

Invertis Securities, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 e informe de los auditores independientes del 31 de marzo de 2025

"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 2024

Contenido	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 32

Informe de los auditores independientes a la 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 "Compañía"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2024, 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 Compañía al 31 de diciembre de 2024, así como su desempeño financiero y flujos de efectivo correspondiente al año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas NIIF de Contabilidad tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés).

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 Compañía 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 Compañía 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 Normas NIIF Contabilidad, 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 Compañía de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la Compañía en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o detener sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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



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 Compañía.

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 Compañía 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 Compañía 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 Compañía 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.





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 Diovelys Tejera, Gerente.

Deloitte, Inc.

31 de marzo de 2025
Panamá Rep. de Panamá

José Araúz
C.P.A.No.0017-2023



Invertis Securities, S.A.

Estado de situación financiera

al 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	4	2,055,712	1,960,495
Comisiones por cobrar		49,774	87,999
Intereses por cobrar		9,274	9,274
Otras cuentas por cobrar		311	-
Inversiones en valores, neto	5	1,198,374	1,090,148
Pagos anticipados		162,656	20,945
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	6	27,630	40,826
Activos intangibles, neto	7	60,166	65,740
Puesto en bolsa	8	105,000	105,000
Otros activos	9	125,279	136,801
Total de activos		3,794,176	3,517,228
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar		98	3,076
Dividendos por pagar	13	800,000	750,000
Gastos acumulados por pagar	10	39,659	50,875
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		68,860	57,510
Total de pasivos		908,617	861,461
Patrimonio			
Capital en acciones	12	1,200,000	1,200,000
Capital adicional pagado		1,000,000	1,000,000
Utilidades no distribuidas		740,912	513,726
Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(55,353)	(57,959)
Total de patrimonio		2,885,559	2,655,767
Total de pasivos y patrimonio		3,794,176	3,517,228

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 el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	2024	2023
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		2,815,643	2,591,083
Total de ingresos de operaciones		<u>2,815,643</u>	<u>2,591,083</u>
Gastos de operaciones:			
Honorarios		422,009	332,024
Comisiones por servicios		412,923	385,728
Total de gastos de operaciones		<u>834,932</u>	<u>717,752</u>
Utilidad bruta		<u>1,980,711</u>	<u>1,873,331</u>
Otros ingresos (egresos)			
Intereses ganados	11	108,126	87,583
Otros ingresos		47,271	45,464
		<u>155,397</u>	<u>133,047</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones		738,527	659,310
Impuestos		69,839	64,604
Honorarios profesionales		44,317	59,011
Depreciación y amortización	6, 7	23,906	23,323
Cuotas y autoridades		31,000	31,700
Seguros		33,829	38,326
Gastos de oficina		1,105	2,417
Provisión para deterioro de inversiones		(92)	376
Otros gastos	14	135,908	95,724
Total de gastos generales y administrativos		<u>1,078,339</u>	<u>974,791</u>
Ganancia antes de impuesto		1,057,769	1,031,587
Impuesto sobre la renta	15	(30,583)	(30,965)
Ganancia del año		<u>1,027,186</u>	<u>1,000,622</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que serán reconocidas en resultado:			
Cambios netos en valor razonable de activos financieros	5	2,606	(7,799)
Total de resultado integral del año		<u>1,029,792</u>	<u>992,823</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Utilidades no distribuidas	Cambios netos en valor razonable de activos financieros	Total de patrimonio
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
Ganancia del año		-	-	1,027,186	-	1,027,186
Cambios netos en valores de inversión durante el año	5	-	-	-	2,606	2,606
Dividendos pagados	13	-	-	(800,000)	-	(800,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2024	12	1,200,000	1,000,000	740,912	(55,353)	2,885,559

