

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Trimestrales
Segundo Trimestre terminado el 30 de junio de 2022

(Informe del Contador Público Autorizado)

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

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe del Contador Público Autorizado

Balance de Situación Financiera

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas de Estados Financieros (Segundo Trimestre 2022)



Administración y Servicios Financieros

Administradores - Contadores

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

**A LA JUNTA DIRECTIVA Y ACCIONISTAS DE
MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
AL 30 DE JUNIO DE 2022**

Hemos revisado los Estados Financieros Trimestrales que se acompañan de MCC SEMINARIO SECURITIES, INC., que comprenden el balance de situación financiera al 30 de junio de 2022, el estado de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo que les son relativos para los meses del período de abril, mayo, junio, y Notas; así como un resumen de las políticas de contabilidad significativas u otras informaciones.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la presentación razonable de estos Estados Financieros Trimestrales de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), como se describe en la Nota 2. Esta responsabilidad incluye: el diseñar, implementar y mantener controles internos relevantes a la presentación razonable de Estados Financieros que estén libres de errores significativos, ya sean causados por fraude o por error; el seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y el efectuar estimaciones que sean razonables.

Responsabilidad del Contador Público Autorizado

Nuestra responsabilidad es la de expresar una opinión sobre estos Estados Financieros, Trimestrales basada en nuestra revisión. Realizamos nuestra revisión de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable de que los Estados Financieros están libres de presentaciones erróneas de importancia relativa.



Administración y Servicios Financieros

Administradores - Contadores

Una revisión comprende la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión sobre los montos y revelaciones en los Estados Financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo su evaluación de los riesgos de presentaciones erróneas de importancia relativa en los Estados Financieros, ya sea debido a fraude o por error. Al realizar estas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos los controles internos, que sean relevantes a la preparación y presentación razonable de los Estados Financieros, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad de los controles internos de la entidad. Una revisión incluye también la evaluación de lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad realizadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los Estados Financieros.

Consideramos que la evidencia de revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, los Estados Financieros Trimestrales que se acompañan, presentan razonablemente la posición financiera de MCC SEMINARIO SECURITIES, INC., al 30 de junio 2022, su desempeño Financiero y sus Flujos de Efectivo para los meses terminados en esas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Lic. Francisco Gallardo Arboleda
C.P.A. No.4062

LIC. FRANCISCO GALLARDO ARBOLEDA
C.P.A. # 4062

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
BALANCE DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

	Notas	Período terminado al 30 de junio de 2022	Período terminado al 31 de diciembre de 2021
ACTIVOS			
ACTIVOS CIRCULANTES			
Efectivo	4	1,643,625	528,581
Inversiones Disponibles para la Venta	4	3,537,275	4,736,489
Comisiones por cobrar		44,164	95,837
Gasto pagado por anticipado y diferidos		43,210	16,397
Total de Activos Corrientes		5,268,274	5,377,304
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Mobiliario y equipo de oficina	5	3,648	2,924
Depósito de garantía		101,750	101,750
Total de Activos no Corrientes		105,398	104,674
TOTAL DE ACTIVOS		5,373,672	5,481,978
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Prestaciones por pagar y reservas laborales	8	160,267	154,468
Cuentas por pagar otros		63,000	80,044
Total de Pasivos Corrientes		223,267	234,512
PATRIMONIO			
Capital social autorizado	6	4,174,000	4,174,000
Utilidades retenidas		976,405	1,073,466
Total de Patrimonio		5,150,405	5,247,466
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		5,373,672	5,481,978

El Balance de Situación Financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
ESTADO DE RESULTADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

		Segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2022	Período terminado al 30 de junio de 2022	Segundo trimestre terminado al 30 de junio de 2021	Período terminado al 30 de junio de 2021
	Notas				
INGRESOS					
Administración de activo, custodia y corretaje de valores		591,332	942,797	649,054	1,318,599
Intereses ganados sobre inversiones en valores		35,134	113,047	22,266	60,552
Intereses ganados sobre depósitos en bancos		21	44	364	999
Ganancia en instrumentos financieros por ajuste a valor de mercado		1,135,831	1,759,270	252,686	279,858
Total de ingresos		1,762,318	2,815,158	924,370	1,660,008
COSTOS					
Administración de activo, custodia y corretaje de valores		156,360	332,644	216,097	416,696
Gasto de intereses sobre financiamiento		120	1,555	109	343
Costos operativos varios		1,404	2,825	1,300	2,763
Pérdida en instrumentos financieros por ajuste a valor de mercado		1,117,904	2,061,305	259,175	339,298
Total de Costos		1,275,788	2,398,329	476,681	759,100
GASTOS					
Gastos generales y administrativos		273,951	542,139	256,405	509,721
Depreciación	5	422	751	335	677
Total de Gastos		274,373	542,890	256,740	510,398
Ganancia o (pérdida) antes del Impuesto sobre la Renta		212,157	(126,061)	190,949	390,510
Impuesto sobre la Renta	7	-	-	-	-
GANANCIA O PÉRDIDA NETA		<u>212,157</u>	<u>(126,061)</u>	<u>190,949</u>	<u>390,510</u>

