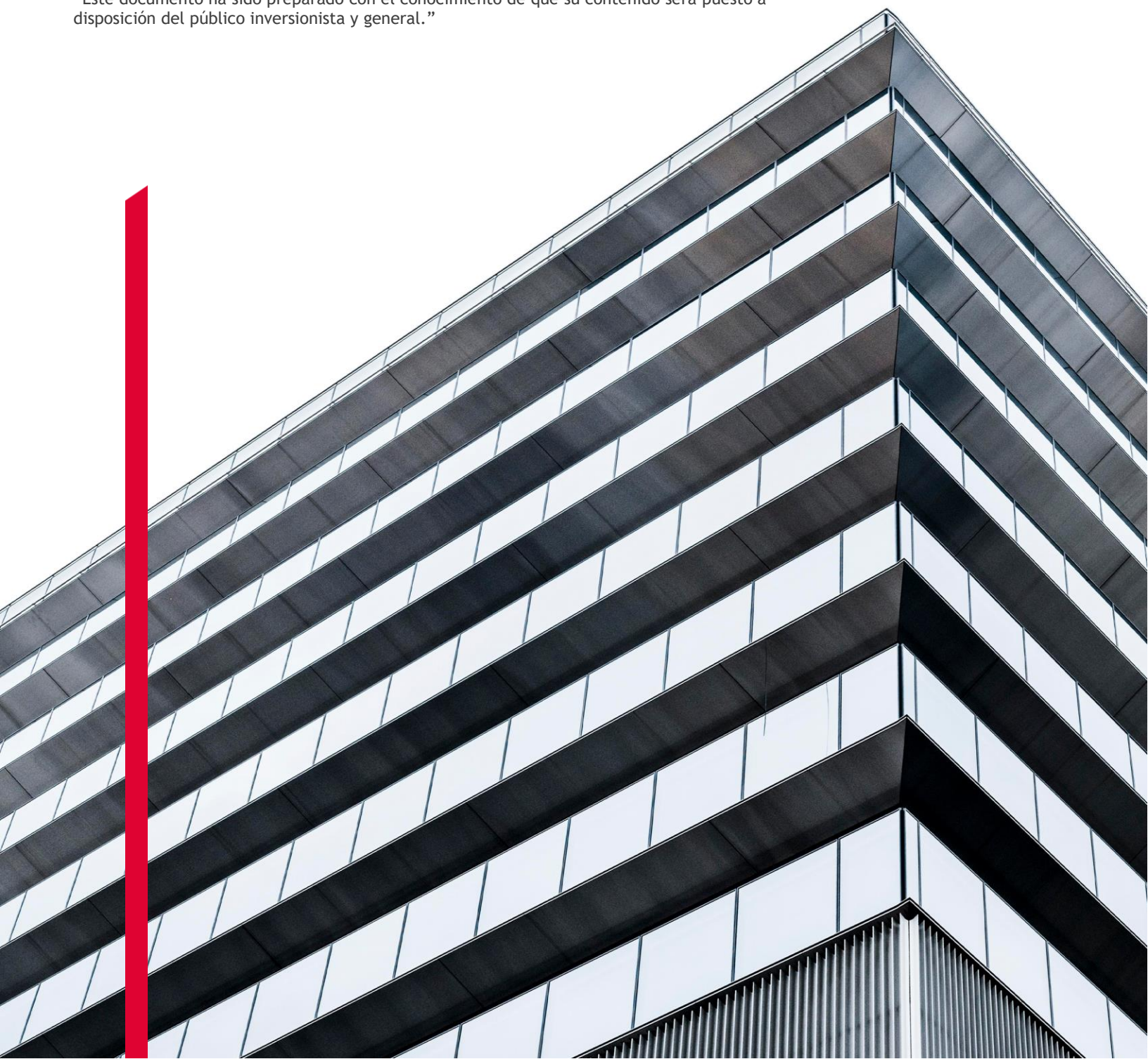




# IPG Securities, Inc.

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2021

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



## IPG Securities, Inc.

### CONTENIDO

---

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	I - III
ANEXO	IV

---

ESTADOS FINANCIEROS	
Estado de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Cambios en el Patrimonio	3
Estado de Flujos de Efectivo	4
Notas a los Estados Financieros	5 - 23

---

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Accionistas y Junta Directiva  
IPG Securities, Inc.  
Panamá, República de Panamá

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros de IPG Securities, Inc. la “Compañía”, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, y los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas a los estados financieros incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de IPG Securities, Inc. al 31 de diciembre de 2021, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

### *Base de la Opinión*

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades con base en esas normas se describen con más detalle en la sección Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para los Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética, que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá, y hemos cumplido con nuestras otras responsabilidades éticas de conformidad con estos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía sobre los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y por el control interno que la Administración determine necesario para permitir la preparación de estos estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error.

Accionistas y Junta Directiva  
IPG Securities, Inc.  
Panamá, República de Panamá

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, en su caso, los asuntos relativos a su continuidad como un negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar operaciones, o no tiene otra alternativa más realista de hacerlo.

Los encargados del Gobierno Corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

#### *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de errores de importancia relativa, ya sea debido a fraude o error, y emitir el informe del auditor que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría llevada a cabo de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detectará un error de importancia relativa, cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y son considerados de importancia relativa si, individualmente o en su conjunto, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones financieras que tomen los usuarios con base en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos un escepticismo profesional durante toda la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores de importancia relativa en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos los procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos; y obtuvimos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es mayor que uno resultante de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude involucra colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtuvimos un conocimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.



