Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Informe y Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

MB

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Estados Financieros

Dignatarios

Arturo Gerbaud	Presidente
Roberto Brenes	Vicepresidente
Carlos Mendoza	Tesorero
Mónica de Chapman	Secretaria

Domicilio Social

Ave. Federico Boyd y Calle 49, Edificio P.H. Bolsa de Valores

Bancos

Banco General, S.A.
Banistmo, S.A.
Citibank, N.A.

MB

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Índice para los Estados Financieros
31 de diciembre de 2023

	Páginas
Informe de Revisión	1
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Resultado Integral	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 34

MB

INFORME DE REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA

A la Junta Directiva
BOLSA LATINOAMERICANA DE VALORES, S.A.

He revisado el estado de situación financiera que se acompaña de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2023 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio, de flujos de efectivo y otras notas explicativas para el período de doce meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad (NIIF).

Efectué mi revisión de acuerdo con las Normas para Trabajos de Revisión. Estas normas consisten en llevar investigaciones, principalmente con el personal responsable de los asuntos financieros y contables, así como aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2023, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo para el período de doce meses terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF).

Seidy León R.

29 de febrero de 2024
República de Panamá

Seidy León
CPA No. 0428

CoL

MB

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Estado de Situación Financiera
31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	2023	2022
Activos		
Efectivo y depósitos a la vista (Nota 5)	354,662	442,575
Inversiones en valores (Notas 6, 14)	577,014	557,268
Activos financieros a costo amortizado (Nota 3)	116,719	17,876
Gastos pagados por anticipado	46,629	52,109
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado (Nota 13)	166,784	38,409
Propiedades, mobiliario y equipos, neto (Nota 7)	1,160,186	1,257,978
Impuesto sobre la renta diferido	-	86,591
Depósitos de garantía	80	80
Otros activos	183,010	186,503
Total de activos	2,605,084	2,639,389
Pasivos y Patrimonio		
Pasivos		
Cuentas por pagar proveedores	66,118	46,057
Gastos acumulados y retenciones por pagar	156,139	153,211
Impuesto sobre la renta diferido	19,102	-
Dividendos por pagar (Notas 14, 15)	1,439,915	1,404,296
Comisiones cobradas por Anticipado	-	120,292
Prima de antigüedad por pagar	104,253	114,605
Total de pasivos	1,785,527	1,838,461
Contingencia (Nota 16)		
Patrimonio		
Acciones comunes sin valor nominal: 500 acciones autorizadas, emitidas y en circulación	500,000	500,000
Otro resultado integral	319,557	300,928
Total de patrimonio	819,557	800,928
Total Pasivos y Patrimonio	2,605,084	2,639,389

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros

MB

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Estado de Resultados
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	2023	2022
Ingresos Procedentes de Contratos		
Comisiones (Nota 8)	3,020,951	3,372,349
Cuotas de mantenimiento	511,608	412,194
Inscripciones de empresas y emisiones	202,191	206,600
Total de ingresos procedentes de contratos	3,734,750	3,991,143
Ingresos financieros (Notas 9, 14)	50,867	53,045
Ganancia (Pérdida) no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	1,117	(24,839)
Otros (Nota 10)	432,124	217,744
Total de ingresos	4,218,858	4,237,093
Gastos Generales y Administrativos		
Gastos de personal (Notas 11, 14)	968,574	1,019,499
Depreciación y amortización (Nota 7)	343,355	298,256
Seguros	120,870	116,234
Tarifa de supervisión	101,000	101,200
Otros gastos administrativos (Nota 12)	1,362,932	1,058,519
Total de gastos generales y administrativos	2,896,731	2,593,708
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,322,127	1,643,385
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 13)	(426,166)	(400,618)
Utilidad neta	895,961	1,242,767

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros

MB

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Estado de Resultados Integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	2023	2022
Utilidad neta	895,961	1,242,767
Partidas de Otro Resultado Integral:		
Partidas que no pueden ser subsecuentemente reclasificadas a resultados:		
Cambio neto en el valor razonable de acciones de patrimonio a través de otro resultado integral	18,629	(31,278)
Total de resultado integral (Nota 6)	914,590	1,211,489

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros

MB

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	Acciones Comunes	Otro Resultado Integral	Utilidades no Distribuidas	Total de Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2021	500,000	332,206	-	832,206
Resultado Integral				
Utilidad neta	-	-	1,242,767	1,242,767
Otro resultado integral (Nota 6)	-	(31,278)	-	(31,278)
Total de resultado integral	-	(31,278)	1,242,767	1,211,489
Transacciones con Accionistas				
Dividendos declarados			(1,242,767)	(1,242,767)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	500,000	300,928	-	800,928
Resultado Integral				
Utilidad neta	-	-	895,961	895,961
Otras partidas de resultado integral (Nota 6)	-	18,629	-	18,629
Total de resultado integral	-	18,629	895,961	914,590
Transacciones con Accionistas				
Dividendos declarados			(895,961)	(895,961)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	500,000	319,557	-	819,557

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros

MB

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023
(Cifras expresadas en balboas B/.)

	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,322,127	1,643,385
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	343,355	298,256
Ingresos financieros	(50,867)	(53,045)
Pérdida no realizada en inversiones a valor razonable con cambios en resultados	(1,117)	24,839
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Activos financieros a costo amortizado	(98,843)	(754)
Gastos pagados por anticipado	5,480	(9,516)
Cuentas por pagar a proveedores	20,061	(7,511)
Gastos acumulados y retenciones por pagar	2,928	(24,632)
Comisiones cobradas por anticipado	(120,292)	(419,612)
Reembolsos del (aporte al) fondo de cesantía, neto	3,991	69,818
Intereses y dividendos recibidos	50,368	53,978
Impuesto sobre la renta pagado	(459,199)	(680,402)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,017,992	894,804
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Compra de mobiliario y equipo y efectivo neto usado en las actividades de inversión	(245,563)	(314,146)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Dividendos pagados y efectivo neto en las actividades de financiamiento	(860,342)	(1,459,095)
Aumento en el efectivo	(87,913)	(878,437)
Efectivo al inicio del año	442,575	1,321,012
Efectivo al final del año	354,662	442,575

Las notas que se adjuntan son parte integral de estos estados financieros

MB

1. Información General

Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A. (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida de acuerdo con las leyes de la República de Panamá según Escritura Pública No.954 del 8 de marzo de 1989 y posterior a la reorganización corporativa según Escritura Pública No.15125 de 28 de septiembre de 2010. Mediante Resolución No. CNV-349 del 30 de marzo de 1990 de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV), la Compañía fue autorizada a operar una bolsa de valores en la República de Panamá.

