

Invertis Securities, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 e Informe de los Auditores Independientes del 30 de marzo de 2023

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

Invertis Securities, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados financieros 2022

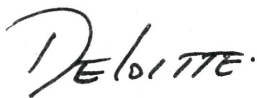
Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 3
Estado de situación financiera	4
Estado de ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8 - 30

Deloitte.

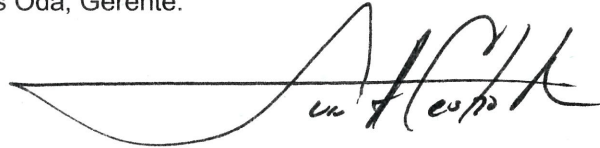
Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

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 Luis Castro, Socio, y Doralis Oda, Gerente.

The logo for Deloitte, featuring the word "DELoitTE" in a stylized, handwritten font.

Deloitte, Inc.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Luis Castro".

Luis Castro
C.P.A. No.6670

30 de marzo de 2023
Panamá Rep. de Panamá

Invertis Securities, S.A.

Estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022

(En balboas)

	Notas	2022	2021
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	4	1,974,804	2,333,979
Comisiones por cobrar		36,535	41,224
Intereses por cobrar		3,288	-
Otras cuentas por cobrar		816	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	5	602,363	602,156
Pagos anticipados		22,041	25,282
Mobiliario, equipo y mejoras	6	50,981	71,342
Activos intangibles	7	35,702	45,277
Puesto en bolsa	8	105,000	105,000
Otros activos	9	408,215	295,920
Total de activos		3,239,745	3,520,180
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Dividendos por pagar	13	750,000	1,262,468
Gastos acumulados por pagar	10	24,245	23,887
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		52,556	44,192
Total de pasivos		826,801	1,330,547
Patrimonio			
Capital en acciones	12	1,200,000	1,200,000
Capital adicional pagado	12	1,000,000	1,000,000
Utilidades no distribuidas		263,104	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(50,160)	(10,367)
Total de patrimonio		2,412,944	2,189,633
Total de pasivos y patrimonio		3,239,745	3,520,180

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

	Notas	2022	2021
Ingresos de operaciones:			
Comisiones por corretaje		2,713,911	2,983,116
Total de ingresos de operaciones		<u>2,713,911</u>	<u>2,983,116</u>
Gastos de operaciones:			
Honorarios		585,005	649,065
Comisiones por servicios		373,592	397,246
Total de gastos de operaciones		<u>958,597</u>	<u>1,046,311</u>
Utilidad bruta		1,755,314	1,936,805
Otros ingresos (egresos)			
Intereses ganados	11	62,573	57,362
Otros ingresos		52,430	45,272
(Ganancia) pérdida realizada en valores de inversión		-	551
		<u>115,003</u>	<u>103,185</u>
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otras remuneraciones		543,269	479,501
Impuestos		73,265	77,039
Honorarios profesionales		31,127	41,468
Depreciación y amortización	6,7	25,414	21,360
Cuotas y autoridades		29,532	34,500
Seguros		32,122	37,504
Gastos de oficina		2,901	2,539
Otros gastos	14	107,428	58,932
Total de gastos generales y administrativos		<u>845,058</u>	<u>752,843</u>
Ganancia antes de impuesto		1,025,259	1,287,147
Impuesto sobre la renta	15	(12,155)	(24,679)
Ganancia del año		<u>1,013,104</u>	<u>1,262,468</u>
Otras pérdidas integrales:			
Partidas que serán reconocidas a resultado:			
Cambios netos en valor razonable de activos financieros	5	(39,793)	(6,852)
Total utilidades integrales del año		<u>973,311</u>	<u>1,255,616</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 2022

(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 2020	12	1,200,000	1,000,000	-	(3,515)	2,196,485
Ganancia del año		-	-	1,262,468	-	1,262,468
Cambios netos en valores de inversión durante el año	5	-	-	-	(6,852)	(6,852)
Total de utilidades integrales		-	-	1,262,468	(6,852)	1,255,616
Dividendos pagados	13	-	-	(1,262,468)	-	(1,262,468)
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)
Total de utilidades integrales		-	-	1,013,104	(39,793)	973,311
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

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 2022
(En balboas)