Tel: +507 279-9700  
Fax: +507 236-4143  
www.bdo.com.pa

Edificio BDO  
Urb. Los Angeles  
Ave. El Paical  
República de Panamá  
0831-00303

Accionistas y Junta Directiva  
IPG Securities, Inc.  
Panamá, República de Panamá

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, conclusiones sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha información a revelar no es adecuada o es insuficiente, se requiere modificar nuestra opinión.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría, y los hallazgos importantes de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

#### *Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios*

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, y atendiendo específicamente el Capítulo III "Ejercicio de la Profesión", Artículo 13, indicamos que la dirección, ejecución y supervisión de este compromiso de auditoría se realizó físicamente en el territorio nacional.

24 de marzo de 2022.  
Panamá, República de Panamá

Darío González  
Socio de Auditoría  
C.P.A. 6052



Tel: +507 279-9700  
Fax: +507 236-4143  
www.bdo.com.pa

Edificio BDO  
Urb. Los Ángeles  
Ave. El Paical  
República de Panamá  
0831-00303

## ANEXO

Accionistas y Junta Directiva  
IPG Securities, Inc.  
Panamá, República de Panamá

### DECLARACIÓN DE EQUIPO DE TRABAJO

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, la cual regula el ejercicio de la profesión del Contador Público Autorizado en la República de Panamá, y atendiendo específicamente el Capítulo III “Ejercicio de la Profesión”, Artículo 13, detallamos los nombres del socio y del equipo de trabajo responsable de la dirección, ejecución y supervisión del presente compromiso:

#### **Equipo de trabajo del compromiso**

Socio del Compromiso  
Gerente  
Encargada

Darío González  
Miguel Montero  
Arymar Navas



IPG Securities, Inc.

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

	Notas	2021	2020
<b>ACTIVOS</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	1,139,965	1,423,506
Menos:			
Provisión para pérdidas en depósitos a la vista	7	(45)	(144)
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>1,139,920</b>	<b>1,423,362</b>
Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada, neto	8	25,409	33,313
Activo por derecho de uso, neto	9	41,941	17,099
<b>Activos varios:</b>			
Gastos pagados por anticipado		5,545	2,441
Cuentas por cobrar - otras		5	46,791
Fondo de cesantía		26,604	29,571
Depósitos en garantía		155,046	155,046
Otros activos	10	-	40,102
<b>Total de activos varios</b>		<b>187,200</b>	<b>273,951</b>
<b>Total de activos</b>		<b>1,394,470</b>	<b>1,747,725</b>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>			
<b>Pasivos:</b>			
Cuenta por pagar proveedores		818	6,491
Gastos acumulados por pagar	11	115,075	160,043
Provisión para prima de antigüedad		27,441	42,061
Pasivo por arrendamiento	12	42,542	35,758
Otras cuentas por pagar		13,900	1,135
<b>Total de pasivos</b>		<b>199,776</b>	<b>245,488</b>
<b>Patrimonio:</b>			
Acciones comunes	13	3,507,001	3,507,001
Pérdidas acumuladas		(2,176,807)	(1,869,264)
Adelanto de dividendos al accionista	6	(135,500)	(135,500)
<b>Total de patrimonio</b>		<b>1,194,694</b>	<b>1,502,237</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1,394,470</b>	<b>1,747,725</b>

Las notas en las páginas 5 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

**IPG Securities, Inc.**

**Estado de Resultados**

**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021**

*(Cifras en Balboas)*

	Notas	2021	2020
<b>Ingreso:</b>			
<b>Comisiones e intereses</b>			
Ingresos por comisiones		1,805,488	1,551,188
Intereses ganados		903	2,352
<b>Total de ingresos por comisiones e intereses</b>		<u>1,806,391</u>	<u>1,553,540</u>
<b>Menos:</b>			
Comisiones pagadas		910,079	797,622
Gasto de interes sobre arrendamiento	12	1,789	368
(Recuperación) provisión para pérdidas en depósitos colocados	7	(99)	47
<b>Ingresos neto de intereses y comisiones, después de provisiones</b>		<u>894,622</u>	<u>755,503</u>
<b>Otros ingresos</b>			
Otros ingresos		48,210	816
<b>Total de otros ingresos, netos</b>		<u>48,210</u>	<u>816</u>
<b>Gastos generales y administración:</b>			
Costos de personal	6 y 14	267,602	354,868
Honorarios y servicios profesionales		257,378	87,049
Cuotas y suscripciones		49,878	68,833
Depreciación de activo por derecho de uso	9	35,672	51,403
Luz, agua, teléfono e internet		16,946	21,261
Depreciación y amortización	8	7,904	12,687
Cargos bancarios		2,440	2,909
Viajes		1,992	7,056
Relaciones públicas		1,523	1,491
Otros gastos	15	101,440	96,546
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>742,775</u>	<u>704,103</u>
<b>Ganancia neta</b>	16	<u>200,057</u>	<u>52,216</u>

*Las notas en las páginas 5 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.*



IPG Securities, Inc.