La Compañía es 100% subsidiaria de Latinex Capital, Inc. que a su vez es 100% subsidiaria de Latinex Holdings, Inc. (la última Compañía Matriz).

Con fecha 23 de marzo de 2021, se inscribió en el Registro Público de Panamá el cambio de razón social de la entidad Bolsa de Valores de Panamá, S.A. a Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A.

El Reglamento Interno de la Bolsa Latinoamericana de Valores, S.A y sus modificaciones fueron aprobados por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV). La última modificación fue aprobada por la SMV mediante Resolución No.SMV-211-21 de 5 de mayo de 2021.

Gobierno Corporativo

Resumen de Políticas
Conforme a las disposiciones contenidas en el Pacto Social, la Compañía ha estado desarrollando y adoptando, continuamente y de manera voluntaria, un esquema de Gobierno Corporativo con el objetivo de:

- Definir las mejores prácticas que seguirá la Compañía para con todos sus grupos de interés (accionistas, miembros de la Junta Directiva y Comités, clientes, proveedores y acreedores, aliados estratégicos, el Estado, entes reguladores, medios de comunicación, público en general, entre otros).
- Apoyar a la Junta Directiva en el examen, evaluación y vigilancia permanente del sistema contable, financiero y de control de riesgos de la Compañía.
- Seguimiento a los procedimientos de los sistemas de control interno de gestión.
- Establecer un marco claro de identificación, verificación y control del riesgo.
- Disposiciones claras para la delegación de autoridad y responsabilidad.
- Establecer procesos eficientes para la toma de decisiones.
- Establecer guías explícitas para el funcionamiento de la Junta Directiva, en cuanto a políticas para la toma de decisiones.

MB

1. Información General (Continuación)

La Compañía cuenta con los siguientes Comités permanente nombrados por la Junta Directiva:

Comité de Auditoría: Su función principal es velar por el funcionamiento adecuado del sistema de control interno y la integridad de la información financiera de la Compañía.

Comité de Riesgos: Su principal función es identificar, establecer e implementar criterios para minimizar los riesgos inherentes de las operaciones que realiza la Compañía basado en las mejores prácticas y estándares internacionales.

Comité de Ética y Cumplimiento: Su principal función es planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de la legislación vigente en materia de Prevención de Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva, así como velar que los Miembros y Emisores de Valores cumplan con todas las Reglas Internas de la Compañía.

Comité de Tecnología: Su principal función es impulsar el desarrollo tecnológico necesario para el manejo de los negocios de la Compañía, y evaluar e incorporar la gestión de innovación y la transformación digital en la Compañía.

MB

1. Información General (Continuación)

Directores, Directores Independientes y Ejecutivos

Los Directores y Directores Independientes de la Compañía no son directa ni indirectamente, ni individual, ni conjuntamente propietarios efectivos de un número controlador de acciones comunes de la Compañía Matriz. Ningún Director, ni Director Independiente en forma directa o indirecta es un proveedor de importancia de bienes o servicios a la Compañía; sin embargo, algunos Directores son ejecutivos de sociedades con relaciones sustanciales con la Compañía y sus Subsidiarias. Los ejecutivos de las Subsidiarias son independientes de los Directores y de los Accionistas.

En la reunión del 4 de mayo de 2017, la Asamblea de Accionistas aprobó la modificación al pacto social, con el fin de integrar, como mínimo, dos (2) Directores Independientes a la Junta Directiva de la Compañía.

Además, la Junta Directiva estará conformada por el porcentaje de participación de mujeres establecido en la Ley No.56 del 11 de julio de 2017, quienes podrán ocupar tanto el cargo de Directora o Directora Independiente, de conformidad lo establecen los Estatutos de la Compañía.

Estatutos

La Compañía cuenta con Estatutos, los cuales reglamentan el funcionamiento de los distintos Comités, con base en principios generales de Gobierno Corporativo.

Código de Ética y Conducta

La Compañía ha adoptado un Código de Ética y Conducta para asegurar que todos los Directores, Dignatarios, Miembros o invitados de los Comités, de Junta Directiva, Representantes Legales, Gerentes y Colaboradores de la Compañía cumplan con las más altas normas de conducta. El Código de Ética y Conducta gobierna las relaciones con principios de honestidad, diligencia y lealtad, contiene reglas específicas para el tratamiento de los conflictos de intereses y regula aquellas conductas prohibidas tales como el uso de información confidencial y privilegiada, comportamientos deshonestos o injustos, soborno, corrupción, entre otras.

MB

1. Información General (Continuación)

Código de Gobierno Corporativo

La Compañía adoptó un Código de Gobierno Corporativo que tiene como objetivo definir las mejores prácticas que seguirá Grupo Latinex para con todos sus grupos de interés, en adición a lo que establece la Ley, el Pacto Social, los Estatutos de cada sociedad y cualquier otra política que haya sido debidamente aprobada por la Junta Directiva y que, a su vez, consagre derechos para éstos. Por tanto, la aplicación, el cumplimiento e interpretación de dicho Código deberá hacerse en consonancia con la Ley, el Pacto Social y los Estatutos. El Código de Gobierno Corporativo es aplicable a los Accionistas, Directores, Dignatarios, miembros de los Comités, la Junta Directiva, Gerentes, Colaboradores y demás grupos de interés de Grupo Latinex.