	Notas	2022	2021
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del año		1,013,104	1,262,468
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	6, 7	25,414	21,360
Pérdida por descarte de mobiliario y enseres	6	9,114	3,456
Pérdida por descarte activo intangible	7	3,431	204
Ganancia en venta de valores		-	(551)
Impuesto sobre la renta	15	12,155	24,678
Provisión sobre prima de antigüedad		8,364	5,315
Cambio netos en activos y pasivos de operación			
Depósito con vencimiento mayor de 90 días	4	(50,000)	-
Comisiones por cobrar		4,689	(26,804)
Intereses por cobrar		(3,288)	247
Otras cuentas por cobrar		(816)	160
Pagos anticipados		3,241	2,289
Otros activos		(112,295)	33,960
Cuentas por pagar		-	3,697
Gastos acumulados por pagar		1,249	(1,851)
Efectivo proveniente de las operaciones		<u>914,362</u>	<u>1,328,628</u>
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(13,046)</u>	<u>(36,258)</u>
Efectivo neto proveniente de la actividad de operación		<u>901,316</u>	<u>1,292,370</u>
Flujos de efectivo por actividad de inversión			
Adquisición de activo fijo	6	(5,775)	(16,179)
Adquisición de activo intangible	7	(2,248)	(25,000)
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(40,000)	(121,000)
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5	-	184,452
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de la actividad de inversión		<u>(48,023)</u>	<u>22,273</u>
Flujos de efectivo por actividad de financiamiento			
Dividendos pagados		<u>(1,262,468)</u>	<u>(1,070,840)</u>
Efectivo neto proveniente de la actividad de financiamiento		<u>(1,262,468)</u>	<u>(1,070,840)</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo		(409,175)	243,803
Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año		<u>1,583,979</u>	<u>1,340,176</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	4	<u>1,174,804</u>	<u>1,583,979</u>

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 2022 (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 de 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 de 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 de 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 y acuerdos de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

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

Enmiendas a NIIF 3 - Referencia al Marco Conceptual

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIIF 3 Combinaciones de negocios por primera vez, en este año. Las enmiendas actualizan NIIF 3 en lo que se refiere al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y Activos contingentes, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado de un evento pasado. Para gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 Gravámenes, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Enmiendas a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo – Ingresos antes de su uso planeado

La Compañía ha adoptado las enmiendas a la NIC 16 Propiedad planta y equipo por primera vez en este año. Las enmiendas prohíben deducir del costo de un activo de propiedad, planta y equipo cualquier ingreso por la venta de bienes producidos, antes de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos generados mientras el activo se lleva a una ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con las intenciones de la Administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esos bienes producidos conforme a la NIC 2 Inventarios.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

Las enmiendas también aclaran el significado de 'probar si un activo funciona adecuadamente'. Ahora, la NIC 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de ganancia o pérdida, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de ganancia o pérdida donde se incluyan los ingresos y costos.

Mejoras Anuales a las normas NIIF 2018-2021

La Compañía ha adoptado las enmiendas incluidas en las Mejoras Anuales a las NIIF ciclo 2018-2020 por primera vez en el ejercicio. Las Mejoras Anuales incluyen enmiendas a cuatro normas:

NIIF 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional a una subsidiaria que es un adoptante inicial después que su matriz, con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las enmiendas, una subsidiaria que usa la excepción de NIIF 1: D16(a) ahora puede también elegir medir los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras al valor en libros que hubiera sido incluido en los estados financieros consolidados de la controladora, basado en la fecha de transición de la matriz a NIIF, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la controladora adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en NIIF 1: D16(a).

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que en la aplicación de la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o por el prestamista en beneficio de otro.

NIIF 16 Arrendamientos

Las enmiendas eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

NIC 41 Agricultura

Las enmiendas quitan el requerimiento de NIC 41 para que las entidades excluyan los flujos de efectivo para los impuestos cuando se mide el valor razonable. Esto alinea la valuación del valor razonable en NIC 41 con los requerimientos de NIIF 13 Medición del Valor Razonable para usar consistentemente flujos de efectivo y tasas de descuento que permitan a los preparadores determinar si se debe usar flujos de efectivo y tasas de descuento antes o después de impuestos para una apropiada medición del valor razonable.

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 2022, y no han sido adoptadas anticipadamente por el Banco. Los principales cambios de estas nuevas normas se presentan a continuación:

NIIF 17 – Contratos de seguros

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de contratos de seguros y reemplaza la NIIF 4 - Contratos de seguro.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, descrito como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios midiendo la responsabilidad por la cobertura restante utilizando el enfoque de asignación de primas.

El modelo general utiliza supuestos actuales para estimar la cantidad, el momento y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y mide explícitamente el costo de esa incertidumbre. Tiene en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2020, el IASB emitió Enmiendas a la NIIF 17 para abordar las preocupaciones y los desafíos de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 (incorporando las modificaciones) a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una extensión de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 (Enmiendas a la NIIF 4) que extiende la fecha de vencimiento fija de la exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 en la NIIF 4 a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023.