El Estado de Resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE ACCIONISTAS
AL 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

	Notas	Acciones comunes	Cambio en el Valor Razonable de Inversiones	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 1 de enero de 2021		2,490,000.00	2,468.91	1,170,271.33	3,662,740.24
Aumento de capital social autorizado	6	1,684,000.00			1,684,000.00
Cambio en el valor razonable de inversiones de períodos anteriores a utilidades no distribuidas			(2,468.91)	2,468.91	-
Pérdida neta en el patrimonio por cambios en el valor razonable por ajuste a valor de mercado del período			(14,461.98)		(14,461.98)
Dividendos distribuidos	6			(1,000,000.00)	(1,000,000.00)
Ganancia neta del período				915,187.67	915,187.67
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	6	4,174,000.00	(14,461.98)	1,087,927.91	5,247,465.93
Saldo al 1 de enero de 2022		4,174,000.00	(14,461.98)	1,087,927.91	5,247,465.93
Aumento de capital social autorizado					
Cambio en el valor razonable de inversiones de períodos anteriores a utilidades no distribuidas			14,461.98	(14,461.98)	-
Ganancia neta en el patrimonio por cambios en el valor razonable por ajuste a valor de mercado del período			149,000.01		149,000.01
Dividendos distribuidos				(120,000.00)	(120,000.00)
Pérdida neta del período				(126,060.55)	(126,060.55)
SALDO AL 30 DE JUNIO DE 2022	6	4,174,000.00	149,000.01	827,405.38	5,150,405.39

El Estado de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 30 DE JUNIO DE 2022

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

		Período terminado al 30 de junio de 2022	Período terminado al 31 de diciembre de 2021
	Notas		
Actividades de operación:			
Ganancia o pérdida neta		(126,061)	915,188
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Variación neta en las ganancias retenidas por cambios en el patrimonio por ajuste a valor razonable debido a variaciones del mercado de valores		149,000	(14,462)
Depreciación	5	751	1,335
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósito de Garantía		-	(50,000)
Gastos pagados por anticipado y diferidos		(26,813)	(7,960)
Gastos e impuestos acumulados por pagar		5,799	18,941
Cuentas por pagar otras		(17,044)	(68,438)
Comisiones por cobrar		51,673	(7,960)
Flujo de efectivo de las actividades de operación		37,305	786,644
Actividades de inversión:			
Adquisición de equipos y maquinarias		(1,475)	-
Valores a valor razonable con cambios en resultado		1,199,214	(3,504,478)
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		1,197,739	(3,504,478)
Actividades de financiamiento:			
Aporte de capital social autorizado		-	1,684,000
Dividendos pagados	6	(120,000)	(1,000,000)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		(120,000)	684,000
Aumento neto (disminución) del efectivo		1,115,044	(2,033,834)
Efectivo al inicio del periodo		528,581	2,562,415
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	4	1,643,625	528,581

El Estado de Flujo de Efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los Estados Financieros.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

(1) INFORMACIÓN GENERAL

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC. es una sociedad anónima organizada bajo las leyes de la República de Panamá, según Escritura Pública No. 9519 del mes de julio de 2013, y registrada debidamente en la sección mercantil del Registro Público de Panamá.

Mediante Resolución SMV No-63-2014 del 17 de febrero de 2014 la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá otorgó a MCC SEMINARIO SECURITIES, INC. la Licencia de Casa de Valores.

La actividad a ejercer es el negocio de Casa de Valores, y prestar aquellos servicios incidentales al negocio de Casa de Valores con lo dispuesto en el Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, según el mismo fue modificado por la Ley No. 67 de 1 de septiembre de 2011, el Acuerdo No. 2-2011 de 1 de abril de 2011 y sus modificaciones, y las enmiendas que en el futuro modifiquen las normas entredichas y demás disposiciones que resulten aplicables para los efectos de llevar a cabo este objetivo, la sociedad podrá realizar todos los actos y ejercer todas las facultades permitidas por la Ley, que sean necesarias, propias, aconsejables o convenientes a una sociedad anónima.