2. Resumen de las Políticas Contable Materiales

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 29 de febrero de 2024.

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad significativas utilizadas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros, las cuales fueron aplicadas consistentemente en el año anterior.

Unidad Monetaria y Moneda Funcional

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

Base de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas de Contabilidad (NIIF), sobre la base de costo histórico, excepto por la medición a valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de otro resultado integral y las inversiones a valor razonable con cambios a resultados según la NIIF 9 Instrumentos Financieros.

La preparación de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad (NIIF) requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros, se revelan en la Nota 4.

CCL

MB

2. Resumen de las Políticas Contable Materiales (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

La Compañía presenta su estado de situación financiera en orden de liquidez con base en la intención y percepción de recuperar la mayoría de sus activos y pasivos en las correspondientes líneas de dicho estado financiero.

Cambios en políticas contables y divulgaciones, nuevas normas, enmiendas a normas e interpretaciones

Las políticas contables adoptadas por la Compañía para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2023 son congruentes con aquellas que fueron utilizadas para la preparación de sus estados financieros al 31 de diciembre de 2022.

Algunas modificaciones e interpretaciones que se aplicaron por primera vez en el 2023 no ocasionaron un impacto importante en los estados financieros de la Compañía. Esas modificaciones y nuevas interpretaciones han requerido ciertas divulgaciones adicionales y en algunos casos, la revisión de ciertas políticas contables. La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o enmienda que haya sido emitida pero que aún no sea efectiva y no haya entrado en vigor.

Las siguientes normas, enmiendas e interpretaciones fueron adoptadas por la Compañía durante el año 2023 y no tuvieron un impacto significativo en los estados financieros:

- Enmiendas a la NIIF 3 Referencia al Marco Conceptual
- Enmiendas a la NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del Uso Previsto
- Enmiendas a la NIC 37 Contratos Onerosos – Costos de Cumplir un Contrato
- NIIF 9 Instrumentos Financieros: Comisiones en la prueba del “10 por ciento” para la baja en cuentas de pasivos financieros.

Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica No.2 de las NIIF
El IASB modificó la NIC 1 Presentación de los estados financieros para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de las significativas. Las modificaciones definen qué es "información material sobre políticas contables" (siendo información que, cuando se considera junto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, se puede esperar razonablemente que influya en las decisiones que los usuarios primarios de estados financieros con propósito general toman sobre la base de esos estados financieros) y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. Además, aclaran que no es necesario revelar información inmaterial sobre políticas contables. Si se revela, no debe ocultar información contable importante. Para respaldar esta modificación, el IASB también modificó la Declaración de práctica No.2 de las NIIF Juicios de materialidad para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de política contable.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Modificaciones a la NIC 1 y la Declaración de práctica No.2 de las NIIF (continuación)

a) Definición de estimaciones contables - Modificaciones a la NIC 8
La modificación a la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores aclara cómo las entidades deben distinguir los cambios en sus políticas contables de los cambios en las estimaciones contables. La distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos

futuros, mientras los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al periodo actual.

b) Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una sola transacción Modificaciones a la NIC 12
Las modificaciones a la NIC 12 Impuesto a la utilidad requieren que las entidades reconozcan el impuesto diferido sobre las transacciones que, en el reconocimiento inicial, dan lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Normalmente se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos por parte de los arrendatarios, y en obligaciones de desmantelamiento, y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.
La modificación debe aplicarse a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer periodo comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer periodo comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas con:

- Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- Pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los montos correspondientes reconocidos como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de reconocer estos ajustes se reconoce en el saldo inicial de utilidades retenidas u otro componente de capital, según corresponda.

La NIC 12 no abordó cómo contabilizar los efectos fiscales de los arrendamientos en el estado de situación financiera y transacciones similares y se consideraron aceptables varios enfoques. Es posible que algunas entidades ya hayan contabilizado tales transacciones de acuerdo con los nuevos requisitos. Estas entidades no se verán afectadas por las modificaciones.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Futuros requisitos
Las normas o interpretaciones y modificaciones descritas son sólo aquellas que, de acuerdo con el criterio de la Administración, pueden tener un efecto importante en las divulgaciones, posición o desempeño financiero de la Compañía cuando sean aplicadas en una fecha futura. La Compañía tiene la intención de adoptar estas normas e interpretaciones nuevas y modificadas, si corresponde, cuando entren en vigor.

a) Clasificación de Pasivos como circulantes o no circulantes - Modificaciones a la NIC 1

Pasivos no circulantes con covenants - Modificaciones
Las modificaciones requieren revelaciones si una entidad clasifica un pasivo como no circulante y ese pasivo está sujeto a covenants que la entidad debe cumplir dentro de los 12 meses siguientes a la fecha de presentación del informe. Las revelaciones incluyen:

- el importe en libros del pasivo,
- información sobre los covenants, y
- hechos y circunstancias, si los hubiere, que ndiquen que la entidad puede tener dificultades para cumplir con los covenants**.**

Las modificaciones también aclaran lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. Los términos de un pasivo que podrían, a opción de la contraparte, dar lugar a su liquidación mediante la transferencia del instrumento de patrimonio propio de la entidad sólo pueden ignorarse a los efectos de clasificar el pasivo como circulante o no circulante si la entidad clasifica la opción como instrumento de patrimonio. Sin embargo, las opciones de conversión que se clasifican como pasivo deben considerarse al determinar la clasificación circulante/no circulante de una nota convertible.

b) Definición de Estimaciones Contables – Enmiendas a la NIC 8
Las modificaciones deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos comunes de la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores. Se aplican reglas transitorias especiales si una entidad hubiera adoptado anticipadamente las modificaciones de 2020 con respecto a la clasificación de pasivos como circulantes o no circulantes.