NIIF 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Esta NIIF es de aplicación obligatoria para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2023. Se permite la aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 10 - Estados financieros consolidados 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 2022 (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 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de Práctica 2 de las NIIF - Realización de juicios de importancia relativa - Revelación de políticas contables

Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables. Las enmiendas reemplazan todas las instancias del término "políticas contables significativas" por "información material sobre políticas contables". La información sobre políticas contables es material si, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros consolidados de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros consolidados con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros consolidados.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmatrimales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en el Declaración de Práctica 2 de las NIIF.

Las modificaciones a la NIC 1 son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, aplicación anticipada permitida y se aplican prospectivamente. Las enmiendas a la Declaración de Práctica 2 de las NIIF no contienen una fecha de vigencia o requisitos de transición.

Enmiendas a la NIC 8 - Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores: definición de estimaciones contables

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en las estimaciones contables con una definición de estimaciones contables. Según la nueva definición, las estimaciones contables son "importes monetarios en los estados financieros que están sujetos a incertidumbre en la medición".

Se eliminó la definición de cambio en las estimaciones contables. Sin embargo, el Consejo retuvo el concepto de cambios en las estimaciones contables en la Norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en la estimación contable que resulte de nueva información o nuevos desarrollos no es la corrección de un error.
- Los efectos de un cambio en un insumo o una técnica de medición utilizada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no son el resultado de la corrección de errores de períodos anteriores. El Consejo agregó dos ejemplos (Ejemplos 4-5) a la Guía. sobre la implementación de la NIC 8, que acompaña a la Norma. El Consejo ha eliminado un ejemplo (Ejemplo 3) ya que podría causar confusión a la luz de las modificaciones.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022

(En balboas)

Las modificaciones son efectivas para períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023 a cambios en las políticas contables y cambios en las estimaciones contables que ocurren en o después del comienzo de ese período, permitiéndose la aplicación anticipada.

Enmiendas a la NIC 12 - Impuestos sobre la renta - Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción

Las modificaciones introducen una nueva excepción a la exención de reconocimiento inicial. Según las modificaciones, una entidad no aplica la exención de reconocimiento inicial para transacciones que dan lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles iguales.

Dependiendo de la legislación fiscal aplicable, pueden surgir diferencias temporarias iguales imponibles y deducibles en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y no afecta ni a la utilidad contable ni a la imponible. Por ejemplo, esto puede surgir al reconocer un pasivo por arrendamiento y el activo por derecho de uso correspondiente aplicando la NIIF 16 en la fecha de comienzo de un arrendamiento.

Después de las modificaciones a la NIC 12, se requiere que una entidad reconozca el activo y pasivo por impuestos diferidos relacionados, estando sujeto el reconocimiento de cualquier activo por impuestos diferidos a los criterios de recuperabilidad de la NIC 12.

El Consejo también agrega un ejemplo ilustrativo a la NIC 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones se aplican a transacciones que ocurren en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Además, al comienzo del primer período comparativo, una entidad reconoce:

- Un activo por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que se disponga de una ganancia fiscal contra la cual se pueda utilizar la diferencia temporaria deducible) y un pasivo por impuestos diferidos por todas las diferencias temporarias deducibles e imponibles asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento.
 - Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo del activo relacionado.
- El efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas (u otro componente del patrimonio, según corresponda) a esa fecha.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación permitida.

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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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.

3.2 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

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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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
- 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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

- 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.

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. 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.

3.3 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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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

3.4 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:

	2022	2021
Cuentas de ahorros - locales	826,303	1,269,300
Cuentas corrientes - locales	18,193	10,085
Cuentas corrientes - extranjeras	330,308	304,594
Depósito a plazo fijo - local	800,000	750,000
Total de efectivo y depósitos de bancos en el estado de situación financiera	1,974,804	2,333,979
Menos: Depósito a plazo fijo con vencimiento original a más de 90 días	(800,000)	(750,000)
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujo de efectivo	1,174,804	1,583,979

Los depósitos a la vista locales, devengan un interés anual entre 0.75% al 3% (2021: 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% anual (2021: 3.75%), con fecha de vencimiento el 06 de diciembre de 2023.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

5. Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Inversiones a VR con cambios en el ORI)

La Compañía mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales cotizadas en la Bolsa Latinoamericana de Valores, tal como a continuación se detalla:

	2022	2021
Acciones emitidas por empresas locales	602,363	602,156
	<u>602,363</u>	<u>602,156</u>

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio se resume a continuación:

	2022	2021
Saldo al inicio del año	602,156	671,909
Compra	40,000	121,000
Venta	-	(184,452)
Cambios en valor razonable reconocido en resultados integrales	(39,793)	(6,852)
Ganancia en venta de inversión	-	551
Saldo al final del año	<u>602,363</u>	<u>602,156</u>

6. Mobiliario, equipo y mejoras

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

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>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

2021	Mobiliario de oficina	Equipo de oficina	Equipo menor	Mejoras	Obras de arte	Total
Costo						
Al inicio del año	56,833	49,674	3,332	72,795	9,986	192,620
Adiciones	2,880	6,428	-	6,871	-	16,179
Ventas y descartes	(1,339)	(3,345)	(2,022)	(498)	(1,029)	(8,233)
Al final del año	<u>58,374</u>	<u>52,757</u>	<u>1,310</u>	<u>79,168</u>	<u>8,957</u>	<u>200,566</u>
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	32,869	38,049	1,970	43,811	1,736	118,435
Gasto del año	5,534	1,829	229	7,651	323	15,566
Ventas y descartes	(873)	(1,806)	(1,260)	(322)	(516)	(4,777)
Al final del año	<u>37,530</u>	<u>38,072</u>	<u>939</u>	<u>51,140</u>	<u>1,543</u>	<u>129,224</u>
Valor neto	<u>20,844</u>	<u>14,685</u>	<u>371</u>	<u>28,028</u>	<u>7,414</u>	<u>71,342</u>

7. Activos intangibles

Los activos intangibles, se presentan a continuación:

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	<u>19,965</u>	<u>71,586</u>	<u>91,551</u>
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	<u>19,965</u>	<u>35,884</u>	<u>55,849</u>
Valor neto	<u>-</u>	<u>35,702</u>	<u>35,702</u>
2021	Software	Licencias	Total
Costo			
Al inicio del año	27,135	47,291	74,426
Adiciones	-	25,000	25,000
Ventas y descartes	(220)	(252)	(472)
Al final del año	<u>26,915</u>	<u>72,039</u>	<u>98,954</u>
Amortización acumulada			
Al inicio del año	22,962	25,189	48,151
Gasto del año	1,079	4,715	5,794
Ventas y descartes	(152)	(116)	(268)
Al final del año	<u>23,889</u>	<u>29,788</u>	<u>53,677</u>
Valor neto	<u>3,026</u>	<u>42,251</u>	<u>45,277</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

8. Puesto en bolsa

Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía mantiene activo por puesto de bolsa por B/.105,000 (2021: 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:

	2022	2021
Crédito fiscal - ITBMS	87,308	77,521
Fondo de cesantía	68,558	58,399
Operaciones con partes relacionadas	25,000	25,000
Fianza de cumplimiento con custodio	152,349	135,000
Otros activos varios	75,000	-
	<u>408,215</u>	<u>295,920</u>

10. Gastos acumulados por pagar

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

	2022	2021
Cuota obrero patronal	6,385	5,217
Aportaciones laborales por pagar	14,460	12,082
Otras provisiones	3,400	6,588
	<u>24,245</u>	<u>23,887</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (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:

	2022	2021
Estado de situación financiera:		
Activos:		
Depósitos en bancos	844,496	1,279,383
Depósitos a plazo fijo	800,000	750,000
Cuentas por cobrar	3,288	-
Cuentas por cobrar - operaciones relacionadas	25,000	25,000
Acciones en valores a VR com cambios en el ORI	322,114	321,906
Pasivos		
Dividendos por pagar	375,000	631,234

	2022	2021
Estado de ganancias o pérdidas y otras pérdidas integrales		
Ingresos:		
Intereses ganados	55,636	53,922
Comisiones ganadas	94,322	105,032
Dividendos ganados	23,420	19,422
Gasto por comisión		
Comisión por estructuración	1,750	1,750
Otros gastos	15,000	10,000
Gastos generales y administrativos		
Salarios	216,000	204,000

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 2022, 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 30 de diciembre de 2022, la Junta Directiva autorizó la distribución de dividendos a los accionistas del periodo 2022 por el orden de B/.750,000. Estos dividendos fueron pagados el 26 de enero de 2023 (2021: B/.1,262,468 declarados el 31 de diciembre de 2021; pagados el 14 de enero de 2022).

