880	-
Otros activos	10	28,559	-
Total de activos corrientes		942,140	50,075
Total de activos		942,140	50,075
Pasivos:			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar accionistas	11	5,192	-
Total Pasivos		5,192	-
Activos netos:			
Acciones gerenciales - Clase A	12	60,000	60,000
Acciones comunes - Clase B	12	855,044	-
Déficit acumulado		21,904	(9,925)
Total activos netos		936,948	50,075
Total de pasivo y activos netos		942,140	50,075
<u>Activos netos por acción</u>			
Acciones Clase A	12	1	1
Acciones Clase B	12	103.81	-

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

Urca Global Fund, Inc.

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En Balboas – Nota 3)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos:			
Ganancia realizada en inversiones con cambios en resultados		54,210	-
Ganancia neta no realizada en inversiones con cambios en resultados		4,462	-
Dividendos		304	-
Intereses ganados		130	-
Total de ingresos		<u>59,106</u>	-
Gastos:			
Gastos administrativos y generales	13	<u>27,277</u>	<u>9,925</u>
Total de gastos		<u>27,277</u>	<u>9,925</u>
Utilidad (pérdida) neta		<u>31,829</u>	<u>(9,925)</u>

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

Urca Global Fund, Inc.

Estado de Cambios en activos netos atribuibles a los tenedores de acciones Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(En Balboas – Nota 3)

	<u>Notas</u>	<u>Acciones Clase A</u>	<u>Acciones Clase B</u>	<u>Déficit acumulado</u>	<u>Total de activos netos del Fondo</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021		-	-	-	-
Aporte de acciones gerenciales - Clase A	12	60,000	-	-	60,000
Pérdida neta - 2022		-	-	(9,925)	(9,925)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		60,000	-	(9,925)	50,075
Emisión de acciones comunes - Clase B	12	-	855,044	-	855,044
Utilidad neta - 2023		-	-	31,829	31,829
Saldo al 31 de diciembre de 2023		60,000	855,044	21,904	936,948

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

Urca Global Fund, Inc.

Estado de Flujos de Efectivo Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 (En Balboas – Nota 3)

	<u>Notas</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		31,829	(9,925)
Ajuste para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo utilizado en las actividades de operación:			
Ganancia realizada en instrumentos financieros	9	(54,210)	-
Ganancia no realizada por cambio en valor de mercado de instrumentos de inversión	9	(4,462)	-
Cambios netos en activos y pasivos de operación:			
Otros activos	10	(28,559)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(55,402)</u>	<u>(9,925)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de instrumentos financieros	9	(861,859)	-
Redenciones de instrumentos financieros	9	821,651	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(40,208)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Capital social - Acciones comunes "Clase A"	12	-	60,000
Emisión de acciones "Clase B"	12	855,044	-
Cuentas por cobrar accionistas	11	5,192	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>860,236</u>	<u>60,000</u>
Aumento neto del efectivo		764,626	50,075
Efectivo al inicio del año		50,075	-
Efectivo al final del año	8	<u>814,701</u>	<u>50,075</u>

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

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

1. Información General

Urca Global Fund, Inc., (en adelante el “Fondo”), es una sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 9,115 de 25 de agosto de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, la junta Directiva de la Sociedad estaba conformada por los siguientes directores:

Director -presidente	Luciano Pithon das Virgens
Director -secretario	Cesar Fernando Alfaro Vásquez
Director -Tesorero	Eduardo Bittencourt de Abreu Lima

El objetivo principal del fondo, es operar exclusivamente como una sociedad de inversión que, mediante la expedición y venta de sus propias acciones o cuotas de participación. Se dedica al negocio de obtener dinero del público inversionista, con el objetivo de invertir y negociar en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y como inversión.

Mediante Resolución No. SMV-337-23 de 28 de agosto de 2023, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (en adelante la “Superintendencia de Valores”), autorizó al Fondo a operar como una Sociedad de Inversión para ofrecer públicamente sus cuotas de participación o Acciones Comunes, iniciando con las Acciones Comunes de la Clase “B”, y posteriormente las Acciones Comunes Clase “C” en la República de Panamá.

