

URCA GLOBAL FUND, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros
(No auditados)

Al 31 de diciembre 2023

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



URCA GLOBAL FUND, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe del Contador

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



INFORME DEL CONTADOR

Junta Directiva y Accionistas
Urca Global Fund, Inc.

Hemos revisado el estado de situación financiera adjunto de Urca Global Fund, Inc., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, y los estados conexos de resultados integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad del Contador Publico

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estos estados financieros estén con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debida ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros se presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera Urca Global Fund, Inc., al 31 de diciembre 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo.


Arelys Quiroz
C.P.A. 732-2003

27 de febrero de 2024.
Panamá, República de Panamá

URCA GLOBAL FUND, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de Diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	
Activos corrientes		
Depósito a la vista en banco	4	814,702
Total de activos corrientes		<u>814,702</u>
Inversiones en valores	5	98,880
Otros activos		
Gasto de organización - neto	6	38,385
Total de otros activos		<u>38,385</u>
Total de activos		<u>951,967</u>
<u>Pasivo y Patrimonio</u>		
Pasivo corriente		
Cuentas por pagar accionista	7	5,192
Otros pasivos		4,462
Total de pasivos corrientes		<u>9,654</u>
Pasivo no corriente		
Cuenta por pagar Inversionistas - acciones clase B	8	855,044
Total de pasivos no corrientes		<u>855,044</u>
Total de pasivos		<u>864,698</u>
Patrimonio:		
Capital social pagado	9	60,000
Ganancia y Pérdida acumulada		27,269
Total de patrimonio		<u>87,269</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u>951,967</u>

El estado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

URCA GLOBAL FUND, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultado Integral

Por el período terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	
Ingresos:		
Ganancia (pérdida) neta en valores		54,210
Dividendos		304
Intereses ganados		130
Total de ingresos		<u>54,645</u>
Gastos generales y administrativos:		
Gastos de organización		651
Honorarios Profesionales		16,401
Cargos bancarios		307
Otros		93
Total de gastos generales y administrativos	10	<u>17,451</u>
Pérdida (utilidad) neta		<u><u>37,194</u></u>

El estado de pérdidas integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

URCA GLOBAL FUND, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambio en el Patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>Acciones comunes</u>	<u>Ganancia y pérdida acumulada</u>	<u>Total de patrimonio</u>
Saldo al 1 de enero de 2023		60,000	(9,925)	50,075
Ganancia neta - 2023		0	37,194	37,194
Saldo al 31 de diciembre de 2023	9	<u>60,000</u>	<u>27,269</u>	<u>87,269</u>

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

URCA GLOBAL FUND, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	
Actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta		37,194
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta y el efectivo de las actividades de operación:		(9,925)
Depreciación y amortización		650
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Inversiones en valores	5	(98,880)
Gastos de organización	6	(38,385)
Cuentas por pagar accionista		5,192
Otros activos		4,462
Cuenta por pagar Inversionistas - acciones clase B		855,044
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>754,702</u>
Actividades de financiamiento:		
Aporte de capital		60,000
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>60,000</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalente de efectivo		814,702
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		0
Efectivo y depósitos en bancos al final del año	4	<u><u>814,702</u></u>

El estado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

(Cifras en Balboas)

(1) Información General y Naturaleza del Negocio

URCA GLOBAL FUND, INC. (“La Sociedad”), es una Sociedad de Inversión Autoadministrada, que según su estructura califica como una sociedad de inversión PARAGUAS, debidamente constituida de acuerdo a las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No. 9,115 de 25 de agosto de 2022.

La Sociedad fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, según consta en la **Resolución No 337-23 de 28 de agosto de 2023**, 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”.

El objetivo principal de La Sociedad, el 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 organizado de derivados con la finalidad de cobertura y como inversión.

Los estados financieros fueron autorizados por la Junta Directiva de la Sociedad para su emisión el 29 de febrero de 2023.