Estado de Cambios en el Patrimonio  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021  
(Cifras en Balboas)

	Notas	Acciones comunes	Pérdidas acumuladas	Adelanto de dividendos al accionista	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2019		<u>3,507,001</u>	<u>(1,921,480)</u>	<u>(135,500)</u>	<u>1,450,021</u>
Ganancia neta		-	52,216	-	52,216
Saldo al 31 de diciembre de 2020		<u>3,507,001</u>	<u>(1,869,264)</u>	<u>(135,500)</u>	<u>1,502,237</u>
Ganancia neta		-	200,057	-	200,057
<b>Transacciones con los propietarios de la Compañía:</b>					
Dividendos pagados		-	(507,600)	-	(507,600)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	13	<u><u>3,507,001</u></u>	<u><u>(2,176,807)</u></u>	<u><u>(135,500)</u></u>	<u><u>1,194,694</u></u>

Las notas en las páginas 5 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

IPG Securities, Inc.

Estado de Flujos de Efectivo  
 Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021  
 (Cifras en Balboas)

		2021	2020
	Notas		
<b>Flujos de Efectivo en Actividades de Operación:</b>			
Ganancia neta		200,057	52,216
Ajuste por:			
Depreciación y amortización	8	7,904	12,687
Depreciación de activo por derecho de uso	9	35,672	51,403
Prima de antigüedad e indemnización	14	72,752	20,824
(Recuperación) provisión para pérdidas en depósitos a la vista	7	(99)	47
Ajuste por medición de contratos de arrendamientos	9 y 12	(22,999)	-
Ingresos por intereses		(903)	(2,352)
Gasto de interes sobre arrendamiento	12	1,789	368
<b>Cambios netos en activos y pasivos de operación:</b>			
Cuentas por cobrar - otros		46,786	78,700
Gastos pagados por anticipado		(3,104)	(2,157)
Fondo de cesantía		2,967	(6,027)
Otros activos		40,102	1,495
Cuentas por pagar - proveedores		(5,673)	3,991
Gastos acumulados por pagar		(44,968)	(12,762)
Otras cuentas por pagar		12,765	-
<b>Efectivo generado de operaciones:</b>			
Prima de antigüedad e indemnización pagada		(87,372)	-
Interes pagado sobre arrendamiento		(1,789)	(368)
Intereses cobrados		903	2,352
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>254,790</b>	<b>200,417</b>
<b>Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiamiento:</b>			
Pago de pasivo por arrendamiento	12	(30,731)	(32,744)
Dividendos pagados		(507,600)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento:</b>		<b>(538,331)</b>	<b>(32,744)</b>
<b>(Disminución) aumento neto del efectivo</b>		<b>(283,541)</b>	<b>167,673</b>
Efectivo al inicio del año		1,423,506	1,255,833
<b>Efectivo al final del año</b>	7	<b>1,139,965</b>	<b>1,423,506</b>

Las notas en las páginas 5 a la 23 son parte integral de estos estados financieros.

# IPG Securities, Inc.

## Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

---

### 1. Información general

IPG Securities, Inc. (la Compañía) está constituida de acuerdo con las Leyes de la República de Panamá mediante Escritura No.2,846 del 4 de febrero de 2005 de la Notaria Primera del Circuito de Panamá e inscrita en el Registro Público, Sección de Mercantil a Ficha 475649 Documento 732220, desde el 4 de febrero de 2005, y su actividad principal es la compra y venta de valores, ya sea por cuenta de terceros o por cuenta propia, y realizar custodia o administración de valores en general.

Mediante Resolución No.219-05 del 19 de septiembre de 2005, Superintendencia del Mercado de Valores otorgó Licencia de Casa de Valores a la Compañía para ejercer las actividades propias de la licencia que se otorga, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

Las operaciones de Casa de Valores están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

La oficina principal de la compañía está localizada en la avenida Balboa, esquina Aquilino De La Guardia, Torre BICSA Financial Center 1, piso 41, oficina 4103, Panamá República de Panamá.

#### **Autorización para la emisión de los estados financieros**

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva de la Compañía el 24 de marzo de 2022.

### 2. Base de preparación

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

#### **Base de medición**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico o costo amortizado. El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

#### **Moneda funcional y de presentación**

Los registros contables de la Compañía y los estados financieros están expresados en balboas (B/.), moneda funcional y de presentación. El Balboa, la unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

### **Uso de estimados y juicios**

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Se requiere además que la administración aplique su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía.

La información sobre las áreas más significativas de estimación de incertidumbre y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros es revelada en la Nota 5.

### **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones adoptadas**

Las nuevas normas que se han adoptado en los estados financieros, pero que no han tenido un efecto significativo son:

- NIC 1 Presentación de estados financieros y NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores; y
- Revisiones del Marco Conceptual para la Información Financiera.

### **Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e interpretaciones aún no efectivas**

Existen un número de normas, enmiendas a las normas, e interpretaciones que han sido emitidas por el IASB (siglas en inglés) que son efectivas en los períodos contables futuros y que la Administradora ha decidido no adoptar anticipadamente.

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que empieza el 1 de enero 2022:

- Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato (enmiendas a la NIC 37);
- Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso previsto (enmiendas a la NIC 36);
- Mejoras anuales a las Normas Internacionales de Información Financiera 2018-2020 (enmiendas a la NIIF 1, NIIF 9, NIIF 16); y
- Referencias al marco conceptual (enmiendas a la NIIF 3).

Las siguientes enmiendas son efectivas para el período que inicia el 1 de enero 2023:

- Revelaciones de políticas contables (enmiendas a la NIC 1 y NIIF 2 declaraciones de prácticas);
- Definición de estimados contables (enmiendas a la NIC 8); y
- Impuesto diferido relacionado a los activos y pasivos que provienen de una sola transacción (enmiendas a la NIC 12).

