

Invertis Securities, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2023 e Informe de los Auditores Independientes del 1 de abril de 2024

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

Invertis Securities, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados financieros 2023

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 30

Informe de los auditores independientes al a Junta Directiva y Accionistas de Invertis Securities, S. A.

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Invertis Securities, S. A.** (la “Entidad”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, 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 Entidad al 31 de diciembre de 2023, 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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Entidad en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Entidad o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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 Entidad.

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 Entidad 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 Entidad 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 Entidad 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 José Araúz, Socio y Doralis Oda, Gerente.



Deloitte, Inc.



José Araúz
C.P.A. 0017-2023

1 de abril de 2024
Panamá, Rep. de Panamá

Invertis Securities, S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	4	1,960,495	1,974,804
Comisiones por cobrar		87,999	36,535
Intereses por cobrar		9,274	3,288
Inversiones en valores	5	1,090,148	602,363
Pagos anticipados		20,945	22,041
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	6	40,826	50,981
Activos intangibles, neto	7	65,740	35,702
Puesto en bolsa	8	105,000	105,000
Otros activos	9	136,801	409,031
Total de activos		3,517,228	3,239,745
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar		3,076	-
Dividendos por pagar	13	750,000	750,000
Gastos acumulados por pagar	10	50,875	24,245
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		57,510	52,556
Total de pasivos		861,461	826,801
Patrimonio			
Capital en acciones	12	1,200,000	1,200,000
Capital adicional pagado		1,000,000	1,000,000
Utilidades no distribuidas		513,726	263,104
Cambios netos en valor razonable de activos financieros		(57,959)	(50,160)
Total de patrimonio		2,655,767	2,412,944
Total de pasivos y patrimonio		3,517,228	3,239,745

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		2,591,083	2,713,911
Total de ingresos de operaciones		<u>2,591,083</u>	<u>2,713,911</u>
Gastos de operaciones:			
Honorarios		332,024	585,005
Comisiones por servicios		385,728	373,592
Total de gastos de operaciones		<u>717,752</u>	<u>958,597</u>
Utilidad bruta		<u>1,873,331</u>	<u>1,755,314</u>
Otros ingresos (egresos)			
Intereses ganados	11	87,583	62,573
Otros ingresos		45,464	52,430
		<u>133,047</u>	<u>115,003</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones		659,310	543,269
Impuestos		64,604	73,265
Honorarios profesionales		59,011	31,127
Depreciación y amortización	6,7	23,323	25,414
Cuotas y autoridades		31,700	29,532
Seguros		38,326	32,122
Gastos de oficina		2,417	2,901
Provisión para deterioro de inversiones		376	-
Impuestos	14	95,724	107,428
Total de gastos generales y administrativos		<u>974,791</u>	<u>845,058</u>
Ganancia antes de impuesto		1,031,587	1,025,259
Impuesto sobre la renta	15	(30,965)	(12,155)
Ganancia del año		<u>1,000,622</u>	<u>1,013,104</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que serán reconocidas en resultado:			
Cambios netos en valor razonable de activos financieros	5	(7,799)	(39,793)
Total de resultado integral del año		<u>992,823</u>	<u>973,311</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Utilidades no distribuidas	Cambios netos en valor razonable activos financieros	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	12	1,200,000	1,000,000	-	(10,367)	2,189,633
Ganancia del año		-	-	1,013,104	-	1,013,104
Cambios netos en valores de inversión durante el año	5	-	-	-	(39,793)	(39,793)
Dividendos pagados	13	-	-	(750,000)	-	(750,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	12	1,200,000	1,000,000	263,104	(50,160)	2,412,944
Ganancia del año		-	-	1,000,622	-	1,000,622
Cambios netos en valores de inversión durante el año	5	-	-	-	(7,799)	(7,799)
Dividendos pagados	13	-	-	(750,000)	-	(750,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	12	1,200,000	1,000,000	513,726	(57,959)	2,655,767