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de flujos de efectivo

por el año terminado el 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

	Notas	2024	2023
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		1,027,186	1,000,622
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	6, 7	23,906	23,323
(Reversión de provisión) provisión para deterioro de inversiones	5	(92)	376
Impuesto sobre la renta	15	30,583	30,965
Provisión sobre prima de antigüedad e indemnización		11,350	4,954
Cambio netos en activos y pasivos de operación			
Depósito con vencimiento mayor de 90 días	4	-	(50,000)
Comisiones por cobrar		38,225	(51,464)
Intereses por cobrar		-	(5,986)
Otras cuentas por cobrar		(311)	-
Pagos anticipados		(141,711)	1,096
Otros activos		11,522	272,230
Cuentas por pagar		(2,978)	3,076
Gastos acumulados por pagar		(9,759)	8,702
Efectivo proveniente de las operaciones		987,921	1,237,894
Impuesto sobre la renta pagado		(32,040)	(13,037)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		955,881	1,224,857
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activo fijo	6	-	(4,786)
Adquisición de activo intangible	7	(5,136)	(38,420)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5	(105,528)	(300,000)
Compra de inversiones a costo amortizado	5	-	(195,960)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(110,664)	(539,166)
Flujos de efectivo por actividad de financiamiento			
Dividendos pagados		(750,000)	(750,000)
Efectivo neto utilizado en actividad de financiamiento		(750,000)	(750,000)
Aumento (disminución) neto del efectivo		95,217	(64,309)
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		1,110,495	1,174,804
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	1,205,712	1,110,495

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 2024

(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 12 de diciembre de 2012.

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

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

Modificaciones a la NIC 1 - Clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 1, publicadas en enero de 2020, por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones afectan únicamente la presentación de los pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el importe o momento de reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o a la información revelada sobre esas partidas.

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes está basada en los derechos que existen al final del período sobre el que se informa, especifican que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a diferir la liquidación de un pasivo, explican que los derechos existen si se cumplen los convenios financieros (covenants) al final del período sobre el que se informa, e introducen una definición de "liquidación" para dejar claro que la liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

*Modificaciones a la NIC
1 – (Pasivos no
corrientes con convenios
financieros)*

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 1, publicadas en noviembre de 2022, por primera vez en el año en curso.

Las enmiendas especifican que sólo los convenios financieros que una entidad está obligada a cumplir en o antes del final del período sobre el que se informa, afectan al derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa (y por lo tanto deben tenerse en cuenta al evaluar la clasificación del pasivo como corriente o no corriente). Dichos convenios financieros afectan si los derechos existen al final del período sobre el que se informa, incluso si el cumplimiento del convenio financiero se evalúa sólo después de la fecha sobre la que se informa (por ejemplo, un convenio financiero basado en la situación financiera de la entidad en la fecha de reporte en el que se evalúa el cumplimiento con fecha posterior a la fecha de reporte).

El IASB también especifica que el derecho a diferir la liquidación de un pasivo durante al menos doce meses después de la fecha sobre la que se informa no se ve afectado si una entidad sólo tiene que cumplir con un convenio financiero después del período sobre el que se informa. Sin embargo, si el derecho de la entidad a diferir la liquidación de un pasivo está sujeto a que la entidad cumpla con los convenios financieros dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa, la entidad revelará información que permita a los usuarios de los estados financieros comprender el riesgo de que los pasivos sean reembolsables dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa. Esto incluiría información sobre los convenios financieros (incluyendo la naturaleza de los convenios financieros y cuándo se requiere que la entidad los cumpla), el importe en libros de los pasivos relacionados y los hechos y circunstancias, si los hubiere, que indiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los convenios financieros.

*Enmiendas a la NIIF
16 - Arrendamientos
– Pasivo por
arrendamiento en una
venta y
arrendamiento
posterior*

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 16 por primera vez en el año en curso.

Las enmiendas a la NIIF 16 añaden requisitos de valuación posteriores para las transacciones de venta y arrendamiento posterior que satisfacen los requisitos de la NIIF 15 Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes que se contabilizarán como una venta. Las modificaciones exigen que el vendedor-arrendatario determine "pagos de arrendamiento" o "pagos de arrendamiento revisados" de manera que el vendedor-arrendatario no reconozca una ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso retenido por el vendedor-arrendatario, después de la fecha de inicio.