En enero de 2020, el IASB emitió modificaciones a la NIC 1, que aclaran los criterios utilizados para determinar si los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes. Estas modificaciones aclaran que la clasificación de corriente o no corriente se basa en si una entidad tiene un derecho al final del período sobre el que se informa. Las enmiendas también aclaran que la "liquidación" incluye la transferencia de efectivo, bienes, servicios o instrumentos de patrimonio a menos que la obligación de transferir instrumentos de patrimonio surja de una característica de conversión clasificada como un instrumento de patrimonio por separado del componente de pasivo de un instrumento financiero compuesto. Las modificaciones fueron originalmente efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022. Sin embargo, en mayo de 2020, la fecha de vigencia se aplazó a los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023.

En respuesta a los comentarios y consultas de las partes interesadas, en diciembre de 2020, el Comité de Interpretaciones de las NIIF (IFRIC) emitió una decisión de agenda tentativa, analizando la aplicabilidad de las modificaciones a tres escenarios. Sin embargo, dados los comentarios recibidos y las inquietudes planteadas sobre algunos aspectos de las modificaciones, en abril de 2021, el IFRIC no concretó la decisión de la agenda y remitió el asunto al IASB. En su reunión de junio de 2021, el IASB tentativamente decidió modificar los requisitos de la NIC 1 con respecto a la clasificación de pasivos sujetos a condiciones y la divulgación de información sobre dichas condiciones y diferir la fecha de vigencia de la modificación de 2020 por al menos un año.

La Administradora se encuentra evaluando el impacto de estas nuevas normas contables y sus enmiendas. La Administradora evaluará el impacto de las enmiendas finales de la NIC 1 sobre la clasificación de sus pasivos una vez que éstas sean emitidas por el IASB. La Administradora considera que las enmiendas a la NIC 1, en su forma presente, no tendrán ningún impacto en la clasificación de sus pasivos.

### **3. Resumen de las principales políticas de contabilidad**

La Compañía ha aplicado consistentemente las siguientes políticas a todos los períodos presentados, en estos estados financieros.

#### **Medición del Valor Razonable**

El valor razonable de un activo o pasivo financiero 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 (precio de salida).

Cuando se adquiere un activo o se asume un pasivo, el precio de la transacción es el precio pagado por adquirir el activo, o recibido por asumir el pasivo (precio de entrada).

El valor razonable inicial de un instrumento financiero es el precio de la transacción.

## **IPG Securities, Inc.**

### **Notas a los Estados Financieros** **Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021** *(Cifras en Balboas)*

---

El valor razonable de un instrumento se mide 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 de negocio en marcha.

Cuando un precio para un activo o pasivo idéntico no es observable se utilizará una técnica de valorización que maximice el uso de variables observables relevantes y minimice el uso de variables no observables. Dado que el valor razonable es una medición basada en variables de mercado (precios, rendimiento, margen de crédito, etc.), se mide utilizando los supuestos que los participantes de mercado utilizarían al fijar el precio del activo o pasivo.

El valor razonable de los instrumentos financieros es determinado usando los precios provistos por mercados de valores, diversos medios electrónicos de información, creadores de mercado, corredores de bolsa, compañías independientes especializadas en la valorización de inversiones, administradores de valores y bancos.

#### **Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros dependiendo del propósito para el cual fueron adquiridos.

##### *Efectivo y equivalente de efectivo*

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera como efectivo todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para su utilización.

##### *Cuentas por cobrar*

Las cuentas por cobrar se presentan al valor facturado menos una provisión acumulada para cuentas de dudoso cobro, que se basa en una revisión de los saldos pendientes al final del período. Las cuentas consideradas incobrables se eliminan contra la provisión acumulada.

#### **Deterioro - Activos financieros**

Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de resultados se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que puedan estimarse con fiabilidad.

Notas a los Estados Financieros  
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021  
(Cifras en Balboas)

---

La evidencia objetiva de que los activos financieros (incluidos los instrumentos de patrimonio) están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía, en los términos que la Compañía no consideraría de otro modo, las indicaciones de que un deudor o emisor entrará en quiebra o la desaparición de un mercado activo para los valores. En adición, para una inversión en un instrumento de patrimonio, una disminución significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Las pérdidas se reconocen en el estado de resultados y se reflejan en una cuenta de provisión para cuentas de cobro dudoso. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través del estado de resultados.

Deterioro del valor de instrumentos financieros

A la fecha del estado de situación financiera se determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos financieros, y se utiliza el método de reserva para proveer sobre pérdidas en los instrumentos financieros.

La Compañía mide las correcciones de valor por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo, excepto por lo siguiente, que se mide como el importe de las pérdidas crediticias esperadas de doce meses:

- Otros instrumentos y saldos bancarios para los que el riesgo crediticio (es decir, el riesgo de que ocurra incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero) no ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial.

Las correcciones de valor por cuentas por cobrar siempre se miden por un importe igual al de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial al estimar las pérdidas crediticias esperadas, la Compañía considera la información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costos o esfuerzos indebidos. Esta incluye información y análisis cuantitativos y cualitativos, basada en la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación crediticia informada incluida aquella referida al futuro.

La Compañía asume que el riesgo crediticio de un activo financiero ha aumentado significativamente si tiene una mora de más de 30 días.

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- No es probable que el cliente pague sus obligaciones crediticias por completo a la Compañía, sin recurso por parte de la Compañía a acciones como la ejecución de la garantía (si existe alguna); o
- el activo financiero tiene una mora de 90 días o más.