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		1,000,622	1,013,104
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	6, 7	23,323	25,414
Provisión para deterioro de inversiones	5	376	-
Pérdida por descarte de mobiliario y enseres	6	-	9,114
Pérdida por descarte activo intangible	7	-	3,431
Impuesto sobre la renta	15	30,965	12,155
Provisión sobre prima de antigüedad		4,954	8,364
Cambio netos en activos y pasivos de operación			
Depósito con vencimiento mayor de 90 días	4	(50,000)	(50,000)
Comisiones por cobrar		(51,464)	4,689
Intereses por cobrar		(5,986)	(3,288)
Pagos anticipados		1,096	3,241
Otros activos		272,230	(113,111)
Cuentas por pagar		3,076	-
Gastos acumulados por pagar		8,702	1,249
Efectivo proveniente de las operaciones		1,237,894	914,362
Impuesto sobre la renta pagado		(13,037)	(13,046)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		1,224,857	901,316
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activo fijo	6	(4,786)	(5,775)
Adquisición de activo intangible	7	(38,420)	(2,248)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5	(300,000)	(40,000)
Compra de inversiones a costo amortizado	5	(195,960)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(539,166)	(48,023)
Flujos de efectivo por actividad de financiamiento			
Dividendos pagados		(750,000)	(1,262,468)
Efectivo neto utilizado en actividad de financiamiento		(750,000)	(1,262,468)
Disminución neto del efectivo			
		(64,309)	(409,175)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		1,174,804	1,583,979
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	1,110,495	1,174,804

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

1. Información general

Invertis Securities, S.A. (la “Compañía”) es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá, Mediante Escritura Pública No.11,653 fechada el 12 de diciembre de 2012.

La Compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, mediante Resolución No.SMV 182- 2013, del 16 de mayo de 2013, para dedicarse al negocio de Casa de Valores y mediante Resolución No SMV 51-19, del 11 de febrero de 2019, como Administradora de Inversiones.

La Compañía es dueña del 100% de las acciones tipo “A” de la sociedad anónima Invertis Global Income Fund S.A., esta última inscrita como sociedad anónima en el Registro Público de Panamá, mediante Escritura Pública No.4247 del 2 de mayo de 2019. Invertis Global Income Fund S.A. mantiene ante la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá registro de Sociedad de Inversión según Resolución No. SMV 526-19 del 3 de diciembre de 2019.

Las actividades de la Compañía están reguladas y supervisadas por la Ley del Mercado de Valores, a través del Texto Único del Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, en conjunto con sus enmiendas y reglamentaciones pertinentes. La Compañía también es miembro titular de la Bolsa Latinoamericana de Valores S.A., desde el 26 de febrero de 2015 y opera desde el 23 de junio de 2013 con el Puesto de Bolsa No.35.

Invertis Securities, S.A. es propiedad 50% Unibank S.A. y 50% de un tercero.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Avenida Balboa, P. H. Grand Bay Tower, piso 4, local 402, República de Panamá.

2. Adopción de Normas internacionales de Información Financiera (NIIFs) durante el período actual y nuevas normas

2.1 Normas Internacionales de Reporte Financiero nuevas y modificadas que están vigentes a partir del año corriente

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de los estados financieros y Documento de Práctica 2 Realizando juicios sobre materialidad – Revelaciones de políticas contables

La Compañía 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.

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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos a la utilidad - Impuestos diferidos a activos y pasivos que surgen de una sola transacción

La Compañía 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 NIC 8 - Cambios en políticas contables, estimados y errores – Definición de estimación contable

La Compañía 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.

Las nuevas normas no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2023.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas a normas contables han sido publicadas, pero no son mandatorias para el año 2023, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

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

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

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada; sin embargo, se permite la aplicación anticipada.

Enmiendas a NIC 1 - Clasificación de Pasivos como circulante y No-circulante

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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

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

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2024, con la aplicación anticipada permitida.

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.

Enmiendas a NIC 7 - estado de flujos de efectivo y 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.

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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

- 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.

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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los periodos presentados en estos estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico, a excepción de los activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, los cuales se registran a valor razonable. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

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

Valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagar para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros consolidados se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 2, las operaciones de leasing que están dentro del alcance de la NIIF 16, y mediciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero que no son valor razonable, tales como el valor neto realizable de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

3.2 Negocio en marcha

La Administración al momento de aprobar los estados financieros consolidados mantiene una expectativa razonable de que la Compañía cuenta con los recursos adecuados para seguir funcionando en el futuro previsible. Por consiguiente, se continúa adoptando la base contable de negocio en marcha en la preparación de los estados financieros consolidados.