(2) Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

(a) Base de preparación

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

Los estados financieros de la Sociedad han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

La administración, en la preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras reportadas en el estado de resultados integrales durante el período. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas de operaciones similares y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

(b) *Medición a Valor Razonable*

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al momento de transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Sociedad tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de liquidación e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en la clasificación mantenida de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones efectuadas por la Sociedad se detallan a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*

En esta categoría se incluyen aquellas inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados integrales.

El valor razonable de una inversión se basa en los precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera.

La Sociedad evalúa a cada fecha del estado de situación financiera, si hay alguna evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso que inversiones de patrimonio sean clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si estos activos están deteriorados.

(c) *Transacciones en Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda

Notas a los Estados Financieros

extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

Los registros se llevan en balboas (B/.) (moneda funcional) y los estados financieros están expresados en esta moneda.

(d) Ingresos por Intereses

Los ingresos por intereses son reconocidos generalmente en el estado de resultados integrales 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.

(e) Ingresos por Comisiones

Las comisiones por corretaje de valores y otros servicios de intermediación son reconocidas en el estado de resultados como ingreso al momento en que las transacciones son pactadas, por ser transacciones que se perfeccionan a corto plazo.

Dichos ingresos cuando son reconocidos no difieren bajo el método de acumulación o de devengado. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

(f) 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) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación

La Junta Directiva de la Sociedad tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. El presidente de la Junta Directiva establece las directrices a seguir por parte de los colaboradores de la Sociedad mediante instrucciones comunicadas a las partes. La medición, monitoreo y revelación de situaciones de concentración de riesgos se realiza a través de la generación de reportes con periodicidad mensual. Adicionalmente, la Sociedad está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

Los instrumentos financieros exponen a la Sociedad 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 Sociedad es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Sociedad.

Notas a los Estados Financieros

Los principales riesgos identificados por la Sociedad se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo de la Sociedad 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.

(b) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Sociedad 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.

Como parte del riesgo de mercado, la Sociedad está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés.

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.

(c) *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.

URCA GLOBAL FUND, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Depósitos a la vista en banco

Depósitos a la vista:

Depósitos a la vista en bancos locales	<u>814,072</u>
Total	<u><u>814,072</u></u>

(5) Inversiones en valores

Las inversiones están registradas a valor de mercado y corresponden a compras y ventas de instrumentos financieros.

Inversiones	<u>98,880</u>
Total	<u><u>98,880</u></u>

(6) Gastos de organización

La compañía mantiene gastos pre-operativos por un monto de:

Gastos Pre-operativos	<u>38,385</u>
Total	<u><u>38,385</u></u>

Corresponden a gastos incurridos por la Sociedad y serán amortizados a 5 años.

(7) Cuenta por pagar Accionista

Las cuentas por pagar accionistas no contemplan un plan de pago definido, ni generan interés.

Cuenta por pagar	<u>5,192</u>
Total	<u><u>5,192</u></u>

(8) Cuenta por pagar inversionistas

Corresponde a la venta de 8,800 acciones comunes clase B,

	Acciones	Monto Pagado
Acciones clase B	<u>8,800</u>	<u>855,044</u>
Total	<u><u>8,800</u></u>	<u><u>855,044</u></u>

Notas a los Estados Financieros

(9) Patrimonio

El capital autorizado de la Sociedad está constituido por: 2,060,000 acciones comunes nominativas, conformadas de la siguiente manera:

Acciones Clase A, autorizadas 60,000 con valor nominal USD. \$1.00 dólar.

Acciones Clase B, autorizadas por 1,000,000 con valor nominal USD. \$0.02

Saldo disponible de acciones para la venta por 991,200.

Acciones Clase C, autorizadas por 1,000,000 con valor nominal USD. \$ 0.02

(10) Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos al cierre del año 2023

Honorarios Profesionales	16,400
Gastos de Organización	651
Cargos Bancarios	307
Impuestos en inversiones	93
Total	<u>17,451</u>

(11) Impuesto sobre la Renta

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.

Que de acuerdo con 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.