La administración y custodia de todas las operaciones del Fondo son realizadas por el mismo fondo por lo tanto son una sociedad de inversión paraguas y auto administrada. Según la opción de redención es una sociedad de inversión abierta, y según el tipo de riesgo una sociedad de inversión mixta, ya que podrá tener en su portfolio de inversión activos de renta fija y de renta variable. Según la procedencia geográfica de los valores en los que invierta, es una sociedad de inversión internacional con énfasis en entidades establecidas en los Continentes: americano, europeo, asiático, africano y oceánico.

Las oficinas administrativas del Fondo están ubicadas en Torre OfficePlex 71 oficina 908, Santa María Business Park, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

2. Base de preparación

a) Declaración de cumplimiento.

Los estados financieros de **Urca Global Fund, Inc.** han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (“IASB”). Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico excepto por las inversiones a con cambios en resultados que se presentan a valor razonable.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del fondo.

b) Unidad Monetaria

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

c) Negocio en marcha

La Administración, tiene, en el momento de aprobar los estados financieros, una expectativa razonable de que el Fondo cuenta con los recursos adecuados para continuar en existencia operativa en el futuro previsible. En consecuencia, continúan aplicando la base contable de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros.

3. Políticas contables

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

3.1 Medición de valor razonable

El valor razonable de un activo o pasivo financiero es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada). El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

3. Políticas contables (continuación...)

3.1 *Medición de valor razonable (continuación...)*

El valor razonable de un instrumento se mide utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha. Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico es no observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros en el Fondo, es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, custodios, creadores de mercado, corredores de bolsa, por administradores de valores y bancos. Adicionalmente, el Fondo usa técnicas de valorización para calcular el precio de algunas de sus inversiones principalmente flujos descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento.

3.2 *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen saldos en efectivo y depósitos en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

3.3 *Instrumentos financieros*

La compañía adoptó la NIIF 9 - Instrumentos financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente. En esta categoría se incluyen aquellas inversiones que a la fecha de negociación son inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementados relacionados a la transacción.

La clasificación y medición de los activos financieros refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características según los flujos de efectivo.

El modelo de negocios incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros:

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

3. Políticas contables (continuación...)

3.3 *Instrumentos financieros (continuación...)*

Costo Amortizado (CA):

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VR OUI)

Un instrumento de deuda es medido a VR OUI solo si cumple con las siguientes condiciones y no ha sido designado como a valor razonable con cambios en resultados:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Fondo puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Valor razonable con cambios en resultados (VR CR)

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en resultados si:

- Sus términos contractuales no dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente, o
- No se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recolectar los flujos de efectivo contractuales, o bien recopilar los flujos de efectivo contractuales y vender, o

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

3. Políticas contables (continuación...)

3.3 *Instrumentos financieros (continuación...)*

- En el reconocimiento inicial, se designa irrevocablemente como medido en VRCCR cuando al hacerlo elimina o reduce significativamente una inconsistencia en la medición o el reconocimiento que de otra manera surgiría al medir activos o pasivos o al reconocer las ganancias o pérdidas.

El Fondo incluye en esta categoría:

Instrumentos mantenidos para negociar: Esta categoría incluye los instrumentos de capital y los instrumentos de deuda que se adquieren principalmente con el fin de generar un beneficio de las fluctuaciones a corto plazo del precio.

Reconocimiento y medición inicial

Los activos financieros son reconocidos cuando el Fondo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. El reconocimiento se lleva a cabo en la fecha de liquidación, donde la compra o venta de una inversión es bajo un contrato cuyas condiciones requieren la entrega de la inversión dentro del plazo establecido por el mercado en cuestión.

Los activos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable. Los costos de transacción de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se ingresan conforme se incurre en el estado de ganancia o pérdida.

Posterior al reconocimiento inicial, los activos y pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados se miden a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en su valor razonable se incluyen en el estado de ganancia o pérdida del período en que se generan. Los intereses devengados en activos financieros son revelados en una partida separada en el estado de ganancia o pérdida.