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

14. Otros gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	2022	2021
Publicidad	26,067	4,977
Servicios básicos	18,067	16,964
Viático	12,343	7,560
Mantenimiento y suministro	6,172	7,330
Atenciones	3,946	2,938
Donación	4,900	2,400
Mensajería y courier	368	610
Otros gastos	35,565	16,153
	<u>107,428</u>	<u>58,932</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 2022.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2022, es como sigue:

	2022	2021
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,025,259	1,287,147
Menos: Efectivo fiscal de ingresos no gravables y exentos	(2,564,785)	(2,742,467)
Arrastre de pérdida de años anteriores	(2,057)	(2,056)
Más: Efectivo fiscal de gastos exentos y no deducibles	1,590,202	1,556,091
Base impositiva	48,619	98,715
Gastos del impuesto sobre la renta corriente	12,155	24,679

16. Monto administrado de cuentas de clientes

La Compañía, actuando como intermediario financiero, hasta el 31 de diciembre de 2022, 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 esta distribuida entre los siguientes custodios:

	2022	2021
Custodio internacional	161,678,930	146,065,696
Custodio local	93,535,178	87,053,777
	255,214,108	233,119,473

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

	2022	2021
Depósitos a la vista en bancos	1,174,804	1,583,979
Depósitos a plazo fijo	800,000	750,000
Acciones emitidas por empresas	602,363	602,156
	2,577,167	2,936,135

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:

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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 2022, representaba un monto adicional de capital de B/.98,223 (2021: B/.93,489).

El capital regulatorio mínimo al 31 de diciembre de 2022, es de B/.448,223 (2021: B/.443,489) 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:

	2022		2021	
Relación de solvencia mínimo 8%				
Las relaciones de la Empresa han sido:				
Mínimo	268%	05/01	239%	08/01
Máximo	564%	06/12	466%	30/12
Al cierre	301%	30/12	275%	31/12
Fondos de capital - neto				
Los saldos de los fondos de la Empresa han sido:				
Saldos mínimo	1,722,060	04/01	1,672,997	08/01
Saldos máximo	2,798,482	31/10	2,994,949	09/12
Saldo al cierre	1,925,185	30/12	1,734,623	31/12

	2022		2021	
Coeficiente de liquidez - mínimo				
Los coeficientes de liquidez de la Empresa ha sido:				
Mínimo	174%	05/01	175%	08/01
Máximo	2300%	29/12	2387%	30/12
Al cierre	243%	30/12	175%	31/12

- **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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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

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	16.73%	Evento 1
Bolsa Latinoamericana de Valores (LATINEX)	Acciones comunes	280,250	14.56%	Evento 2
Fondos de capital			1,925,185	

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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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.

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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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 2022 (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	2022	2021	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales
Acciones en valores a VR con cambios en ORI	602,363	602,156	Nivel 3	Precios cotizados en 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:

	2022		2021	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	844,496	844,496	1,279,383	1,279,383
Depósitos a plazo en bancos	800,000	823,447	750,000	750,258
Acciones en valores a VR con cambios en ORI	652,524	602,363	612,524	602,156
	<u>2,297,020</u>	<u>2,270,306</u>	<u>2,641,907</u>	<u>2,631,797</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:

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	-
Acciones en valores a VR con cambios en ORI	602,363	-	-	602,363
2021	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	1,279,383	-	-	1,279,383
Depósitos a plazo en banco	750,258	-	750,258	-
Inversión en valores a VR con cambios en ORI	602,156	-	-	602,156

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:

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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 com 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

2021	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	2,321,763	12,216	2,333,979
Inversiones a VR com cambios en el ORI	602,156	-	602,156
Mobiliario, equipo y mejoras	116,619	-	116,619
Otros activos	266,531	200,895	467,426
Total de activos	3,307,069	213,111	3,520,180
Total de pasivo	1,317,435	13,112	1,330,547
Patrimonio			
Capital en acciones	2,000,000	200,000	2,200,000
Cambios netos en valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(10,367)	-	(10,367)
Total de patrimonio	1,989,633	200,000	2,189,633
Total de pasivo y patrimonio	3,307,068	213,112	3,520,180

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado al 31 de diciembre de 2022 (En balboas)

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

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

2021	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Ingresos			
Ingreso de operaciones	2,960,044	23,072	2,983,116
Otros ingresos	103,185	-	103,185
Total de ingresos	3,063,229	23,072	3,086,301
Gastos			
Gasto de operaciones	1,045,738	-	1,045,738
Gastos generales y administrativos	741,869	11,547	753,416
Total de gastos	1,787,607	11,547	1,799,154
Utilidad antes de impuesto	1,275,622	11,525	1,287,147
Impuesto sobre a renta	(24,679)	-	(24,679)
Utilidad neta	1,250,943	11,525	1,262,468

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 2022, 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 2022 (En balboas)

22. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2022, 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 2022, fueron autorizados por la Gerencia de la Compañía y aprobados para su emisión el 30 de marzo de 2023.