Las enmiendas no afectan a la ganancia o pérdida reconocida por el vendedor-arrendatario en relación con la terminación parcial o total de un contrato de arrendamiento. Sin estos nuevos requisitos, un vendedor-arrendatario puede haber reconocido una ganancia sobre el derecho de uso que retiene únicamente debido a una nueva medición del pasivo por arrendamiento (por ejemplo, después de una modificación del arrendamiento o un cambio en el plazo del arrendamiento) aplicando los requisitos generales de la NIIF 16. Este podría haber sido particularmente el caso en un arrendamiento posterior que incluye pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

Como parte de las enmiendas, el IASB modificó un Ejemplo Ilustrativo en la NIIF 16 y agregó un nuevo ejemplo para ilustrar la medición posterior de un activo por derecho de uso y pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior con pagos variables de arrendamiento 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 posterior que califica como una venta aplicando la NIIF 15 es un pasivo por arrendamiento.

Un vendedor-arrendatario aplicará las modificaciones retroactivamente de acuerdo con la NIC 8 a las transacciones de venta y arrendamiento posteriores celebradas después de la fecha de aplicación inicial, que se define como el comienzo del período anual sobre el que se informa en el que la entidad aplicó por primera vez la NIIF 16.

Modificaciones a la NIC 7- Estado de flujos de efectivo y a la NIIF 7 - Instrumentos financieros: Información a revelar titulada Acuerdos de financiación con proveedores

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 7 y a la NIIF 7 titulada Acuerdos de financiación con proveedores por primera vez en el año en curso.

Las modificaciones añaden un objetivo de revelación a la NIC 7 que establece que una entidad debe revelar información sobre sus acuerdos de financiación con proveedores que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los efectos de esos acuerdos sobre los pasivos y los flujos de efectivo de la entidad. Además, se modifica la NIIF 7 para añadir los acuerdos de financiación con proveedores como un ejemplo dentro de los requisitos para revelar información sobre la exposición de una entidad a la concentración del riesgo de liquidez.

Las nuevas normas no tienen impacto en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2024.

b. *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 2024, y no han sido adoptadas anticipadamente por la Compañía. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

*Enmiendas a la NIC 21
NIIF 18
NIIF 19*

*Falta de intercambiabilidad
Presentación y Revelaciones en los estados financieros
Subsidiarias sin responsabilidad pública: Divulgaciones*

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

Enmiendas a la NIC 21 - Los efectos de las variaciones en los tipos de cambio referente a falta de intercambiabilidad

Las enmiendas especifican cómo evaluar si una moneda es intercambiable y cómo determinar el tipo de cambio cuando no lo es.

Las enmiendas establecen que una moneda es intercambiable con otra moneda cuando una entidad es capaz de obtener la otra moneda dentro de un marco de tiempo que permite una demora administrativa normal y a través de un mecanismo de mercado o cambio en el que una transacción de cambio crearía derechos y obligaciones exigibles.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

Una entidad evalúa si una moneda es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición y para un propósito específico. Si una entidad no es capaz de obtener más que una cantidad insignificante de la otra moneda en la fecha de medición para el propósito especificado, la moneda no es intercambiable a la otra moneda.

La evaluación de si una moneda es intercambiable por otra depende de la capacidad de la entidad para obtener la otra moneda y no de su intención o decisión de hacerlo.

Cuando una moneda no es intercambiable con otra moneda en una fecha de medición, se requiere que la entidad estime el tipo de cambio de esa fecha. El objetivo de una entidad al estimar el tipo de cambio es reflejar la tasa a la que tendría lugar una transacción ordenada en la fecha de medición entre participantes del mercado en las condiciones económicas prevalecientes.