Las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida son las pérdidas crediticias que resultan de todos los posibles sucesos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero. Las pérdidas crediticias esperadas de doce meses son la parte de las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo que proceden de sucesos de incumplimiento sobre un instrumento financiero que están posiblemente dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación (o un período inferior si el instrumento tiene una vida de menos de doce meses).

En todos los casos, el período máximo considerado al estimar las pérdidas crediticias esperadas es el período contractual máximo durante el que la Compañía está expuesto al riesgo de crédito.

#### **Medición de las pérdidas crediticias esperadas**

Las pérdidas crediticias esperadas son el promedio ponderado por probabilidad de las pérdidas crediticias. Las pérdidas crediticias se miden como el valor presente de las insuficiencias de efectivo (es decir, la diferencia entre el flujo de efectivo adeudado a la entidad de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que la Compañía espera recibir).

#### **Insumos en la medición de las pérdidas crediticias esperadas**

Los insumos clave en la medición de las pérdidas crediticias esperadas son los términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

En lo que respecta a los depósitos en bancos se utilizó la calificación de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's y sus cambios para establecer si había un incremento significativo de riesgo y para el cálculo de la probabilidad de incumplir.

#### **Baja de activos financieros**

La Compañía realiza la baja de un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando la Compañía, ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherente a la propiedad del activo a otra Compañía. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, la Compañía reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

---

#### Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada son valorados al costo menos depreciación y amortización más cualquier otro deterioro. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se calculan utilizando el método de línea recta en base a la vida útil de los activos, según el siguiente detalle:

<u>Activos</u>	<u>Vida útil estimada en años</u>
Mobiliario y enseres de oficina	5
Equipo de cómputo	5
Equipo de oficina	5
Mejoras a la propiedad arrendada	10

#### Activo por derecho de uso

Al inicio de un contrato, la Compañía evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene un arrendamiento, si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración. Para evaluar si un contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado, la Compañía evalúa si:

- El contrato implica el uso de un activo identificado - esto puede especificarse explícita o implícitamente y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda la capacidad de un activo distinto físicamente. Si el proveedor tiene un derecho de sustitución sustancial, entonces el activo no se identifica;
- La Compañía tiene derecho a obtener sustancialmente todos los beneficios económicos del uso del activo durante todo el período de uso;
- La Compañía tiene el derecho a dirigir el uso del activo. La Compañía tiene este derecho cuando tiene los derechos de toma de decisiones más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En casos excepcionales en los que la decisión sobre cómo y para qué propósito se usa el activo está predeterminada, la Compañía tiene el derecho de dirigir el uso si:
  - La Compañía tiene el derecho de operar el activo; o
  - La Compañía designó el activo de una manera que predetermina cómo y para qué propósito será utilizado.

Al inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, la Compañía asigna la consideración en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de terrenos y edificios en los que es arrendatario, la Compañía ha elegido no separar los componentes de no-arrendamiento del contrato y contabilizarlos en un único componente de arrendamiento junto con los componentes que si califican.

## **IPG Securities, Inc.**

### **Notas a los Estados Financieros**

**Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021**

*(Cifras en Balboas)*

---

La Compañía reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos directos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento. La vida útil estimada de los activos por derecho de uso se determina sobre la misma base que la del mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si corresponde, y se ajusta para ciertas nuevas mediciones del pasivo por arrendamiento.

#### **Deterioro - Activos no financieros**

Los valores según libros de los activos no financieros de la Compañía son revisados a la fecha de reporte, para determinar si existen indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado.

El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos para su venta. Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivos estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo. Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Una pérdida por deterioro es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

#### **Pasivos financieros**

La Compañía clasifica sus pasivos financieros dependiendo del propósito para el cual fue adquirido.

## **IPG Securities, Inc.**

### **Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)**

---

#### **Gastos acumulados por pagar y otros pasivos**

Los gastos acumulados por pagar y otros pasivos a corto plazo son reconocidos al costo, el cual se aproxima a su valor razonable, debido a la corta duración de estas.

#### **Baja en cuentas de pasivos financieros**

La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

#### **Pasivo por arrendamientos**

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se paguen a la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si esa tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa de endeudamiento incremental la Compañía. La Compañía utiliza la tasa de endeudamiento como tasa de descuento.

Los pagos de arrendamiento incluidos en la medición del pasivo de arrendamiento comprenden lo siguiente:

- Pagos fijos, incluidos los pagos fijos en sustancia;
- Pagos de arrendamientos variables que dependen de un índice o una tasa, medidos inicialmente utilizando el índice o la tasa en la fecha de inicio;
- Montos que se espera pagar bajo una garantía de valor residual; y
- El precio de ejercicio bajo una opción de compra que la Compañía está razonablemente seguro de ejercer, los pagos de arrendamiento en un período de renovación opcional si la Compañía está razonablemente seguro de ejercer una opción de extensión y las multas por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que la Compañía esté razonablemente seguro de no terminar antes tiempo.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se vuelve a medir cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación la Compañía del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si la Compañía cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento se vuelve a medir de esta manera, se realiza un ajuste correspondiente al importe en libros del activo por derecho de uso o se registra en resultados si el importe en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

#### **Capital en acciones**

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como patrimonio, sólo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financiero.

Las acciones comunes de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

### **Ingresos y gastos por comisiones**

Las comisiones ganadas por la compra y ventas por la administración de activos, custodia y otros servicios, así como los gastos por comisiones, son reconocidas cuando el servicio relacionado es prestado o recibido. Estas comisiones están incluidas como ingresos (gastos) por comisiones en el estado de resultados.