Activos Financieros

a) Registro
Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro de un marco de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (regular-way trades) se reconocen en la fecha de liquidación; es decir, la fecha en que se hace efectiva la transacción.

CCL
MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

b) Clasificación
Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a costo amortizado y a inversiones a valor razonable a través de otro resultado integral. La Administración determina la clasificación de los activos desde su reconocimiento inicial.

c) Medición
Los activos financieros se miden posteriormente a costo amortizado y a valor razonable a través de otro resultado integral sobre la base del modelo de negocio de la entidad para gestionar los activos financieros y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos Financieros a Costo Amortizado
Los activos financieros se miden a costo amortizado si cumplen las siguientes dos condiciones:

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

Inversiones a Valor Razonable a través de Resultado Integral
Las inversiones se miden a valor razonable a través de resultado integral sólo si cumplen las siguientes condiciones:

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

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos financieros" utilizando el método del interés efectivo.

Instrumentos de Patrimonio a Valor Razonable a través de Resultado Integral
La Compañía posteriormente mide todas las inversiones en instrumentos de patrimonio a valor razonable. La Administración ha elegido presentar las ganancias o pérdidas del valor razonable en instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de resultado integral, las cuales no se reclasifican al estado consolidado de resultados cuando se da baja la inversión. Los dividendos recibidos sobre instrumentos de patrimonio son reconocidos en el estado consolidado de resultados.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

Evaluación del Modelo de Negocio
La Compañía evalúa los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia (estrategia de cobrar solo pago de capital e intereses o realizar flujos de efectivo mediante la venta de activos, o considerando si incluyen frecuencia, valor de ventas en períodos anteriores o la expectativa de la venta futura).

Modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales
Un portafolio de activos financieros se gestiona con el objetivo de obtener flujos de efectivo mediante pagos de capital e intereses a lo largo de la vida del instrumento, incluso cuando las ventas de los activos financieros tengan lugar o se espera que ocurran en el futuro.

Modelo de negocio cuyo objetivo es lograr la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros
En este tipo de modelo de negocios existen diferentes objetivos que se pueden ver enmarcados, por ejemplo, un objetivo de gestionar las necesidades de liquidez.

En comparación con el modelo de negocio en el cual el objetivo sea mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo mediante el pago de capital e intereses, este modelo de negocio involucra mayor frecuencia y valor de ventas, sin necesidad de tener un umbral de frecuencia o valor definido, ya que se combinan las ventas y el cobro de los flujos contractuales de manera que permitan lograr el objetivo del modelo de negocios.

Cambio del Modelo de Negocio
Cuando se cambie el modelo de negocio para la gestión de los activos financieros, la Compañía no modifica la clasificación de los activos financieros que se mantienen en dicho modelo de negocios, pero incorpora dicha información cuando evalúa nuevos activos originados o nuevas compras de activos financieros prospectivamente.

Evaluación sí los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principales e intereses
La Compañía considera si los flujos de efectivo son consistentes con la contraprestación del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio y otros riesgos básicos asociados a los activos financieros. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de capital e intereses, la Compañía consideró los términos de los contratos. Esto incluyó la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales a tal modo que no cumpla con esta condición.

a) Deterioro
La Compañía ha definido que la medición de deterioro de los activos financieros puede hacerse a través de una evaluación colectiva o individual de acuerdo con el monto y las características de la cartera.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Metodología Individual
Se considerará de forma individual a aquellas cuentas por cobrar y las inversiones que sean de una entidad del Gobierno o cuasi Gobierno.

Metodología Colectiva
Para instrumentos que no se consideran individualmente significativos, se realiza una evaluación de manera colectiva, agrupando portafolios de activos financieros con características similares e incluye parámetros de probabilidad de incumplimiento a 12 meses, probabilidad de incumplimiento durante toda la vida de la obligación, pérdida dado el incumplimiento, y exposición al incumplimiento con la inclusión del criterio prospectivo.

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas
La cuantificación de las pérdidas crediticias esperadas de manera colectiva se realiza de acuerdo con: la clasificación de las etapas, los grupos homogéneos definidos en cada tipo de cartera y el nivel de riesgo del cliente.

La segmentación de grupos homogéneos se realiza por tipo de contraparte y se presenta a continuación:

- Cuentas por cobrar – emisores
- Cuentas por cobrar – participante/puestos de bolsa
- Cuentas por cobrar – otros

Para estimar las provisiones bajo la metodología colectiva se utiliza la siguiente fórmula:

$$\text{Deterioro: } EI \times (1\text{-}FP) \times PI \times PDI$$

Siendo:

EI (Exposición en el incumplimiento): es el valor expuesto del activo valorado a costo amortizado (incluye el saldo de capital, intereses y cuentas por cobrar). Para el caso de los productos cuya naturaleza es de tipo rotativo y tienen un cupón disponible que es susceptible de ser utilizado en su totalidad, la estimación de la (EI) considera el uso del factor de conversión de riesgo (FCR), con el fin de hallar una relación respecto a la utilización y el componente no utilizado del instrumento.

PI (Probabilidad de incumplimiento): probabilidad estimada de ocurrencia de incumplimiento del instrumento.

FP (Factor prospectivo): variables económicas y financieras más relevantes del país (IPC, crecimiento del PIB), recopiladas de fuentes oficiales.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Medición de las Pérdidas Crediticias Esperadas (continuación)

- **Etapa 1:** es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento en los próximos 12 meses de vida del instrumento a partir de la fecha de análisis. La Compañía define su utilización para la cartera sana que no presente incremento significativo del riesgo ni ninguna evidencia de deterioro. Para la estimación de la probabilidad de incumplimiento de 12 meses, la Compañía utiliza técnicas tradicionales, modelizando el comportamiento del portafolio.
- **Etapa 2:** es la probabilidad estimada de ocurrencia de un incumplimiento a lo largo de la vida remanente de un instrumento, siendo esta dependiente de las condiciones del producto específico a analizar. La Compañía según la norma define su utilización para la cartera con un incremento significativo en el riesgo de crédito.
- **Etapa 3:** los instrumentos evaluados por la metodología colectiva e individual tienen asociada una probabilidad de incumplimiento de 100%.