3.3 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en Balboas (B/) 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 (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar (US\$) norteamericano como moneda de curso legal.

Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: Inversión en valores a VR con cambios en ORI, e inversión en valores a costo amortizado. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial

Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

El valor razonable 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, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023

(En balboas)

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento 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 continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otros resultados integrales 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 neto hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias o pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración de la Compañía tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen 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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

- 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.

Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar de la Compañía son no devengan intereses.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en la Compañía.

La Compañía determina si la evidencia objetiva del deterioro existe para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía establece que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se proceden a evaluar colectivamente para el deterioro.

La Compañía aplica los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9 en sus cuentas por cobrar comerciales retroactivamente con la opción de no reexpresar la información comparativa. En el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9, aplica un enfoque simplificado, que le permite no hacer un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino reconocer una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte, esto es, reconocer las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. En los casos en que existe evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, la Compañía reconoce una provisión por pérdida de deterioro individual, y excluye la partida de la evaluación colectiva bajo el modelo de pérdidas esperadas.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de cuentas por cobrar. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral. Cuando una cuenta por cobrar es incobrable, se cancela contra la provisión para cuentas incobrables. Estas cuentas por cobrar se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte contractual del instrumento al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía son principalmente las cuentas por pagar a proveedores y las cuentas por pagar a Compañías del grupo, las cuales no están sujetas a pago de intereses y no se negocian en mercados activos. La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

3.4 Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumuladas. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan la vida útil del mismo son contabilizados a gasto en la partida que se efectúen.

Las ganancias o pérdidas por el retiro o disposición del bien inmueble, mobiliario o equipo y mejoras son productos de la diferencia entre el precio de valor libros y el producto neto de la disposición, y son reconocidos como ingresos o gastos del período en que se incurran.

La depreciación y amortización se calculan de acuerdo al método de línea recta, con base en la vida útil de los activos:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada en años</u>
Equipo de oficina	3 a 10
Mobiliario de oficina	3 a 10
Licencias y Software	5 a 10
Otros equipos	3 a 10
Mejoras	10

3.5 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Compañía revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior al importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados de operaciones.

4. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

	2023	2022
Cuentas de ahorros - locales	775,516	826,303
Cuentas corrientes - locales	15,378	18,193
Cuentas corrientes - extranjeras	319,601	330,308
Depósito a plazo fijo - local	850,000	800,000
Total de efectivo y depósitos de bancos en el estado de situación financiera	1,960,495	1,974,804
Menos: Depósito a plazo fijo con vencimiento original a más de 90 días	(850,000)	(800,000)
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujos de efectivo	1,110,495	1,174,804

Los depósitos a la vista locales, devengan un interés anual entre 1% al 3% (2022: 0.75% al 3%), acreditados a las cuentas a final de mes.

El depósito a plazo fijo genera una tasa de interés promedio de 6.5% anual (2022: 6%), con fecha de vencimiento el 6 de junio de 2025.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

5. Inversiones en valores, neto

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2023	2022
Inversiones en valores razonable con cambios en ORI	894,564	602,363
Inversiones en valores a costo amortizado	195,960	-
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(376)	-
	<u>1,090,148</u>	<u>602,363</u>

Inversiones en valores a VR con cambios en ORI

El movimiento de las inversiones en valores a VR con cambios en ORI se resume a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	602,363	602,156
Compra	300,000	40,000
Cambios en valor razonable reconocido en resultados integrales	(7,799)	(39,793)
Saldo al final del año	<u>894,564</u>	<u>602,363</u>

Las inversiones a VR con cambios en ORI están compuestas por acciones emitidas por empresas locales.