Los pasivos financieros, distintos de los clasificados como VRCCR, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se reconocen en resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

3. Políticas contables (continuación...)

3.3 *Instrumentos financieros (continuación...)*

Baja de activos financieros

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

3.4 *Cuentas por pagar y otros pasivos*

Las cuentas por pagar y otros pasivos son reconocidos inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

3.5 *Cuentas por cobrar y por pagar partes relacionadas*

Las cuentas con partes relacionadas y accionistas son reconocidas y llevadas al costo.

3.6 *Reconocimiento de Ingresos*

Los ingresos se reconocen en la medida en que sea probable que los beneficios económicos fluyan al Fondo y los ingresos se puedan medir de manera confiable, independientemente de cuándo se realice el pago. Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, teniendo en cuenta los términos de pago definidos contractualmente y sin incluir impuestos o aranceles.

Los criterios de reconocimiento específicos que se describen a continuación también deben cumplirse antes de que se reconozcan los ingresos:

Ingresos por intereses:

Los ingresos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados usando el método de tasa de interés efectiva en base al saldo y tasas pactadas.

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del período relevante.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

3. Políticas contables (continuación...)

Dividendos Recibidos

Los ingresos por dividendos sobre las acciones y fondos mutuos se reconocen en el estado de resultados cuando el derecho a recibir los ingresos se ha establecido.

3.7 Activos netos por acción

El valor de los activos netos por acción es determinado dividiendo los activos netos entre el número de acciones comunes emitidas y en circulación.

3.8 Acciones y activos netos atribuibles a los tenedores de acciones

Esta sociedad es de inversión “paraguas” ya que contará con múltiples clases de acciones comunes que serán emitidas según lo determine la Junta Directiva. Cada una de las clases representará un interés en una cartera de inversiones o sub fondos distinta y responderá exclusivamente por los compromisos contraídos en el ejercicio de su actividad y de los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones.

Los acreedores de cada clase únicamente podrán hacer efectivos sus créditos frente al patrimonio de dicha clase. La Sociedad de Inversión se reserva el derecho de pagar dividendos. En caso de que la Sociedad declare el pago de dividendos, estos serán pagaderos a los accionistas registrados en los libros de la Administradora.

Los dividendos a distribuir y la fecha de pago serán determinados por la Junta Directiva y serán notificados a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

3.9 Honorarios y comisiones

Los gastos por honorarios y comisiones por administración y custodia, se reconocen como gastos según lo establecido en el contrato firmado con la administradora y el agente custodio. Dichas comisiones se reconocen como gastos según se van generando de acuerdo a lo establecido en el prospecto informativo.

3.10 Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto a pagar sobre la utilidad gravable para el año, utilizando las tasas de impuestos vigentes a la fecha del estado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

3. Políticas contables (continuación...)

Se determina y reconoce el impuesto sobre la renta diferido si surgen diferencias temporales entre las bases impositivas de activos y pasivos y sus montos en los estados financieros, utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha del estado de situación financiera y que se espera que sean aplicables cuando el activo relacionado por impuesto sobre la renta diferido sea realizado o el pasivo relacionado por impuesto sobre la renta diferido sea liquidado. Un activo por impuesto diferido es reconocido si es probable que habrá renta gravable futura disponible contra la cual las diferencias temporales puedan ser utilizadas.

4. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) nuevas y revisadas.

4.1 *Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros del fondo*

NIIF 16 - Arrendamientos

Emitida en enero de 2016, esta nueva norma introduce un modelo integral para la identificación de contratos de arrendamiento y tratamientos contables para arrendadores y arrendatarios. Reemplaza las normas para el tratamiento contable de los arrendamientos incluidas en la NIC 17 - Arrendamientos y las interpretaciones relacionadas. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de contratos de clientes.

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

Especifica la contabilidad para saldos regulatorios diferidos que provienen de actividades reguladas. Esta norma está disponible solo para quienes adoptan por primera vez las NIIF's y quienes reconocen saldos regulatorios diferidos bajo previas normas de contabilidad de las tasas reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de los saldos regulatorios diferidos en el estado de situación financiera y estado de ganancias o pérdidas.

Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y riesgos asociados con la forma de las tasas regulatorias que han dado lugar a al reconocimiento de los saldos regulatorios.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

4. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) nuevas y revisadas (continuación...)