### **Reconocimiento de los gastos**

Los gastos se reconocen en la cuenta de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con la reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tenga lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo.

Se reconoce como gasto en forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.

## **4. Administración de riesgos financieros**

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. Para administrar y monitorear estos riesgos, la Junta Directiva ha establecido los siguientes comités:

- Comité de auditoría
- Comité de cumplimiento

Los principales riesgos identificados por la Compañía son los riesgos de crédito, mercado, liquidez y operacional, los cuales se describen a continuación:

### **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 y casas de valores.

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

El efectivo de la Compañía se encuentre custodiado dentro de las instituciones financieras que se detallan a continuación con la correspondiente calificación de riesgo emitida:

	2021	2020	<u>Calificación de riesgo</u>	<u>Entidad calificadora</u>
Banisi, S. A.	69,134	63,976	BBB.pa	Moody's Local
Pershing LLC	391,840	568,821	AA-	S&P
Union Bancaire Privée, (UBP) S. A.	89,300	511,847	Aa2	Moody's
Saxo Capital Markets UK Limited	63,096	77,191	N/A	N/A
Pacific Western Bank	284,603	139,717	BBB+	KBRA
Morgan Stanley AAA-9452	241,592	61,554	A	Fitch
	<u>1,139,565</u>	<u>1,423,106</u>		

#### 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. Éste 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 es asegurar que cumple con los requerimientos regulatorios, para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr 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: separación de funciones, controles internos y administrativos.

##### - *Administración de capital*

La política de la Compañía es la de mantener una base de capital sólida para sostener sus operaciones y su crecimiento (véase la Nota 17), manteniendo un balance de retorno a sus accionistas; y a la vez, administrar su capital para asegurar el Cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

---

#### 5. Uso de estimados y juicios

La Compañía efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

##### Modelos y supuestos utilizados

La Compañía utiliza modelos y supuestos para medir el valor razonable de los activos financieros, así como para estimar las pérdidas crediticias esperadas. Se aplica el juicio en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como en la determinación de los supuestos utilizados en esos modelos, incluidos los supuestos relacionados con los indicadores clave de riesgo de crédito.

##### Vidas útiles de las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario

Las mejoras a la propiedad, equipo y mobiliario son depreciadas o amortizadas sobre sus vidas útiles. Las vidas útiles se basan en las estimaciones de la Gerencia sobre el período en que los activos generarán ingresos, los cuales son revisados periódicamente para ajustarlos apropiadamente. Los cambios en las estimaciones pueden resultar en ajustes significativos en los montos presentados y los montos reconocidos en el estado de excedentes netos de ingresos sobre egresos en períodos específicos.

#### 6. Saldos y transacciones con parte relacionada

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

Estado de situación financiera:	2021	2020
Patrimonio:		
Adelanto de dividendos accionista	<u>135,500</u>	<u>135,500</u>
Estado de resultados:		
Salario personal clave	42,000	168,000
Comisiones	<u>20,448</u>	<u>21,251</u>
	<u>62,448</u>	<u>189,251</u>

Los adelantos de dividendos por cobrar accionistas vencen el 7 de diciembre de 2022 (2020: B/.135,500).



## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

#### 7. Efectivo y equivalente de efectivo

Los saldos en efectivo y equivalentes de efectivo se presentaban así:

	2021	2020
Caja	400	400
Depósito a la vista - bancos locales	69,134	63,976
Depósito a la vista - bancos extranjeros	1,070,431	1,359,130
Total, de efectivo y equivalente de efectivo	<u>1,139,965</u>	<u>1,423,506</u>

La siguiente tabla muestra una reconciliación de los saldos iniciales y finales del período al 31 de diciembre de 2021, de la provisión para pérdida crediticia esperada en depósitos en bancos:

	2021 PCE 12 meses	2020 PCE 12 meses
Depósitos en Banco		
Saldo al inicio del año	144	97
(Recuperación) para pérdidas en depósitos colocados	(100)	-
Provisión para PCE	1	47
Saldo al final del año	<u>45</u>	<u>144</u>

#### 8. Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, se presentan a continuación:

	Mobiliario y equipo de oficina	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad	Total
<b>2021</b>				
<b>Costo</b>				
Saldo al inicio del año	22,901	14,532	52,000	89,433
Saldo al final de año	<u>22,901</u>	<u>14,532</u>	<u>52,000</u>	<u>89,433</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Saldo al inicio del año	(22,138)	(9,282)	(24,700)	(56,120)
Gasto del año	(763)	(1,941)	(5,200)	(7,904)
Saldo al final del año	<u>(22,901)</u>	<u>(11,223)</u>	<u>(29,900)</u>	<u>(64,024)</u>
<b>Valor neto</b>	<u>-</u>	<u>3,309</u>	<u>22,100</u>	<u>25,409</u>
<b>2020</b>				
Costo	22,901	14,532	52,000	89,433
Depreciación y amortización acumulada	<u>(22,138)</u>	<u>(9,282)</u>	<u>(24,700)</u>	<u>(56,120)</u>
Valor neto	<u>763</u>	<u>5,250</u>	<u>27,300</u>	<u>33,313</u>

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

---

#### 9. Activo por derecho de uso, neto

El movimiento de los activos por derecho de uso se detalla a continuación:

Costo	2021	2020
Al inicio del año	68,502	-
Nuevos contratos	67,226	68,502
Ajuste por medición de contratos	<u>(6,712)</u>	<u>-</u>
Al final del año	129,016	68,502
Depreciación acumulada:		
Al inicio del año	(51,403)	-
Gasto del período	<u>(35,672)</u>	<u>(51,403)</u>
Al final del año	<u>(87,075)</u>	<u>(51,403)</u>
Saldo neto	<u>41,941</u>	<u>17,099</u>

#### 10. Otros activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	2021	2020
Fondos restringidos	-	39,724
Activo intangible	<u>-</u>	<u>378</u>
Total	<u>-</u>	<u>40,102</u>

Los fondos restringidos que mantenía IPG Securities, Inc. por un monto de B/.39,724 fueron reconocidos en el resultado debido a la decisión del Tribunal Superior de Trabajo del Primer Distrito Judicial, OFICIO 042PJCD152021.