Inversiones en valores a costo amortizado

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

	2023
Saldo al inicio del año	-
Compra	195,960
Provisión de deterioro de inversión	(376)
Saldo al final del año	<u>195,584</u>

Las inversiones a valores a costo amortizado están compuestas por bonos de la República de Panamá.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

6. Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras, se presentan a continuación:

2023	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo menor	Mejoras	Obras de arte	Total
Costo						
Al inicio del año	45,396	51,381	-	69,745	8,957	175,479
Adiciones	-	3,811	975	-	-	4,786
Al final del año	<u>45,396</u>	<u>55,192</u>	<u>975</u>	<u>69,745</u>	<u>8,957</u>	<u>180,265</u>
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	33,735	37,571	-	51,368	1,824	124,498
Gasto del año	4,140	3,536	17	6,972	276	14,941
Al final del año	<u>37,875</u>	<u>41,107</u>	<u>17</u>	<u>58,340</u>	<u>2,100</u>	<u>139,439</u>
Valor neto	<u>7,521</u>	<u>14,085</u>	<u>958</u>	<u>11,405</u>	<u>6,857</u>	<u>40,826</u>
2022	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo menor	Mejoras	Obras de arte	Total
Costo						
Al inicio del año	58,374	52,757	1,310	79,168	8,957	200,566
Adiciones	-	5,331	444	-	-	5,775
Ventas y descartes	(12,978)	(6,707)	(1,754)	(9,423)	-	(30,862)
Al final del año	<u>45,396</u>	<u>51,381</u>	<u>-</u>	<u>69,745</u>	<u>8,957</u>	<u>175,479</u>
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	37,530	38,072	939	51,140	1,543	129,224
Gasto del año	5,488	3,144	192	7,917	281	17,022
Ventas y descartes	(9,283)	(3,645)	(1,131)	(7,689)	-	(21,748)
Al final del año	<u>33,735</u>	<u>37,571</u>	<u>-</u>	<u>51,368</u>	<u>1,824</u>	<u>124,498</u>
Valor neto	<u>11,661</u>	<u>13,810</u>	<u>-</u>	<u>18,377</u>	<u>7,133</u>	<u>50,981</u>

7. Activos intangibles

Los activos intangibles, se presentan a continuación:

2023	Software	Licencias	Total
Costo			
Al inicio del año	19,965	71,586	91,551
Adiciones	38,420	-	38,420
Al final del año	<u>58,385</u>	<u>71,586</u>	<u>129,971</u>
Amortización acumulada			
Al inicio del año	19,965	35,884	55,849
Gasto del año	1,600	6,782	8,382
Al final del año	<u>21,565</u>	<u>42,666</u>	<u>64,231</u>
Valor neto	<u>36,820</u>	<u>28,920</u>	<u>65,740</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

2022	Software	Licencias	Total
Costo			
Al inicio del año	26,915	72,039	98,954
Adiciones	-	2,248	2,248
Ventas y descartes	(6,950)	(2,701)	(9,651)
Al final del año	19,965	71,586	91,551
Amortización acumulada			
Al inicio del año	23,889	29,788	53,677
Gasto del año	1,069	7,323	8,392
Ventas y descartes	(4,993)	(1,227)	(6,220)
Al final del año	19,965	35,884	55,849
Valor neto	-	35,702	35,702

8. Puesto en bolsa

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene activo por puesto de bolsa por B/.105,000 (2022: B/.105,000) que consiste en el derecho a operar en calidad de miembro titular en la Bolsa Latinoamericana de Valores, la cual faculta a la Compañía a proponer, perfeccionar y ejecutar, por cuenta de sus clientes o por cuenta propia, la compra o venta de valores, según las disposiciones legales y reglamentarias correspondientes.

9. Otros activos

Los otros activos están compuestos de la siguiente forma:

	2023	2022
Crédito fiscal - ITBMS	32,643	87,308
Fondo de cesantía	79,058	68,558
Operaciones con partes relacionadas	25,000	25,000
Fianza de cumplimiento con custodio	-	152,349
Otros activos varios	100	75,816
	136,801	409,031

10. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar están compuestos de la siguiente forma:

	2023	2022
Cuota obrero patronal	26,988	6,385
Aportaciones laborales por pagar	1,807	14,460
Otras provisiones	4,152	3,400
Impuesto sobre la renta por pagar	17,928	-
	50,875	24,245