4.1 *Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros (continuación...)*

Enmiendas a las NIIF's

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican, ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIC 1 - Iniciativa de revelaciones

Las enmiendas fueron una respuesta a comentarios de que había dificultades en aplicar el concepto de materialidad en la práctica, como la redacción de algunos de los requerimientos de la NIC 1 que habían sido leídos para prevenir el uso del juicio.

NIC 27 - Método patrimonial y estados financieros separados

La enmienda se enfoca en estados financieros separados y permite el uso de ese método en estados financieros separados. La enmienda específicamente permite contabilidad la inversión en sus subsidiarias negocios en conjunto y asociadas en sus estados financieros separados al: costo, de acuerdo con la NIIF 9 (o NIC 39 si la NIIF 9 no ha sido adoptada), o usando el método patrimonial como se describe en la NIC 28.

NIC 16 y NIC 38 - Clarificación aceptable de los métodos de depreciación y amortización

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades que utilizan un método de depreciación basado en ingresos para los elementos de propiedades, planta y equipos.

Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible.

NIC 10 y 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto

Estas enmiendas tratan de situaciones en las que hay una venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

4. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) nuevas y revisadas (continuación...)

4.2 *El fondo no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas*

NIIF15 - Ingresos de contratos con los clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

5. Juicios y estimaciones contables

Juicio

La presentación de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, así como la divulgación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos de ingresos y gastos reportados durante el año. Aunque estos estimados están basados en la experiencia de la Administración en eventos y hechos corrientes, los resultados reales podrían diferir de estas estimaciones.

Estimaciones

Las estimaciones se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se cree son razonables bajo las circunstancias.

Estimación del valor razonable de inversiones

El valor razonable de las inversiones se determina con base a la actualización en el valor de mercado de los instrumentos financieros usando los precios provistos por mercados de valores, custodios, corredores de bolsas y administradores de valores y bancos.

Valor Razonable de las inversiones con cambios resultados

El Fondo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

5. Juicios y estimaciones contables (continuación...)

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación es 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 compañía. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Jerarquía del valor razonable

El Fondo utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable según la técnica de valoración:

Nivel 1: Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos.

Nivel 2: Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

La siguiente tabla presenta el valor razonable de los instrumentos financieros, según la jerarquía de valor razonable:

	<u>Tipo de instrumento financiero</u>	<u>Fecha de compra</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Ishares TR 20+ YR Treas BD ETF	Acciones	08-dic-23	B/. 98,880	B/. -	B/. -	B/. 98,880
Saldo al 31 de diciembre de 2023			<u>B/. 98,880</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 98,880</u>

6. Administración de los riesgos financieros

Factores de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, El fondo está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El fondo ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

6. Administración de los riesgos financieros (continuación...)

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. Uno de los objetivos de la administración respecto al 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 activo financiero.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

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 de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del fondo a los riesgos de la tasa de interés. Los activos y pasivos del Fondo están incluidos en la tabla a su valor en libros brutos, clasificados por categorías por el que ocurre primero entre la nueva fijación de la tasa contractual o las fechas de vencimiento:

<u>2023</u>	<u>De 3 meses</u> <u>a 1 año</u>	<u>1 a 3</u> <u>años</u>	<u>3 a 5</u> <u>años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Sin tasa de</u> <u>interés</u>	<u>Total</u>
<u>Activos financieros:</u>						
Efectivo	B/. 602	B/. -	B/. -	B/. -	B/. 814,099	B/. 814,701
Valores a valor razonable con cambios en resultado (VRCR)	-	-	-	-	98,880	98,880
Total de activos financieros	<u>B/. 602</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>	<u>B/. 912,979</u>	<u>B/. 913,581</u>

Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero que es propiedad del fondo no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al fondo de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el fondo adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

6. Administración de los riesgos financieros (continuación...)

Riesgo de Crédito

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo del fondo establecen que se debe vigilar periódicamente la condición del instrumento financiero en el estado de situación financiera a través de consultas electrónicas en fuentes externas. Para ello mensualmente las personas con acceso permitido y pre autorizado a las fuentes electrónicas de información entregan a la administración para su debido registro contable y con periodicidad mensual, el reporte del o los títulos que se hayan adquirido donde se muestra precios, calificación de riesgo, Sociedad calificadora, monitoreo de cotizaciones y de compra - venta.