Las modificaciones no especifican cómo una entidad estima el tipo de cambio al contado para cumplir este objetivo. Una entidad puede utilizar un tipo de cambio observable sin ajuste u otra técnica de estimación. Ejemplos de un tipo de cambio observable incluyen:

- Un tipo de cambio al contado para un propósito distinto de aquel para el cual una entidad evalúa la intercambiabilidad.
- El primer tipo de cambio al que una entidad puede obtener la otra moneda para el propósito especificado después de que se restablezca la intercambiabilidad de la moneda (primer tipo de cambio subsiguiente).

Una entidad que utilice otra técnica de estimación podrá utilizar cualquier tipo de cambio observable incluidos los tipos de cambio de transacciones en mercados o mecanismos de cambio que no creen derechos y obligaciones exigibles y ajustar ese tipo de cambio, según sea necesario, para cumplir con el objetivo establecido anteriormente.

Cuando una entidad estima un tipo de cambio al contado debido a que una moneda no es intercambiable con otra moneda, se requiere que la entidad revele información que permita a los usuarios de sus estados financieros comprender cómo el hecho de que la moneda no sea intercambiable a otra moneda afecta, o se espera que afecte, el rendimiento financiero, la posición financiera y los flujos de efectivo de la entidad.

Las enmiendas añaden un nuevo apéndice como parte integrante de la NIC 21. El apéndice incluye orientación para la aplicación de los requisitos introducidos por las enmiendas. Las enmiendas también añaden nuevos ejemplos ilustrativos que acompañan a la NIC 21, que ilustran cómo una entidad podría aplicar algunos de los requisitos en situaciones hipotéticas basadas en los hechos limitados presentados.

Además, el IASB realizó modificaciones consecuentes a la NIIF 1 para alinearse con la NIC 21 revisada y hacer referencia a ella para evaluar la intercambiabilidad.

Las modificaciones son efectivas para los períodos de informes anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada. No se permite a una entidad aplicar las modificaciones de forma retroactiva. En su lugar, se requiere que una entidad aplique las disposiciones transitorias específicas incluidas en las enmiendas.

Los administradores de la Compañía no prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros.

NIIF 18 - Presentación información a revelar en los estados financieros

La NIIF 18 sustituye a la NIC 1, manteniendo sin cambios muchos de los requisitos de la NIC 1 y complementándolos con nuevos requisitos. Además, algunos párrafos de la NIC 1 se han trasladado a la NIC 8 y a la NIIF 7. Adicionalmente, el IASB ha realizado modificaciones menores a la NIC 7 y a la NIC 33 Ganancias por Acción.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

La NIIF 18 introduce nuevos requisitos para:

- Presentar categorías específicas y subtotales definidos en el estado de pérdidas y ganancias.
- Proporcionar información sobre las medidas de desempeño definidas por la gerencia (MPM) en las notas a los estados financieros.
- Mejorar la agregación y desagregación.

Se requiere que una entidad aplique la NIIF 18 para los ejercicios anuales sobre los que se informa que comiencen a partir del 1 de enero de 2027, permitiéndose una aplicación anticipada. Las enmiendas a la NIC 7 y a la NI 33, así como las enmiendas a la NIC 8 revisada y a la NIIF 7, entran en vigor cuando una entidad aplica la NIIF 18. La NIIF 18 requiere una aplicación retroactiva con disposiciones transitorias específicas.

La administración de la Compañía prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros de la Compañía en períodos futuros.

NIIF 19 - Subsidiarias sin responsabilidad pública: Información a revelar

La NIIF 19 permite a una subsidiaria elegible, proporcionar información reducida al aplicar las NIIF en sus estados financieros.

Una subsidiaria es elegible para la reducción de información a revelar si no tiene responsabilidad pública y su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

La NIIF 19 es opcional para las subsidiarias que son elegibles y establece los requisitos de divulgación para las subsidiarias que eligen aplicarla.