PDI (Pérdida dado el incumplimiento): es el porcentaje de exposición que finalmente espera perder la Compañía en caso de que se produzca un incumplimiento en un instrumento financiero.

La formulación general para el cálculo de la PDI es:

$$PDI = 1 - \%RR$$

En donde %RR se entiende por el porcentaje de recuperación y representa la sumatoria de los flujos recibidos de la operación descontados a la tasa de la obligación en la fecha de análisis sobre el total de la exposición al momento del incumplimiento.

A la PDI luego de ser calculada se le realiza un ajuste por un factor histórico del comportamiento de la cartera de la Compañía.

Incremento Significativo del Riesgo de Crédito
La Compañía determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información futura.

Para establecer si un activo presenta incremento significativo en el riesgo desde el reconocimiento inicial, se realiza una evaluación de factores cuantitativos y cualitativos, estos factores son:

- Activos con mora de más de 30 días.
- Activos en donde el cliente está experimentando dificultades financieras.
- La Compañía revisa si existen criterios colectivos para la migración de un grupo de clientes a Etapa 2.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Definición de Incumplimiento
Un activo se considera en incumplimiento cuando presenta alguna de las siguientes características:

- Mora de más de 90 días, a excepción de la República de Panamá y cuasi gobierno.
- Clientes en acuerdos de reestructuración o reorganización empresarial e insolvencia.
- Clientes en lista de observación o clasificados como morosos o vencidos.

Información Prospectiva
La Compañía incorpora escenarios macroeconómicos en el cálculo de la pérdida esperada con el fin de reflejar el efecto prospectivo. La inclusión de las condiciones macroeconómicas en los modelos de pérdida esperada se hace a partir de metodologías que correlacionan el comportamiento histórico de la cartera con determinadas variables económicas.

Para realizar las proyecciones, se considera la información histórica para las variables económicas y financieras más relevantes del país (IPC, crecimiento del PIB). Las bases de información se recopilan a partir de las fuentes oficiales.

Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto
Las propiedades, mobiliario y equipos se presentan al costo menos depreciación y amortización acumulada. El sistema de negociación electrónico Nasdaq Software y las configuraciones se clasifican como una partida de Equipo de computadoras. La depreciación y amortización son calculadas en base a línea recta sobre la vida estimada del activo a 15 años.

La depreciación y amortización son calculadas en base a línea recta sobre la vida estimada del activo como sigue:

	Porcentaje	**Vida Útil**
Edificio	6.67%	15 años
Mejoras	20%	3 a 10 años
Mobiliario	10% a 33.33%	3 a 10 años
Equipo	10% a 33.33%	3 a 10 años
Equipo de computación	10% a 33.33%	3 a 10 años

La vida útil de los activos es revisada y ajustada, si es apropiado, a la fecha de cada estado de situación financiera.

Los costos de los artículos no capitalizables se cargan a gastos y costos a medida que se incurren. El costo de las reparaciones mayores se capitaliza cuando es probable que del mismo se deriven beneficios económicos futuros, adicionales a los originalmente evaluados, siguiendo las pautas normales de rendimiento para el activo existente.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto (continuación)
Las ganancias o pérdidas en retiros de activos se determinan al comparar el importe neto obtenido por la venta contra el valor en libros de los respectivos activos. Las ganancias o pérdidas en los retiros de activos fijos se incluyen en los resultados del período.

Las propiedades, mobiliario y equipos se revisan por deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros de un activo es mayor que el valor recuperable estimado. El monto recuperable es el más alto entre el valor razonable del activo menos el costo de venta y su valor en uso.

Reconocimiento de Ingresos

Ingresos Procedentes de Contratos
La Compañía clasifica los ingresos ordinarios reconocidos de los contratos con los clientes en categorías que muestran como la naturaleza, el importe, de los ingresos y los flujos de efectivo se ven afectados por factores económicos. La Compañía también divulga información sobre la relación entre la revelación de ingresos desglosados y la información de ingresos revelada para cada segmento.

Los ingresos se clasifican en las siguientes categorías:

Comisiones
Las comisiones son reconocidas cuando se ejecutan las transacciones diarias que realizan los puestos de bolsa para la compra y venta de valores.

Cuotas de Mantenimiento
Una cuota mensual de mantenimiento para cada puesto de bolsa es cobrada según las transacciones mensuales que hayan generado.

Ingresos Financieros
El ingreso por interés es reconocido sobre una base proporcional al tiempo, mediante el método del interés efectivo.

MB

2. Resumen de las Políticas Contables Materiales (Continuación)

Reconocimiento de Ingresos (continuación)

Ingresos Procedentes de Contratos (continuación)

Ingresos Financieros (continuación)

Compañía	Tipo de Servicio	Naturaleza y oportunidad en que se cumplen las obligaciones de desempeño, incluyendo los términos de pagos significativos	Reconocimiento de ingresos bajo la NIIF 15
BLV	Administrar y supervisar las operaciones de compra/venta que se realicen en los distintos instrumentos que se ofrecen por los emisores inscritos en el mercado, obteniendo una comisión en base al valor negociado y al tipo de mercado que se utilice para la operación.	Las compañías prestan diferentes servicios principales de la admisión de valores para negociación, actualización de cotización de los valores listados, registro, cálculo y facturación de las transacciones bursátiles, organización de subastas y difusión de información sobre la cotización de los valores, la situación financiera del mercado y de las empresas registrada en Latinex.	Los Ingresos por servicios según los tarifarios se reconocen a lo largo del tiempo en que se prestan los servicios. Los ingresos relacionados con transacciones son reconocidos en el tiempo en que se lleva a cabo la transacción.
Los servicios son revisados periódicamente a través de los diferentes reportes por la máxima autoridad en la toma de decisiones.			