Riesgo de Liquidez

La Administración prudente del riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo, el cual se obtiene a través de las operaciones y de los aportes de capital de los accionistas. Asimismo, la administración realiza proyecciones de liquidez del fondo sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los activos financieros del Fondo, sobre la base de su vencimiento más cercano posible.

Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<u>2023</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 5 años</u>	<u>De 5 a 10 años</u>	<u>Más de 10 años</u>
<u>Activos financieros:</u>					
Efectivo	B/. 814,701	B/. 814,701	B/. -	B/. -	B/. -
Valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)	98,880	98,880	-	-	-
Total de activos financieros	B/. 913,581	B/. 913,581	B/. -	B/. -	B/. -

Riesgo de precio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

Administración del Riesgo de Capital

El objetivo de la política de administración de capital es mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para los accionistas.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

6. Administración de los riesgos financieros (continuación...)

El acuerdo No. 5 – 2004 de 23 de julio de 2004, establece que será un requisito aplicable a sociedades de inversión que soliciten su registro para ofrecer sus acciones o cuotas de participación en la República de Panamá, contar con un patrimonio mínimo de veinticinco mil balboas (B/. 25,000).

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas por la falla o insuficiencia de controles en los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

La administración y custodia de todas las operaciones del Fondo es realizada por el mismo fondo, a través de la figura de entidad autoadministrada.

7. Marco regulatorio

El fondo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, específicamente por el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 en su Artículo 8, Numeral 2, Título V, VI, IX y los Acuerdos No. 5-2004 de 23 de julio de 2004 y Acuerdo Mo.2-10 de 16 de abril de 2010.

La Unidad de Cumplimiento del fondo es el encargado de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

8. Efectivo

Un resumen del efectivo se presenta a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bancos:		
Unibank - cuenta corriente	B/. 80	B/. 50,075
Unibank - cuenta ahorros	602	-
Invertis Securities - Portafolio de inversión	814,019	-
Total bancos	<u>814,701</u>	<u>50,075</u>
Total de efectivo	<u>B/. 814,701</u>	<u>B/. 50,075</u>

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

9. Inversión a valor razonable con cambios en resultados

Las inversiones a valor razonable con cambios en resultados del Fondo se detallan a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>
Acciones – costo (Nota 5)	B/. 94,418	B/.	-
Cambio neto en valor de mercado	4,462		-
Inversiones a valor razonable	B/. 98,880	B/.	-

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en resultados del fondo se detallan a continuación:

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
Saldo al inicio del año	B/.	-	B/.	-
Adiciones	861,859			-
Ventas y redenciones	(821,651)			-
Ganancia realizada	54,210			-
Cambio en valor razonable	4,462			-
Saldos al final del año	B/. 98,880	B/.		-

10. Otros activos

Corresponde a los anticipos realizados en concepto de pagos anuales por custodia, inscripción, pago de comisiones y mantenimiento de acciones comunes de la Clase B. Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de anticipos otorgados asciende a B/. 28,559.

11. Cuentas por pagar accionistas

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo de cuentas por pagar accionistas es de B/. 5,192. Las cuentas por pagar no mantienen condiciones de pago preestablecidas, tales como fecha de vencimiento, amortizaciones mensuales, tasas de interés y otros.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

12. Activos netos atribuibles a los tenedores de las acciones comunes

El capital social autorizado del Fondo está compuesto por dos millones sesenta mil (2,060,000) acciones comunes, nominativas, divididas de la siguiente manera:

<u>Clase de acciones comunes</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Valor nominal</u>	<u>Derecho a voz y voto</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2023</u>	<u>Saldo al 31 de diciembre de 2022</u>
A	60,000	B/. 1	Si	B/. 60,000	B/. 60,000
B	1,000,000	100	No	855,044	-
C	1,000,000	100	No	-	-
	<u>2,060,000</u>			<u>B/. 915,044</u>	<u>B/. 60,000</u>

Al 31 de diciembre de 2023, las acciones gerenciales Clase "A", no redimibles han sido emitidas y pagadas según acta de Junta Directiva del 02 de septiembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023, se han emitido 8,800 acciones comunes Clase "B". El saldo disponible para la venta es de 991,200 acciones.