Una entidad solo puede aplicar la NIIF 19 si, al final del período sobre el que se informa:

- Es una subsidiaria (esto incluye una matriz intermedia)
- No tiene responsabilidad pública, y
- Su matriz final o cualquier matriz intermedia produce estados financieros disponibles para uso público que cumplen con las NIIF.

Una subsidiaria tiene responsabilidad pública si:

- Sus instrumentos de deuda o capital se negocian en un mercado público o está en proceso de emitir dichos instrumentos para su negociación en un mercado público (una bolsa de valores nacional o extranjera o un mercado extrabursátil, incluidos los mercados locales y regionales), o
- Mantiene activos en calidad de fiduciario para un amplio grupo de personas ajenas a la empresa como uno de sus principales negocios (por ejemplo, bancos, cooperativas de crédito, entidades de seguros, corredores/agentes de valores, fondos mutuos y bancos de inversión a menudo cumplen con este segundo criterio).

Las entidades elegibles pueden aplicar la NIIF 19 en sus estados financieros, separados o individuales. Una matriz intermedia elegible que no aplique la NIIF 19 en su estado financiero puede hacerlo en sus estados financieros separados.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

La nueva norma es efectiva para los períodos de notificación que comiencen a partir del 1 de enero de 2027 y se permite su aplicación anticipada. Si una entidad opta por aplicar la NIIF 19 para un período sobre el que se informa anterior al período sobre el que se informa en el que aplica por primera vez la NIIF 18, se le exige que aplique un conjunto modificado de requisitos de información a revelar establecidos en un apéndice de la NIIF 19. Si una entidad opta por aplicar la NIIF 19 para un período anual sobre el que se informa antes de aplicar las modificaciones a la NIC 21, no está obligada a aplicar los requisitos de información a revelar de la NIIF 19 con respecto a la Falta de Intercambiabilidad.

La administración de la Compañía no prevé que la NIIF 19 se aplique a efectos de los estados financieros de la Compañía.

3. Políticas de contabilidad más significativas

a. Base de presentación

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por la Compañía a todos los períodos 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 participante del mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración directa. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado toman en cuenta esas características a la hora de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de valoración y/o revelación en los estados financieros se determina de la forma previamente dicha, a excepción de las transacciones de pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la NIIF 12, 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.

b. Negocio en marcha

La administración al momento de aprobar los estados financieros 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.

c. 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: 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.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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.

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.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

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
- 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 reconocidos 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.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024

(En balboas)

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.

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 ganancia o pérdida 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.

d. *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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

e. *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.

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:

	2024	2023
Cuentas de ahorros - locales	791,107	775,516
Cuentas corrientes - locales	12,085	15,378
Cuentas corrientes - extranjeras	402,520	319,601
Depósito a plazo fijo - local	850,000	850,000
Total de efectivo y depósitos de bancos en el estado de situación financiera	2,055,712	1,960,495
Menos: Depósito a plazo fijo con vencimiento original a más de 90 días	(850,000)	(850,000)
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujo de efectivo	1,205,712	1,110,495

Los depósitos a la vista locales devengan un interés anual entre 1% al 3% (2023: 1% 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 (2023: 6.5%), con fecha de vencimiento el 06 de junio de 2025.

5. Inversiones en valores, neto

A continuación, el detalle de las inversiones en valores:

	2024	2023
Inversiones en valores razonable con cambios en ORI	1,002,698	894,564
Inversiones en valores a costo amortizado	195,960	195,960
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(284)	(376)
	1,198,374	1,090,148

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	894,564	602,363
Compra	105,528	300,000
Cambios en valor razonable reconocido en resultados integrales	2,606	(7,799)
Saldo al final del año	1,002,698	894,564

Las inversiones a VR con cambios en ORI estás 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:

	2024	2023
Saldo al inicio del año	195,584	-
Compra	-	195,960
Provisión de deterioro de inversión	92	(376)
Saldo al final del año	195,676	195,584