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas incluidos en los estados financieros, se detallan a continuación:

	2023	2022
Estado de situación financiera:		
Activos:		
Depósitos en bancos	790,895	844,496
Depósitos a plazo fijo	850,000	800,000
Cuentas por cobrar	3,784	3,288
Cuentas por cobrar - operaciones relacionadas	25,000	25,000
Acciones en valores a VR com cambios en el ORI	314,314	322,114
Pasivos		
Dividendos por pagar	375,000	375,000

	2023	2022
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral		
Ingresos:		
Intereses ganados	66,742	55,636
Comisiones ganadas	103,258	94,322
Dividendos ganados	24,079	23,420
Gasto por comisión		
Comisión por estructuración	1,750	1,750
Otros gastos	15,288	15,000
Gastos generales y administrativos		
Salarios	223,800	216,000

En la actualidad la empresa Bienes Raices Uni, S.A. (compañía del Grupo Unibank) le otorgó el uso de las instalaciones sin costo de alquiler a Invertis Securities, S.A.

12. Capital en acciones

El capital social autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 es de un millón doscientos mil balboas (B/.1,200,000) compuesto por 1,200 acciones comunes clase "A", con valor nominal de B/.1,000 cada una.

13. Dividendos pagados

Mediante reunión de Junta Directiva celebrada el 31 de diciembre de 2023, la Junta Directiva autorizó la distribución de dividendos a los accionistas del período 2023 por el orden de B/.750,000. Estos dividendos fueron pagados el 31 de enero de 2024 (2022: B/.750,000 pagados el 26 de enero de 2023).

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

14. Otros gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	2023	2022
Publicidad	31,781	26,067
Servicios básicos	17,516	18,067
Acuerdo de servicios	15,000	15,000
Mantenimiento y suministros	10,645	6,172
Viáticos	10,048	12,343
Otros gastos	10,734	29,779
	<u>95,724</u>	<u>107,428</u>

15. Impuesto sobre la renta

La Compañía tributa conforme al régimen general de la determinación y pago del impuesto sobre la renta de la República de Panamá según el Artículo 699 del Código Fiscal, el cual establece un impuesto sobre la renta del 25% sobre la que resulte mayor entre los dos siguientes cálculos:

- La renta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal.
- Para las empresas que tienen ingresos brutos mayores de B/.1,500,000, la renta neta gravable es calculada con el método alternativo (CAIR) que resulte de deducir del total de ingresos gravables, el 95.33% de dicho total de ingresos gravables.

Por otro lado, de acuerdo con la legislación fiscal vigente en la República de Panamá, están exentas de pago de impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de fuente extranjera, los intereses ganados sobre depósito a plazos en bancos locales, los intereses ganados sobre los valores del estado panameño e inversiones en títulos o valores registrados en la Superintendencia de Mercados de Valores de Panamá (anteriormente Comisión Nacional de Valores) y listados en la Bolsa Latinoamericana de Valores.

A la fecha de los estados financieros, las transacciones de la Compañía corresponden en su mayoría a operaciones de fuente extranjera. Las transacciones clasificadas como de fuente local sí han generado renta gravable sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Ingresos (DGI) por los tres últimos años fiscales, incluyendo la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2023, es como sigue:

	2023	2022
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,031,587	1,025,259
Menos: Efectivo fiscal de ingresos no gravables y exentos	(2,260,585)	(2,564,785)
Arrastre de pérdida de años anteriores	(2,057)	(2,057)
Otros incentivos	(2,248)	-
Más: Efectivo fiscal de gastos exentos y no deducibles	1,357,162	1,590,202
Base impositiva	123,859	48,619
Gastos del impuesto sobre la renta corriente	30,965	12,155

16. Monto administrado de cuentas de clientes

La Compañía, actuando como intermediario financiero, hasta el 31 de diciembre de 2023, mantiene valores en cartera por cuenta y riesgo tanto de clientes (terceros) como posición propia, en custodia en Central Latinoamericana de Valores, S.A. ("LatinClear"), Pershing LLC., Interactive Brokers, Julius Baer Int. y Unibank, S.A. Los valores en cartera por cuenta y riesgo de clientes (terceros) no forman parte del estado de situación financiera de la Compañía.