Al 31 de diciembre de 2023, se encuentran disponibles para la venta 1,000,000 de acciones Clase "C".

El movimiento durante el año de las emisiones de acciones se detalla a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Acciones Clase "A"</u>		
<i>Unidades de acciones</i>		
Saldo al inicio de año	60,000	-
Emisiones de acciones	-	60,000
Saldo al final del año	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
<u>Montos</u>		
Saldo al inicio de año	B/. 60,000	B/. -
Emisiones de acciones	-	60,000
Saldo al final del año	<u>B/. 60,000</u>	<u>B/. 60,000</u>

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

12. Activos netos atribuibles a los tenedores de las acciones comunes (continuación...)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Acciones Clase "B"</u>		
<i>Unidades de acciones</i>		
Saldo al inicio de año	-	-
Emisiones de acciones	8,800	-
Saldo al final del año	8,800	-
<i>Montos</i>		
Saldo al inicio de año	B/. -	B/. -
Emisiones de acciones	855,044	-
Saldo al final del año	B/. 855,044	B/. -

La constitución del fondo establece que el monto mínimo de inversión es de diez mil dólares (B/. 10,000) para las acciones comunes de la clase B.

Las acciones comunes clase "B" representan los derechos proporcionales de los accionistas inversionistas sobre los activos netos del fondo.

El prospecto informativo contiene información sobre la casa de valores y puesto de bolsa en el cual se colocan las acciones comunes clase B, el objetivo del fondo, derechos y obligaciones de la administración.

El valor neto por acción es el siguiente:

	<u>2023</u>
Activo neto atribuible - Accionistas Clase A	60,000
Número de acciones emitidas	60,000
Valor neto de acciones gerenciales	B/. 1.00
	<u>2023</u>
Activo neto atribuible - Accionistas Clase B	913,501
Número de acciones emitidas	8,800
Valor neto acciones Clase B	B/. 103.81

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

13. Gastos generales y administrativos

Por el periodo terminado el 31 diciembre, los gastos generales y administrativos se presentan a continuación:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos pre operativos	B/. 10,476	B/. 9,925
Honorarios legales	9,966	-
Honorarios profesionales	6,435	-
Cargos bancarios	307	-
Impuestos	93	-
Total gastos generales y administrativos	<u>B/. 27,277</u>	<u>B/. 9,925</u>

14. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta del Fondo están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales hasta por los tres (3) últimos años, inclusive el período terminado el 31 de diciembre de 2023, de acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 334 del Texto Único de la Ley del Mercado de Valores, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores emitidos o garantizados por el Estado.

Igual tratamiento tendrán las ganancias y las pérdidas provenientes de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia, siempre que dicha enajenación se dé: (a) A través de una bolsa de valores u otro mercado organizado; o (b) Como resultado de una fusión, una consolidación o una reorganización corporativa, siempre que, en reemplazo de sus acciones, el accionista reciba únicamente otras acciones en la entidad subsistente o en una afiliada de esta.

No obstante, lo establecido en los párrafos anteriores y salvo lo preceptuado en el Artículo 733 del Código Fiscal, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Superintendencia y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado. La compra de valores registrados en la Superintendencia por suscriptores no concluye el proceso de colocación de dichos valores y, por lo tanto, la exención fiscal contemplada en el párrafo anterior no se verá afectada por dicha compra, y las personas que posteriormente les compren dichos valores a dichos suscriptores a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado gozarán de los mencionados beneficios fiscales.

Urca Global Fund, Inc.

Notas a los Estados Financieros 31 de diciembre de 2023

15. Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023, conforme al mejor conocimiento de la Administración, no existen reclamos legales interpuestos en contra del Fondo, por lo que no se han reconocido contingencias para posibles pérdidas.

16. Aprobación de los estados financieros

Con fecha 28 de marzo de 2024, la Administración del fondo aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, “los estados financieros han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general”.