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

6. Mobiliario, equipo y mejoras

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

2024	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo menor	Mejoras	Obras de arte	Total
Costo						
Al inicio del año	45,396	55,192	975	69,745	8,957	180,265
Al final del año	45,396	55,192	975	69,745	8,957	180,265
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	37,875	41,107	17	58,340	2,100	139,439
Gasto del año	3,272	3,300	324	6,116	184	13,196
Al final del año	41,147	44,407	341	64,456	2,284	152,635
Valor neto	4,249	10,785	634	5,289	6,673	27,630

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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	45,396	55,192	975	69,745	8,957	180,265
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	37,875	41,107	17	58,340	2,100	139,439
Valor neto	7,521	14,085	958	11,405	6,857	40,826

7. Activos intangibles

Los activos intangibles, se presentan a continuación:

2024	Software	Licencias	Total
Costo			
Al inicio del año	58,385	71,586	98,954
Adiciones	5,136	-	5,136
Al final del año	63,521	71,586	135,107
Amortización acumulada			
Al inicio del año	21,565	42,666	64,231
Gasto del año	4,698	6,012	10,710
Al final del año	26,263	48,678	74,941
Valor neto	37,258	22,908	60,166

2023	Software	Licencias	Total
Costo			
Al inicio del año	19,965	71,586	98,954
Adiciones	38,420	-	38,420
Al final del año	58,385	71,586	129,971
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	21,565	42,666	64,231
Valor neto	36,820	28,920	65,740

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

8. Puesto en bolsa

Al 31 de diciembre de 2024, la Compañía mantiene activo por puesto de bolsa por B/.105,000 (2023: 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:

	2024	2023
Crédito fiscal - ITBMS	6,351	32,643
Fondo de cesantía	93,928	79,058
Operaciones con partes relacionadas	25,000	25,000
Otros activos varios	-	100
	<u>125,279</u>	<u>136,801</u>

10. Gastos acumulados por pagar

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

	2024	2023
Cuota obrero patronal	29,280	26,988
Aportaciones laborales por pagar	2,049	1,807
Otras provisiones	8,330	4,152
Impuesto sobre la renta por pagar	-	17,928
	<u>39,659</u>	<u>50,875</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(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:

	2024	2023
Estado de situación financiera:		
Activos:		
Depósitos en bancos	803,192	790,895
Depósitos a plazo fijo	850,000	800,000
Cuentas por cobrar	3,784	3,784
Cuentas por cobrar - operaciones relacionadas	25,000	25,000
Acciones en valores a VR con cambios en el ORI	332,448	314,314
Pasivos		
Dividendos por pagar	400,000	375,000

	2024	2023
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral		
Ingresos:		
Intereses ganados	77,187	66,742
Comisiones ganadas	135,165	103,258
Dividendos ganados	23,136	24,079
Gasto por comisión		
Comisión por estructuración	1,750	1,750
Otros gastos	16,295	15,288
Gastos generales y administrativos		
Salarios	263,040	223,800

En la actualidad la empresa Bienes Raíces 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 2024 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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

13. Dividendos pagados

Mediante reunión de Junta Directiva celebrada el 19 de diciembre de 2024, la Junta Directiva autorizó la distribución de dividendos a los accionistas del período 2024 por el orden de B/.800,000. Estos dividendos serán pagados en el mes de marzo y junio de 2025 (2023: B/.750,000 pagados el 31 de enero de 2024).

14. Otros gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	2024	2023
Publicidad	24,701	31,781
Servicios básicos	17,839	17,516
Acuerdos de servicios	15,000	15,000
Mantenimiento y suministro	10,917	10,645
Viático	7,491	10,048
Otros gastos	59,960	10,734
	<u>135,908</u>	<u>95,724</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 No.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 alterno (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 2024.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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

	2024	2023
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,057,769	1,031,587
Menos: Efectivo fiscal de ingresos no gravables y exentos	(2,476,405)	(2,260,585)
Arrastre de pérdida de años anteriores	(1,802)	(2,057)
Otros incentivos	-	(2,248)
Más: Efectivo fiscal de gastos exentos y no deducibles	1,542,851	1,357,162
Base impositiva	122,333	123,859
Gastos del impuesto sobre la renta corriente	30,583	30,965