La cartera de inversiones en custodia está distribuida entre los siguientes custodios:

	2023	2022
Custodio internacional	187,848,407	161,678,930
Custodio local	112,234,734	93,535,178
	<u>300,083,141</u>	<u>255,214,108</u>

A continuación, se presentan las posiciones propias y de efectivo en bancos:

	2023	2022
Depósitos a la vista en bancos	1,110,495	1,174,804
Depósitos a plazo fijo	850,000	800,000
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en ORI	894,564	602,363
Inversiones en valores a costo amortizado	195,960	-
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(376)	-
	<u>3,050,643</u>	<u>2,577,167</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

17. Cumplimiento con marco regulatorio

La Compañía presenta los siguientes parámetros, los cuales cumplen y exceden lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá:

17.1 Capital requerido

Adicional al capital mínimo regulatorio de B/.350,000, la Compañía debe tener el 0.04% del monto de los valores en custodia, por custodios domiciliados en jurisdicciones reconocidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y que, al cierre del 31 de diciembre de 2023, representaba un monto adicional de capital de B/.120,347 (2022: B/.98,223).

El capital regulatorio mínimo al 31 de diciembre de 2023 es de B/.470,347 (2022: B/.448,223) monto con el cual la Compañía ha cumplido y excedido.

17.2 Índices regulatorios

Las regulaciones vigentes de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá exigen que las Casas de Valores de Panamá cumplan con requerimientos mínimos de relación de solvencia, fondos de capital y coeficiente de liquidez.

La Compañía presenta los siguientes parámetros, los cuales cumplen y exceden lo requerido por el ente regulador:

	2023		2022	
Relación de solvencia mínimo 8%				
Las relaciones de la Compañía han sido:				
Mínimo	296%	11/01	268%	05/01
Máximo	417%	29/11	564%	06/12
Al cierre	227%	29/12	301%	30/12
Fondos de capital - neto				
Los saldos de los fondos de la Compañía han sido:				
Saldos mínimo	1,866,475	11/01	1,722,060	04/01
Saldos máximo	2,608,075	28/12	2,798,482	31/10
Saldo al cierre	2,166,001	29/12	1,925,185	30/12

	2023		2022	
Coeficiente de liquidez - mínimo				
Los coeficientes de liquidez de la Compañía ha sido:				
Mínimo	128%	29/12	174%	05/01
Máximo	1493%	22/02	2300%	29/12
Al cierre	128%	29/12	243%	30/12

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

- **Relación de solvencia:** Mantener en todo momento, una relación de solvencia mínima del 8%.
- **Fondos de capital:** Los fondos de capital no podrán ser, en ningún momento, inferiores a la más alta de cualquiera de las siguientes dos magnitudes:
 - Las dos terceras partes del capital pagado mínimo regulatorio y
 - El importe resultante de la aplicación de las normas de coberturas de las exigencias por el nivel de actividad completadas de acuerdo con lo previsto.
- **Coeficiente de liquidez:** Mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, el diez por ciento (10%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.
- **Concentración de riesgo:** Los riesgos que mantenga una casa de valores o un puesto de bolsa respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus recursos de capital.

Adicionalmente, el valor de todos los riesgos que la casa de valores o el puesto de bolsa contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus recursos de capital.

En todo caso, el conjunto de las situaciones de concentración de los Puestos de Bolsa no podrá superar ocho (8) veces el valor de los recursos de capital de los Puestos de Bolsa.

Al cierre del presente período, la Compañía presenta las siguientes situaciones de concentración de riesgo de crédito con respecto a sus Fondos de Capital:

2023				
Emisor / cliente	Tipo de instrumento	Valor de la exposición	Concentración con respecto al Fondo de capital	Situación de concentración superior al 10%
Invertis Global Income Fund	Acciones comunes	314,314	15%	Evento 1
Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)	Acciones comunes	280,250	13%	Evento 2
República de Panamá	Bono del Tesoro	190,000	9%	Evento 3
Procrecer AFPC, S.A.	Acciones comunes	300,000	14%	Evento 4
Fondos de capital			2,166,001	