#### 11. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar se resumen de la siguiente manera:

	2021	2020
Comisiones	88,148	94,270
Vacaciones	19,818	53,592
Prestaciones sociales	4,492	8,537
Décimo tercer mes	<u>2,617</u>	<u>3,644</u>
Total	<u>115,075</u>	<u>160,043</u>

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

---

#### 12. Pasivo por arrendamiento

El movimiento del pasivo por arrendamiento se detalla a continuación:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	35,758	-
Nuevos contratos	67,226	68,502
Ajuste por medición de contratos	(29,711)	-
Pagos	<u>(30,731)</u>	<u>(32,744)</u>
Total	<u>42,542</u>	<u>35,758</u>

Los intereses de los pasivos por arrendamiento por B/.1,789 (2020:B/.368) se incluyen en el estado de resultado.

#### 13. Capital autorizado

La estructura de las acciones de capital se constituía como sigue:

	2021	2020
Capital pagado 3,507,001 (2020: 3,507,001) acciones comunes con un valor nominal de B/.1.00 cada una, pagadas, emitidas y en circulación.	<u>3,507,001</u>	<u>3,507,001</u>

#### 14. Costo de personal

Los costos de personal se detallan de la siguiente manera:

	2021	2020
Salarios y remuneraciones	77,450	159,150
Prima de antigüedad e indemnización	72,752	20,824
Gastos de representación	44,750	87,000
Cuotas patronales	23,209	36,428
Gratificación y aguinaldos	13,900	-
Atenciones a empleados	13,169	6,712
Décimo tercer mes	11,586	22,377
Vacaciones	<u>10,786</u>	<u>22,377</u>
Total	<u>267,602</u>	<u>354,868</u>

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

---

#### 15. Otros gastos

Los otros gastos se detallan de la siguiente manera:

	2021	2020
Reparación y mantenimiento	37,703	29,573
Trámites y licencias SMV	29,150	20,153
Póliza responsabilidad civil	11,416	8,150
Arrendamiento financiero	5,209	10,894
Aseo y limpieza	3,300	1,647
Gastos legales y notariales	2,835	360
Impuestos generales	1,574	1,874
Licencias y equipos	1,335	3,685
Papelería y útiles de oficina	340	670
Transporte y movilización	84	65
Alquiler de oficina	-	3,934
Estacionamientos	-	2,622
Misceláneos	8,494	12,919
Total	<u>101,440</u>	<u>96,546</u>

#### 16. Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la legislación fiscal vigente de la República de Panamá, la Compañía está exenta del pago del impuesto sobre la renta por tratarse de una Compañía cuyas transacciones se perfeccionan, consumen y surten sus efectos en el exterior. También están exentos del pago del impuesto sobre la renta los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, así como en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

#### 17. Aspectos regulatorios

##### *Ley de Valores en Panamá*

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la ley 67 de 1 de septiembre de 2011 que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia de Mercado de Valores.

Las atribuciones de la Superintendencia del Mercado de Valores incluyen, entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas: expedir, suspender, revocar, y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, la Compañía, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas y administradores de inversión; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas: y prescribir la forma y el contenido de estados financieros y otra información.

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021

(Cifras en Balboas)

En el año 2013, el ente regulador emitió el Acuerdo No. 8-2013 por el cual se modifican reglas que están dentro del Acuerdo No. 4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre el capital adecuado, capital total mínimo requerido, relación de solvencia, coeficiente de liquidez y concentraciones de crédito que deben atender las Casas de Valores de Panamá.

A continuación, se presenta una descripción de las regulaciones incluidas en los Acuerdos antes mencionados, de la Superintendencia del Mercado de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

<b>Relación de solvencia - mínimo 8%</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>	
Las relaciones de solvencia de la Compañía han sido:				
Mínimo	266%	30/9	142%	31/1
Máximo	448%	31/1	363%	30/7
Al cierre	354%	31/12	329%	31/12
<b>Fondos de capital - neto</b>				
Los saldos de los fondos de la Compañía han sido:				
Mínimo	818,707	31/8	1,089,957	28/2
Máximo	1,389,484	31/7	1,251,100	31/12
Al cierre	940,148	31/12	1,251,100	31/12

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 y que al cierre del 31 de diciembre de 2021 representaba un monto adicional de capital de B/.52,407 (2020: B/.29,400); a su vez, la Compañía debe tener el 0.10% del monto de los valores en custodia, por custodios domiciliados en jurisdicciones no reconocidas por la Superintendencia del Mercado de Valores y que al cierre del 31 de diciembre de 2021 representaba un monto adicional de capital de B/.27,193 (2020: B/.24,693).