16. Monto administrado de cuentas de clientes

El Artículo No.22-A del Acuerdo No.3-2015 del 10 de junio de 2015, el cual modifica el Acuerdo No.4-2011 del 27 de junio de 2011, establece lo siguiente para la revelación de los estados financieros:

- Los estados financieros de las casas de valores deberán incluir una nota denominada “Monto Administrado de Cuentas de Clientes”, cuyo detalle deberá incluir los saldos de cuentas bancarias y de custodio y/o corresponsales de los clientes tanto para las cuentas discrecionales o no discrecionales, así como revelación de las posiciones y efectivo en custodia, de las mismas casas de valores.

La Compañía, actuando como intermediario financiero, hasta el 31 de diciembre de 2024, 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:

	2024	2023
Custodio internacional	227,808,486	187,848,407
Custodio local	127,954,380	102,186,765
	355,762,866	290,035,172

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

El detalle de los servicios de custodia de valores y efectivo de clientes se presenta a continuación:

	2024	2023
Cuentas no discrecionales		
Custodio internacional	184,983,993	156,940,736
Custodio local	101,288,895	81,387,722
Efectivo	2,530	45,987
Títulos valores	101,286,365	81,341,735
Total cuentas no discrecionales	286,272,888	238,328,458
Cuentas discrecionales		
Custodio internacional	42,824,493	30,907,671
Custodio local	26,665,485	20,799,043
Efectivo	4,283	5
Títulos valores	26,661,202	20,799,038
Total cuentas discrecionales	69,489,978	51,706,714
Total de activos administrados	355,762,866	290,035,172

La Compañía al 31 de diciembre de 2024 mantiene valores administrados para el mercado primario, depositado en la Central Latinoamericana de Valores con un valor de mercado de referencia B/.12,930,230 (2023: B/.10,047,969) tomado del estado de cuenta de Central Latinoamericana de Valores.

Administración de Fondos

La Compañía para el año, terminado al 31 de diciembre de 2024, posee 25,000 acciones comunes con valor nominal de B/.1.00, que representan el 100% de las acciones tipo A por B/.25,000 (2023: B/.25,000) emitidas de Invertis Global Income Fund S.A. (IGIF), sociedad anónima inscrita en el registro público de la República de Panamá el 21 de junio de 2019 y con licencia de Sociedad de Inversión emitida por la Superintendencia de Valores mediante Resolución No. SMV 526-19 de 3 de diciembre de 2019. Invertis Securities, actuando como administradora de inversiones de IGIF, gestiona a la sociedad de inversión para alcanzar el objetivo de ofrecer rendimientos superiores a los ofrecidos por depósitos bancarios a corto plazo, mediante la administración de una cartera diversificada de instrumentos de renta fija y renta variable de emisiones locales y extranjeros, con una duración intermedia, enfatizando la preservación de capital y, en menor escala, oportunidades de apreciación de este.

a. *Montos administrados de cuentas propias*

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

	2024	2023
Depósitos a la vista en bancos	1,205,712	1,110,495
Depósitos a plazo fijo	850,000	850,000
Inversiones en valores a valor razonable con cambios en ORI	1,002,698	894,564
Inversiones en valores a costo amortizado	195,960	195,960
Provisión por deterioro de inversiones a costo amortizado	(284)	(376)
	3,254,086	3,050,643

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(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:

a. 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 2024, representaba un monto adicional de capital de B/.147,798 (2023: B/.120,347).