El domicilio de la compañía se encuentra ubicado en la Avenida Aquilino De La Guardia y Calle 47, Edificio P.H. Ocean Business Plaza, Piso No. 9, Oficina 907, Corregimiento de Bella Vista, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Su teléfono es el 395-1801 y 830-6028, fax 395-1802.

(2) RESUMEN DE LAS POLÍTICAS DE CONTABILIDAD MÁS IMPORTANTES

Las Políticas de Contabilidad más importante se detallan a continuación:

a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros son presentados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidos por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y en cumplimiento a las normas y regulaciones emitidas por la Superintendencia del Mercado de Valores.

b) Base de preparación

Los estados financieros son preparados con base en el valor razonable para los activos y pasivos financieros que se tienen para negociar, los valores a valor

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

razonable a través de resultados. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas consistentemente por la compañía y son consistentes con aquellas utilizadas en años anteriores. Los estados financieros están expresados en dólares (US\$) la unidad monetaria de los Estados Unidos de América, la cual está a la par y es de libre cambio con el balboa (B/.) unidad monetaria de la República de Panamá. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar el dólar (US\$) de los Estados Unidos es utilizado como moneda de curso legal.

- c) **Equivalente de efectivos:** Para propósitos del estado de flujo de efectivos los equivalentes de efectivo, incluyen el saldo en caja, saldos en cuenta corriente, de ahorros y depósitos a plazo fijo con vencimientos originales de tres meses o menos.
- d) **Reconocimiento de Ingreso:** Las operaciones se registran por el método devengado.
- e) **Reconocimiento de Gastos:** Los gastos se reconocen simultáneamente con el reconocimiento de un aumento en el pasivo o una disminución en el activo o la combinación de ambos. Se reconoce como un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple con los requisitos para su registro como activo.
- f) **Maquinarias, Equipos y Mejoras:** La maquinaria, mobiliario, equipo y mejoras están valorados al costo de adquisición, los desembolsos por reparaciones y mantenimiento son cargos a operaciones.

Maquinaria, Equipo y Mejoras: La vida estimada de los activos es la siguiente:

Vida Útil

Mobiliario y enseres	5 años
Equipo de cómputo y Software	5 años

Depreciación y Amortización. La depreciación se calcula por el método de línea recta de acuerdo a la vida estimada de activo.

g) Prima de Antigüedad

La legislación laboral panameña establece que la terminación de todo contrato de trabajo definido, el trabajador tendrá derecho a recibir de la empresa una prima

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

de antigüedad, equivalente a una semana por cada año o fracción laborada en la empresa. Las normas de contabilidad financiera establecen que se debe acumular el 1.92% del total de los salarios pagados, en concepto de prima de antigüedad. En agosto de 1995, la ley 44 estableció la creación de un “fondo de cesantía”, consistente en el establecimiento de un fideicomiso, para garantizar el pago de la prima de antigüedad y otras prestaciones laborales. Desde el año 2005 las compañías no realizan acumulación de prima de antigüedad, provista en años anteriores, muestra un saldo en el balance general.

h) Impuesto Complementario

La legislación fiscal panameña establece que las empresas deben retener y pagar al fisco el impuesto sobre distribución de dividendos. En el evento que no distribuya dividendos o la suma distribuida sea inferior al 40% de las utilidades netas del año, la empresa deberá pagar, por cuenta de los accionistas, el impuesto complementario, equivalente al 4% sobre las utilidades netas. Este pago se recupera en la aplicación posterior, al momento de la distribución total de las utilidades retenidas de años anteriores. El impuesto complementario se presenta en el balance como una reducción del patrimonio de los accionistas.

i) Cuentas por pagar proveedores y otras

Las cuentas por pagar proveedores, que normalmente son pagadas en un término de 30-90 días, se mantienen a su costo amortizado.

(3) ASPECTOS REGULATORIOS Y ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

En la República de Panamá las operaciones de Casa de Valores son reguladas, fiscalizadas y supervisadas por la Superintendencia del Mercado de Valores, de acuerdo a la Legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 de 1 de septiembre de 2011.