Distribución de Dividendos
La distribución de dividendos al accionista de la Compañía es reconocida como un pasivo en el estado de situación financiera en el período en el cual los dividendos son declarados por la Junta Directiva de la Compañía.

Impuesto sobre la Renta
El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del período corriente. El impuesto corriente se refiere al impuesto sobre la renta neta gravable del período, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado de situación financiera.

MB

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgos Financieros
Las actividades de la Compañía están expuestas a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable de tasa de interés y riesgo de flujo de efectivo de tasa de interés), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital. El programa global de administración de riesgo se enfoca en la falta de previsibilidad de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos adversos potenciales en el desempeño financiero de la Compañía.

(a) Riesgo de Tasa de Interés
El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y de valor razonable es el riesgo de que los flujos de efectivo futuros y el valor razonable de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. La Compañía mitiga este riesgo mediante el establecimiento de guías para las inversiones realizadas y estableciendo límites de riesgo de tasa de interés y su exposición es revisada periódicamente por la Compañía.

(b) Riesgo de Precio
Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de precio que se deriva de las inversiones en valores medidos a valor razonable con cambio en resultados y con cambios en resultado integral. La Compañía mitiga este riesgo mediante su Política de Inversión.

(c) Riesgo de Crédito
El riesgo de crédito es el riesgo de que la Compañía incurra en una pérdida debido a que sus clientes o contrapartes no cumplan con sus obligaciones contractuales. El riesgo de crédito es administrado a nivel de la Compañía. El riesgo de crédito se origina en los instrumentos de renta fija incluidos en el valor razonable con cambios en otros resultados integrales y activo a costo amortizado.

El proceso de selección, aprobación y seguimiento de inversiones se ciñe a criterios y procesos internos orientados a diversificar la cartera de inversiones y mitigar los riesgos del mercado y aquellos inherentes a la naturaleza de los títulos y emisores.

La responsabilidad de este proceso recae en el Comité de Inversiones y Finanzas de Latinex Holdings, Inc.

MB

3. Administración de Riesgos Financieros

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(c) Riesgo de Crédito (continuación)

El seguimiento constante del desempeño y el movimiento del mercado lo hace la Administración que reporta al Comité de Inversiones y Finanzas. El Comité de Inversiones y Finanzas reporta a la Junta Directiva de Latinex Holdings, Inc. cuando se requieren cambios en las políticas y criterios de inversión.

Los criterios de selección consideran la diversificación por clase de activo, tipo de instrumento, duración, país o región, industria, emisor y grupo económico. Estos criterios limitan las posiciones de determinado grupo a porcentajes fijos del patrimonio total y sus desviaciones temporales requieren de la aprobación del Comité de Inversiones y Finanzas.

Igualmente se considera la rentabilidad y calidad crediticia de los emisores permitiendo que hasta 100% del portafolio sea invertido en la República de Panamá, un máximo del 20% para países con calificación de riesgo BBB o superior y un 10% para países miembros de la Asociación de Mercados Capitales de las Américas (AMERCA).

A continuación, se detallan las inversiones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 por sector económico:

	2023		**2022**	
Sector no financiero	398,348	69%	379,719	68%
Sector fondos - privados	178,666	31%	177,549	32%
	577,014	100%	557,268	100%

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(c) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla presenta los activos financieros por análisis de la calidad crediticia:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2023	2022
Inversiones a valor razonable a través de resultado integral					
Clasificación interna	191,322	-	-	191,322	173,750
Sin clasificación	207,026	-	-	207,026	205,969
Valor en libros	398,348	-	-	398,348	379,719
Inversiones a valor razonable a través de resultados					
Clasificación externa local	178,666	-	-	178,666	177,549
Total de inversiones en valores	577,014	-	-	577,014	557,268
Activos financieros a costo amortizado					
Grupo 1: Puestos	-	-	-	-	-
Grupo 2: Emisores	23,305	-	-	23,305	2,832
Grupo 3: otros	93,114	-	-	93,114	14,394
Gobierno y cuasi-Gobierno	300	-	-	300	650
Valor en libros	116,719	-	-	116,719	17,876

La siguiente tabla presenta las inversiones en valores y activos financieros a costo amortizado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de la siguiente manera:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	2023	2022
Máxima exposición					
Valor en libros	693,734	-	-	693,734	575,155

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Factores de Riesgos Financieros (continuación)

(d) Riesgo de Crédito (continuación)

Análisis de la Calidad Crediticia (continuación)

La siguiente tabla presenta la provisión para pérdidas crediticias de la siguiente manera:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
2023				
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	94	-	-	94
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	48	-	-	48
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2023	142	-	-	142
2022				
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2021	61	-	-	61
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdidas crediticias esperadas	33	-	-	33
Provisión para pérdidas crediticias esperadas al 31 de diciembre de 2022	94	-	-	94

(d) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones. La Compañía mitiga este riesgo, al mantener suficiente efectivo e instrumentos de alta liquidez.

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

(d) Riesgo de Liquidez (continuación)

La siguiente tabla analiza los activos de la Compañía por fecha de vencimiento. Dicho análisis se muestra según la fecha de vencimiento contractual y son flujos de efectivo sin descontar al valor presente del balance:

	Menos de 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento	Total
2023					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	354,662	-	-	-	354,662
Inversiones en valores	-	-	-	577,014	577,014
Activos financieros a costo amortizado	116,719	-	-	-	116,719
	471,381	-	-	577,014	1,048,395
2022					
Activos					
Efectivo y depósitos a la vista	442,575	-	-	-	442,575
Inversiones en valores	-	-	-	557,268	557,268
Activos financieros a costo amortizado	17,876	-	-	-	17,876
	460,451	-	-	557,268	1,017,719

Cuando la Compañía adquiere un negocio, evalúa los activos y los pasivos financieros asumidos para su adecuada clasificación y designación con base en los acuerdos contractuales, condiciones económicas y otras condiciones pertinentes que existan en la fecha de adquisición, a la fecha de este informe la Compañía no mantiene pasivos financieros.