El capital regulatorio mínimo al 31 de diciembre de 2024 es de B/.497,798 (2023: B/.470,347) monto con el cual la Compañía ha cumplido y excedido.

b. 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:

	2024		2023	
Relación de solvencia mínimo 8%				
Las relaciones de la Compañía han sido:				
Mínimo	226%	03/01	296%	11/01
Máximo	305%	12/12	417%	29/11
Al cierre	225%	31/12	227%	29/12
Fondos de capital - neto				
Los saldos de los fondos de la Compañía han sido:				
Saldos mínimo	2,164,231	04/01	1,866,475	11/01
Saldos máximo	3,147,620	06/12	2,608,075	28/12
Saldo al cierre	2,266,156	31/12	2,166,001	29/12
	2024		2023	
Coeficiente de liquidez - mínimo				
Los coeficientes de liquidez de la Compañía han sido:				
Mínimo	147%	12/01	128%	29/12
Máximo	1389%	30/12	1493%	22/02
Al cierre	226%	31/12	128%	29/12

- **Relación de solvencia:** Mantener en todo momento, una relación de solvencia mínima del 8%.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

- **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.
- **Coefficiente 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 año, la Compañía presenta las siguientes situaciones de concentración de riesgo de crédito con respecto a sus Fondos de Capital:

2024

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	332,448	15%	Evento 1
Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)	Acciones comunes	280,250	12%	Evento 2
República de Panamá	Bono del Tesoro	190,000	8%	Evento 3
Procrecer AFPC, S.A.	Acciones comunes	390,000	17%	Evento 4
Fondos de capital			2,266,156	

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	

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(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.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

La política de la Compañía para administrar la liquidez cumple con los requerimientos regulatorios (véase Nota 17), 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.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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.

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	2024	2023	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales
Acciones en valores a VR con cambios en ORI	1,002,698	894,564	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:

	2024		2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	803,192	803,192	790,894	790,894
Depósitos a plazo en bancos	850,000	855,589	850,000	873,552
Inversión en valores a costo amortizado	195,676	225,448	195,584	195,584
	<u>1,848,868</u>	<u>1,884,229</u>	<u>1,836,478</u>	<u>1,860,030</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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:

2024

	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	803,192	-	-	803,192
Depósitos a plazo en banco	855,589	-	855,589	-
Inversiones en valores a costo amortizado	225,448	-	225,448	-

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	-

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 No.3-2015 que incluye el detalle de los activos, pasivos y utilidad atribuible a cada actividad o segmento, se detalla en el siguiente cuadro:

2024

	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	2,041,892	13,820	2,055,712
Inversiones en valores neto	1,198,374	-	1,198,374
Mobiliario, equipo y mejoras	87,796	-	87,796
Otros activos	252,294	200,000	452,294
Total de activos	3,580,356	213,820	3,794,176
Total de pasivo	908,608	9	908,617
Patrimonio			
Capital en acciones	2,000,000	200,000	2,200,000
Utilidades no distribuidas	727,101	13,811	740,912
Cambios netos en valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(55,353)	-	(55,353)
Total de patrimonio	2,671,748	213,811	2,885,559
Total de pasivo y patrimonio	3,580,356	213,820	3,794,176

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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	160,019	200,000	360,019
Total de activos	3,301,606	215,622	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

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

2024	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Ingresos			
Ingreso de operaciones	2,790,426	25,217	2,815,643
Otros ingresos	155,397	-	155,397
Total de ingresos	2,945,823	25,217	2,971,040
Gastos			
Gasto de operaciones	834,932	-	834,932
Gastos generales y administrativos	1,066,933	11,406	1,078,339
Total de gastos	1,901,865	11,406	1,913,271
Utilidad antes de impuesto	1,043,958	13,811	1,057,769
Impuesto sobre a renta	(30,583)	-	(30,583)
Utilidad neta	1,013,375	13,811	1,027,186

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros

por el año terminado al 31 de diciembre de 2024
(En balboas)

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

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

21. Contingencia

La Compañía no mantiene litigios en su contra que probablemente puedan originar un efecto adverso en su situación financiera o en los resultados de sus operaciones.

22. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2024, 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 2024, fueron autorizados por la Gerencia de la Compañía y aprobados para su emisión el 31 de marzo de 2025.

* * * * *