<b>Coeficiente de liquidez - mínimo 10%</b>	<b>2021</b>		<b>2020</b>	
Los coeficientes de liquidez de la Compañía han sido:				
Mínimo	472%	30/4	297%	31/3
Máximo	1,847%	28/1	858%	30/11
Al cierre	539%	31/12	615%	31/12

**Concentraciones de Riesgo de Crédito:** Los riesgos que mantenga la Compañía con 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 excede el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

## IPG Securities, Inc.

### Notas a los Estados Financieros Por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 (Cifras en Balboas)

---

En todo caso, el valor de todos los riesgos que una Compañía contraiga y mantenga con el 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 fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una La Compañía podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de la Compañía.

Conforme lo dispuesto en Acuerdo No.3-2015 de la Superintendencia de Mercado de Valores que adiciona el Acuerdo No.4-2011 el Artículo 22-A, se establece que las casas de valores deben incluir revelaciones adicionales de los activos administrados de cuentas de clientes y de las posiciones propias y efectivos en custodia, de la misma Compañía.

La Compañía, actuando como intermediario financiero, administra por cuenta y riesgo de clientes; valores en custodia de terceros. Estos custodios son: Pershing LLC, Union Bancaire Privée, UBP S. A., Saxo Capital Markets UK Limited, Morgan Stanley, Banisi, S. A. y Pacific Western Bank, los cuales no forman parte del estado de situación financiera de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2021, la casa de valores realizó un análisis de concentración de riesgo, el cual evidencia que no mantiene riesgos de crédito por más del (10%) del valor total de sus fondos de capital.

La cartera de inversiones en custodia se detalla a continuación:

<b><u>Cuentas no discrecionales:</u></b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b><i>Custodio internacional</i></b>		
Efectivo	8,003,451	5,007,320
Títulos Valores	<u>77,671,617</u>	<u>39,818,066</u>
	<u>85,675,068</u>	<u>44,825,386</u>
<b><i>Custodio Local</i></b>		
Efectivo	-	-
Títulos Valores	-	-
<b><i>Total cuentas no discrecionales</i></b>	<u><u>85,675,068</u></u>	<u><u>44,825,386</u></u>
<b><u>Cuentas discrecionales:</u></b>		
<b><i>Custodio internacional</i></b>		
Efectivo	12,171,491	8,954,470
Títulos Valores	<u>60,364,074</u>	<u>44,414,775</u>
	<u>72,535,565</u>	<u>53,369,245</u>
<b><i>Custodio local</i></b>		
Efectivo	-	-
Títulos Valores	-	-
<b><i>Total cuentas discrecionales</i></b>	<u><u>72,535,565</u></u>	<u><u>53,369,245</u></u>
<b><i>Total cartera de inversión</i></b>	<u><u>158,210,633</u></u>	<u><u>98,194,631</u></u>

**18. Impacto COVID-19**

El brote del virus conocido como COVID-19 se ha propagado como una pandemia entre la población mundial durante el año 2020, afectando significativamente las variables macroeconómicas en Panamá y del mundo. Las desvalorizaciones en los mercados financieros globales impactan nuestra posición financiera y los resultados de las operaciones ya que nuestros ingresos dependen del valor de la cartera de activos bajo administración. Si bien sus efectos continúan materializándose, la COVID-19 no ha ocasionado una disminución significativa en nuestros ingresos. Proactivamente hemos reducido costos y estamos desarrollando nuevas líneas de negocio para mitigar el impacto futuro de la pandemia. Por otra parte, contamos con contrapartes y proveedores de alta calidad y solidez financiera para garantizar la protección de los activos de nuestros clientes.

La Compañía cuenta con sus políticas y procedimientos para la continuidad de negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencias, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para nuestros clientes. Durante el último año, hemos realizado inversiones en toda nuestra plataforma tecnológica que nos permiten atender las necesidades de nuestros clientes en este nuevo entorno.

A la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de su emisión, la Administración continúa con el monitoreo, análisis y manejo de los efectos que está teniendo la COVID-19 en sus operaciones, sus clientes y sus proveedores.





PARA MÁS INFORMACIÓN:

**Darío González**

+507 279-9726

[dagonzalez@bdo.com.pa](mailto:dagonzalez@bdo.com.pa)

Esta publicación ha sido cuidadosamente preparada, pero ha sido redactada en términos generales y debe considerarse que contiene solo declaraciones generales. Esta publicación no se debe utilizar ni se debe usar para cubrir situaciones específicas y no debe actuar, o abstenerse de actuar, sobre la información contenida en esta publicación sin obtener asesoramiento profesional específico. Comuníquese con BDO para analizar estos asuntos en el contexto de sus circunstancias particulares. BDO, sus socios, empleados y agentes no aceptan ni asumen ninguna responsabilidad o deber de cuidado con respecto a cualquier uso o dependencia de esta publicación, y negarán toda responsabilidad por cualquier pérdida derivada de cualquier acción tomada o no tomada o decisión tomada por cualquier persona que dependa de esta publicación o parte de ella. Cualquier uso de esta publicación o confianza en él para cualquier propósito o en cualquier contexto es, por lo tanto, bajo su propio riesgo, sin ningún derecho de recurso contra BDO o cualquiera de sus socios, empleados.

BDO Audit, BDO Tax y BDO Advisory son sociedades anónimas panameñas, miembros de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido, y forma parte de la red internacional BDO de firmas miembros independiente.

BDO es la marca de la red BDO y de cada una de las Firmas miembro de BDO.  
Copyright © MARZO 2022 BDO. Todos los derechos reservados. Publicado en Panamá.

[www.bdo.com.pa](http://www.bdo.com.pa)