Administración del Riesgo de Capital
El Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 (Ley de Valores), sus reformas y el Artículo 4 del Acuerdo No.7-2003 exige que las entidades autorreguladas que funcionen en Panamá tengan un capital mínimo de doscientos cincuenta mil balboas (B/.250,000). La Compañía mantiene un monto de capital superior a su requisito y no tiene un endeudamiento relevante más que los provenientes del giro comercial normal.

No obstante, lo anterior, se procura mantener un nivel de capital para poder sufragar sus gastos de expansión e innovación tecnológica.

MB

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de Instrumentos Financieros

La metodología de valor razonable de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía clasificados según su nivel de jerarquía de valor razonable se describe a continuación:

Nivel 1 Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos idénticos a los que la Compañía puede acceder en la fecha de medición.

Nivel 2 Se usan precios obtenidos del sistema electrónico de información bursátil para las inversiones que muestran transacciones de compra y venta durante el período. Para las inversiones con bajo nivel de movimiento de transacciones, la Compañía valora el instrumento en una fecha que haya sido observada una transacción importante (B/.100,000) y calibra un diferencial sobre la tasa de descuento para obtener el valor observado en esa fecha. La Compañía analiza el prospecto de la emisión y lista las características del instrumento local, como flujos de caja y opcionalidad de redención anticipada. Se valora el instrumento, utilizando los niveles de mercado en la fecha de valoración, y el diferencial calibrado en la fecha de observación. El modelo de valoración construye la tasa de descuento de la siguiente manera:

a. SOFR es la tasa de referencia.
b. Se le suma riesgo corporativo.
c. Se le suma riesgo país.
d. Se le suma diferencial calibrado.

Nivel 3 Esta categoría contempla todos los activos o pasivos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
2023				
Inversiones en valores	573,807	-	3,207	577,014
2022				
Inversiones en valores	554,061	-	3,207	557,268

No se realizaron transferencias entre los niveles 1 y 2, ni hubo transferencia o movimiento dentro o fuera del nivel 3 durante los doce meses terminados el 31 de diciembre de 2023, así como en el año 2022.

CCL

MB

4. Juicios Críticos

Los juicios críticos son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables según las circunstancias.

Juicios Críticos en la Aplicación de las Políticas de Contabilidad

Deterioro de Activos Financieros a Valor Razonable a Través de Otro Resultado Integral
La Compañía sigue la guía de la NIIF 9 para determinar cuándo un activo financiero a valor razonable a través de otro resultado integral está deteriorado. Esta determinación requiere juicio significativo por parte de la Administración. Al determinar este juicio, la Compañía evalúa, entre otros factores, la duración y grado para el cual el valor razonable de una inversión es menor que su costo, la condición financiera y la perspectiva del negocio a corto plazo de la compañía invertida, incluyendo factores, tales como: el desempeño de la industria y del sector, cambios en la tecnología y en las operaciones, y el flujo de efectivo financiero.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
El valor razonable de las inversiones a valor razonable a través de otro resultado integral que no cotizan en los mercados activos, son determinados usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado. En la medida de lo posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren juicio para hacer los estimados. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

5. Efectivo y Depósitos a la Vista

El efectivo y depósitos a la vista se resumen a continuación:

	2023	2022
Efectivo en caja	500	500
Cuenta corrientes	243,632	121,874
Cuenta de ahorros	110,530	320,201
	354,662	442,575

El valor razonable del efectivo y depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2023 es similar al valor en libros, por su naturaleza a corto plazo.

CCL
MB

6. Inversiones en Valores

A continuación, se detallan al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las inversiones en valores:

	2023	2022
Inversiones a través de otro resultado integral	398,348	379,719
Inversiones a través de resultados	178,666	177,549
Total	577,014	557,268

El movimiento de las inversiones a valor razonable con cambios en otro resultado integral se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	379,719	410,997
Valorización de inversiones en valores	18,629	(31,278)
Saldo al final del año	398,348	379,719

7. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto

El movimiento de propiedades, mobiliario y equipos se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2023	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario	Equipo de computadoras	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo inicial del año	1,242,904	218,782	352,692	2,410,021	121,148	4,345,547
Adiciones	-	94,994	31,814	118,755	-	245,563
Ventas y descartes	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	1,242,904	313,776	384,506	2,528,776	121,148	4,591,110
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del período	1,145,670	101,149	267,920	1,496,776	76,054	3,087,569
Gasto del año	61,410	17,133	22,989	227,948	13,875	343,355
Saldo al final del año	1,207,080	118,282	290,909	1,724,724	89,929	3,430,924
Valor Neto	35,824	195,494	93,597	804,052	31,219	1,160,186

MB

7. Propiedades, Mobiliario y Equipos, Neto (Continuación)

31 de diciembre de 2022	Edificio	Mejoras a la propiedad	Mobiliario	Equipo de computadoras	Equipo rodante	Total
Costo						
Saldo inicial del año	1,242,904	152,169	300,664	2,268,015	67,650	4,031,402
Adiciones	-	66,613	52,028	142,635	53,498	314,774
Ventas y descartes	-	-	-	(629)	-	(629)
Saldo final del año	1,242,904	218,782	352,692	2,410,021	121,148	4,345,547
Depreciación y amortización acumuladas						
Saldo al inicio del año	1,084,260	91,885	251,216	1,296,304	65,648	2,789,313
Gasto del año	61,410	9,264	16,704	200,472	10,406	298,256
Saldo final del año	1,145,670	101,149	267,920	1,496,776	76,054	3,087,569
Valor Neto	97,234	117,633	84,772	913,245	45,094	1,257,978

8. Información por Actividad

Las comisiones son reconocidas por las transacciones diarias que realizan los puestos de bolsa, de compra y venta de valores. El 72% (2022: 80%) de los ingresos corresponden a comisiones, y los ingresos financieros representan el 1% (2022: 1%).