2022				
Emisor / cliente	Tipo de instrumento	Valor de la exposición	Concentración con respecto al Fondo de capital	Situación de concentración superior al 10%
Invertis Global Income Fund	Acciones comunes	322,114	17%	Evento 1
Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)	Acciones comunes	280,250	15%	Evento 2
Fondos de capital			1,925,185	

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

18. Instrumentos financieros – administración de riesgo

En forma común con todos los demás negocios, la Compañía está expuesta a riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para administrar los riesgos y métodos utilizados para medirlos. Información cuantitativa adicional respecto a dichos riesgos se presenta a lo largo de estos estados financieros.

En virtud de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operativo

Objetivos, políticas y procesos generales

La Junta Directiva tiene la responsabilidad general de la determinación de los objetivos y políticas de gestión de riesgos de la Compañía y, a la vez que conserva la responsabilidad final de estos, ha delegado la autoridad del diseño y operación de procesos que aseguren la implantación efectiva de los objetivos y políticas a la Administración de la Compañía. La Junta Directiva recibe informes de la Administración, a través de los cuales revisa la efectividad de los procesos establecidos y la adecuación de los objetivos y políticas.

El objetivo general de la Junta Directiva es fijar políticas tendientes a reducir el riesgo hasta donde sea posible, sin afectar indebidamente la competitividad y flexibilidad de la Compañía. A continuación, se señalan mayores detalles en relación con tales políticas:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de una pérdida financiera para la Compañía si un deudor o contraparte de un instrumento financiero deja de cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta principalmente al riesgo crediticio de las comisiones por cobrar. La política de la Compañía para mitigar este riesgo consiste en evaluar el riesgo crediticio de nuevos clientes antes de celebrar los contratos, establecer límites en montos de crédito, y vigilar la cobrabilidad de las partidas por cobrar.

El riesgo crediticio surge también de las cuentas corrientes y de ahorros en bancos, por lo que solamente se mantienen cuentas en entidades reconocidas y en cumplimiento con los requisitos regulatorios.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los instrumentos financieros sufran una merma de valor por fluctuaciones en tasas de intereses, de conversión de monedas u otros riesgos de precio. Ninguno de los riesgos tiene efecto material en los activos o pasivos financieros de la Compañía debido a que no tiene instrumentos financieros denominados en moneda extranjera ni valores patrimoniales. La fluctuación de interés que pudiera tener en sus cuentas de ahorros no tendría un impacto negativo significativo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la Administración del capital de trabajo de la Compañía y los cargos financieros. Este es el riesgo que la Compañía encontrará dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

La política de la Compañía para administrar la liquidez cumple con los requerimientos regulatorios (Véase Nota 19), para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas directas o indirectas ocasionados por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito o liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y cumplimiento con las normas estándares generalmente aceptadas de comportamiento corporativos.

Para administrar este riesgo, la Administración de la Compañía mantiene dentro de sus políticas y procedimientos los siguientes controles: segregación de funciones, controles internos y administrativos.

Administración de capital

La política de la Compañía es la de mantener una base de capital sólida para sostener sus operaciones y su crecimiento, manteniendo un balance de retorno a sus accionistas; y a la vez, cumpliendo con los requerimientos de capital mínimo de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo en bancos* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Activos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales* - Los valores razonables están basados en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Sobregiro bancario* - El valor en libros del sobregiro bancario con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Los cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa en las estimaciones.

La NIIF 13 especifica una jerarquía del valor razonable en base a si la información incluida como datos de entrada para la valuación, son observables o no observables:

- Nivel 1 - Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2 - Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que son considerados menos que activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 - Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales los datos de entrada no están basados en información observable en el mercado y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

A continuación, se presentan los activos financieros de la Compañía que son medidas a valor razonable al final de cada año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados:

Activo financiero a valor razonable	2023	2022	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales
Acciones en valores a VR con cambios en ORI	894,564	602,363	Nivel 3	Al costo o precios de mercados no activos

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan en el estado de situación financiera a valor razonable de la Compañía se resumen a continuación:

	2023		2022	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	790,894	790,894	844,496	844,496
Depósitos a plazo en bancos	850,000	873,552	800,000	823,447
Inversión en valores a costo amortizado	195,584	195,584	-	-
	<u>1,836,478</u>	<u>1,860,030</u>	<u>1,644,496</u>	<u>1,667,943</u>

A continuación, detallamos la jerarquía del valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan en el estado de situación financiera a valor razonable:

	2023			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	790,894	-	-	790,894
Depósitos a plazo en banco	873,552	-	873,552	-
Inversiones en valores a costo amortizado	195,584	-	195,584	-
	2022			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	844,496	-	-	844,496
Depósitos a plazo en banco	823,447	-	823,447	-

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

20. Información de segmentos

La Compañía mantiene dos licencias autorizadas y expedidas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá bajo la misma razón social, toda la información que se requiere bajo el Acuerdo 3-2015 que incluye el detalle de los activos, pasivos y utilidad atribuible a cada actividad o segmento, se detalla en el siguiente cuadro:

2023	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	1,944,873	15,622	1,960,495
Inversiones en valores neto	1,090,148	-	1,090,148
Mobiliario, equipo y mejoras	106,566	-	106,566
Otros activos	157,342	202,677	360,019
Total de activos	3,298,929	218,299	3,517,228
Total de pasivo	861,461	-	861,461
Patrimonio			
Capital en acciones	2,000,000	200,000	2,200,000
Utilidades no distribuidas	498,104	15,622	513,726
Cambios netos en valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(57,959)	-	(57,959)
Total de patrimonio	2,440,145	215,622	2,655,767
Total de pasivo y patrimonio	3,301,606	215,622	3,517,228
2022	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	1,957,407	17,397	1,974,804
Inversiones a VR con cambios en el ORI	602,363	-	602,363
Mobiliario, equipo y mejoras	86,683	-	86,683
Otros activos	375,895	200,000	575,895
Total de activos	3,022,348	217,397	3,239,745
Total de pasivo	824,539	2,262	826,801
Patrimonio			
Capital en acciones	2,000,000	200,000	2,200,000
Utilidades no distribuidas	247,969	15,135	263,104
Cambios netos en valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(50,160)	-	(50,160)
Total de patrimonio	2,197,809	215,135	2,412,944
Total de pasivo y patrimonio	3,022,348	217,397	3,239,745

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

La Administración ha elaborado la siguiente información de segmento con base en los negocios para sus análisis financieros:

2023	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Ingresos			
Ingreso de operaciones	2,564,155	26,928	2,591,083
Otros ingresos	133,047	-	133,047
Total de ingresos	2,697,202	26,928	2,724,130
Gastos			
Gasto de operaciones	717,752	-	717,752
Gastos generales y administrativos	963,485	11,306	974,791
Total de gastos	1,681,237	11,306	1,692,543
Utilidad antes de impuesto	1,015,965	15,622	1,031,587
Impuesto sobre a renta	(30,965)	-	(30,965)
Utilidad neta	985,000	15,622	1,000,622

2022	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Ingresos			
Ingreso de operaciones	2,687,081	26,830	2,713,911
Otros ingresos	115,003	-	115,003
Total de ingresos	2,802,084	26,830	2,828,914
Gastos			
Gasto de operaciones	958,597	-	958,597
Gastos generales y administrativos	833,363	11,695	845,058
Total de gastos	1,791,960	11,695	1,803,655
Utilidad antes de impuesto	1,010,124	15,135	1,025,259
Impuesto sobre a renta	(12,155)	-	(12,155)
Utilidad neta	997,969	15,135	1,013,104

Las dos licencias expedidas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá corresponden a administración de inversiones y casa de valores.

21. Contingencia

Al 31 de diciembre de 2023, existen procesos legales en contra de Invertis Securities, S.A. La Administración de la entidad y asesores legales, estiman que los resultados de estos procesos no tendrán un efecto material adverso sobre la posición financiera, el desempeño ni las operaciones de Invertis Securities, S.A.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2023 (En balboas)

22. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2023, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelaciones adicionales en los estados financieros.

23. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre del 2023, fueron autorizados por la Gerencia de la Compañía y aprobados para su emisión el 1 de abril de 2024.

* * * * *