9. Ingresos Financieros

A continuación, se presenta el detalle de los ingresos financieros:

	2023	2022
Intereses	10,270	10,871
Dividendos	40,597	42,174
	50,867	53,045

MB

10. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan como sigue:

	2023	2022
Foros	359,047	146,375
Reportes de información financiera	39,551	56,159
Otros	33,526	15,210
	432,124	217,744

Adicional a las actividades ordinarias de la Compañía, la misma realiza actividades complementarias, autorizadas por la Superintendencia del Mercado de Valores, incluyendo la difusión de información mediante reportes financieros, capacitación de personal, foros y eventos y demás actividades autorizadas

11. Gastos de Personal

Los gastos de personal se detallan de la siguiente manera:

	2023	2022
Salarios	491,235	438,280
Gastos de representación	193,876	234,014
Participación de utilidades	152,500	152,500
Prestaciones laborales	93,734	95,586
Indemnizaciones y prima de antigüedad	37,229	99,119
	968,574	1,019,499

Al 31 de diciembre de 2023, el total de colaboradores era de 21 (2022: 21).

MB

12. Otros Gastos Administrativos

A continuación, se detallan los otros gastos administrativos:

	2023	2022
Reparación y mantenimiento	612,061	548,742
Promoción, eventos y asociaciones	394,102	98,462
Dietas y honorarios profesionales	86,408	128,481
Impuestos y licencias	50,083	27,877
Auditoría externa	26,456	26,902
Gastos legales	22,073	68,888
Viajes y atención a clientes	18,299	30,350
Donaciones y RSE	14,950	14,700
Agua, electricidad y limpieza	12,760	12,089
Servicios bancarios	4,204	4,072
Otros	121,536	97,956
	1,362,932	1,058,519

13. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es calculado en base a la renta neta gravable. La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta con la renta neta gravable se presenta a continuación:

	2023	2022
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,322,127	1,643,385
Menos: Ingresos exentos y/o no gravables	(51,984)	(28,206)
Más: Gastos no deducibles	11,748	331,846
Renta neta gravable	1,281,891	1,947,025
Impuesto sobre la renta causado 25%	320,473	486,756
Impuesto diferido	105,693	(86,138)
Impuesto sobre la renta causado 25%	426,166	400,618

MB

13. Impuesto sobre la Renta (Continuación)

Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas anuales (B/.1,500,000) pagarán el impuesto sobre la renta sobre el cálculo que resulte mayor entre:

a. La tarifa del 25% sobre la utilidad fiscal (método tradicional).

b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del 25% (Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta).

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía realizó ambos cálculos y determinó el impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales de la República de Panamá por los últimos tres (3) años, incluyendo el año terminado el 31 de diciembre de 2023.

Impuesto sobre la Renta Diferido

El impuesto sobre la renta diferido es determinado utilizando el método Activo aplicado sobre todas las diferencias temporales que existan entre la base fiscal de los activos, pasivos y patrimonio neto y las cifras registradas para propósitos financieros a la fecha de los estados financieros. El impuesto sobre la renta diferido es calculado considerando la tasa de impuesto que se espera aplicar en el período en que se estima que el activo se realizará o que el pasivo se pagará. Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo cuando existe una probabilidad razonable de su realización.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos es sometido a revisión en la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía reduce el importe del saldo del activo por impuestos diferidos, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir cargar contra la misma la totalidad o una parte, de los beneficios que conforman el activo por impuestos diferidos. Así mismo, a la fecha de cierre de cada período financiero, la Compañía reconsideran los activos por impuestos diferidos que no haya reconocido anteriormente.

A continuación, se detalle el impuesto sobre la renta diferido:

	2023	**2022**
Saldo al inicio del año	(86,138)	453
Fondo de Cesantia, prima de antigüedad	191,831	(86,591)
Saldo al final del año	105,693	(86,138)

MB

14. Saldos y Transacciones con Relacionadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022 y transacciones durante 2023 y 2022 con partes relacionadas se detallan a continuación:

	2023	2022
Saldos con Compañías Relacionadas		
Inversiones a valor razonable a través de resultado integral - otras partes relacionadas	207,026	205,969
Dividendos por pagar	1,439,915	1,404,296
Transacciones con Compañías Relacionadas		
Ingresos por inversiones	14,093	19,513
Transacciones de personal clave		
Compensación al personal clave	774,859	815,599
Dietas de directores	62,750	69,250

15. Dividendos Declarados

La Junta Directiva en reunión del 13 de diciembre de 2023 aprobó un pago de dividendos al Accionista, tal como se describe a continuación:

Tipo de Dividendo	Dividendo Declarado	Dividendo por Acción	Fecha de Declaración	Fecha de Pago
2023				
Ordinario	895,961	1,792	31 de diciembre de 2023	Semestral

Tipo de Dividendo	Dividendo Declarado	Dividendo por Acción	Fecha de Declaración	Fecha de Pago
2022				
Ordinario	1,242,767	2,486	31 de diciembre de 2022	Semestral

Al 31 de diciembre de 2023, se mantienen B/.1,439,915 (2022: B/.1,404,296) de dividendos por pagar.

MB

16. Contingencia

Activo Contingente

Bolsa Latinoamericana de al puesto de bolsa AGB Cambios, S.A., la diligencia fue fallada a favor de la Compañía y se espera realizar un recobro eventualmente a través del remate del puesto, ordenado por el Juez Decimocuarto del Circuito de lo Civil del Primer Circuito Judicial de Panamá. Debido a la naturaleza del monto del cobro, el mismo no se ha reflejado en el estado de resultado integral. El primer remate fue ordenado por la Juez para el puesto de bolsa el día 18 de agosto de 2020, el cual se realizó, pero no se recibieron posturas; por lo tanto, el puesto no ha sido asignado y se debe esperar que la Juez establezca la próxima fecha para el segundo remate.