A raíz de la pandemia derivada por el actual brote de la enfermedad por coronavirus (COVID-19) afectando mundialmente durante el año 2020, e inevitablemente en el/los años venideros, las condiciones económicas de gobiernos, empresas y personas, generando incertidumbre que aqueja directa o indirectamente las operaciones de la Compañía, así como la de los clientes y contrapartes, la administración monitorea diariamente la situación para, de ser necesario, tomar medidas que permitan minimizar los posibles impactos negativos que pudiera derivarse de este escenario. Aun cuando a la fecha las condiciones futuras procedentes de este hecho continúan siendo inciertas, la administración permanece vigilante sobre los movimientos en los mercados financieros globales, sus capitales e indicadores a lo

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

interno, buscando en todo momento salvaguardar los activos propios de la compañía como de sus clientes.

El capital, la relación de solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores están reguladas por el Acuerdo No. 4-2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores, de fecha 27 de junio de 2011, modificado por el Acuerdo No. 8-2013 de 18 de septiembre de 2013 y por el Acuerdo No. 3-2015 de 10 de junio de 2015; los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

A continuación se describen los principales riesgos identificados:

- a) Riesgo Operacional:** El Riesgo Operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos de la compañía, de personal, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez. Tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados. En caso de que el mismo sea llevado de forma negligente, la compañía tendría un impacto económico y reputacional.
- b) Riesgo de Mercado:** Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios de los valores y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos que están fuera del control de la compañía, y por tal disminuya los fondos de capital.

El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que esas exposiciones se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

- c) Riesgo de Crédito:** Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero que es propiedad de la compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debería realizar a la compañía de conformidad con los términos y condiciones pactadas al momento en que se adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Se entiende como riesgo de crédito, la posibilidad de pérdidas que disminuyan los fondos de capital de una Casa de Valores como consecuencia del incumplimiento de obligaciones financieras en los términos acordados. Para determinar el valor

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

total de activos ponderados por nivel de riesgo crediticio los mismos deben ser clasificados en cuatro (4) categorías: Activos de máxima seguridad, los cuales se ponderan al 0%; activos de alta seguridad, los cuales se ponderan al 20%, activos de media seguridad, los cuales se ponderan al 50% y otros activos de riesgo, los cuales se ponderan al 100%. Los activos se ponderarán por su valor en libros.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio corresponden primordialmente a valores negociables, inversiones disponibles para la venta y depósitos en bancos.

La concentración de los activos y pasivos más importantes por área geográfica es la siguiente:

	Panamá	Europa	Total
30 de junio de 2022			
Activos			
Efectivo y depósitos a la vista	66,166	1,577,459	1,643,625
Inversiones disponibles para la venta	447,120	3,090,155	3,537,275
Otros activos	192,772	-	192,772
	706,058	4,667,614	5,373,672
Pasivo			
Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	223,267	-	223,267
	223,267	-	223,267
	Panamá	Europa	Total
31 de diciembre de 2021			
Activos			
Efectivo y depósitos a la vista	183,061	345,520	528,581
Inversiones disponibles para la venta	488,290	4,248,199	4,736,489
Otros activos	216,908	-	216,908
	888,259	4,593,719	5,481,978
Pasivo			
Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	234,512	-	234,512
	234,512	-	234,512

Límites de Concentración de Riesgo de Crédito:

Los riesgos que mantenga una Casa de Valores 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

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

En todo caso, el valor de todos los riesgos que una Casa de Valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital. Tampoco el conjunto de las situaciones de concentración de una Casa de Valores podrá superar ocho (8) veces el valor de los fondos de capital de una Casa de Valores.

Debido a la naturaleza de las operaciones, observancia y servicios prestados, la Casa de Valores atiende en todo momento los límites de concentración de riesgos de crédito permitidos, y por tal se considera que no existen los mismos.

Exposición de Riesgo: Dentro del trimestre (abril-junio), la compañía presentó las siguientes posiciones con situaciones de concentración de riesgo mayor al diez por ciento (10%) del valor de los fondos de capital.

Fecha	Posición	Valor de mercado	Valor de la exposición	Exposición de riesgo
31 de mayo 2022	BANCO INVERSIS (DEPOSITOS A LA VISTA EN EL EXTRANJERO)	2,938,390.61	587,678.12	12.31%

Las tres (3) mayores situaciones de concentración riesgo que se registraron en el trimestre son las siguientes:

Fecha	Posición	Valor de mercado	Valor de la exposición	Exposición de riesgo
4 de abril de 2022	ORAZUL ENERGY 5.625% 28/04/2027	1,279,492.50	639,746.25	13.09%
14 de abril de 2022	MERCURY CHILE HOLDCO LLC 6.50% 24/01/2027	912,952.44	912,952.44	19.15%
16 de junio de 2022	SIGMA FINANCE NL 4.875% 27/03/2028	668,128.75	668,128.75	13.99%

- d) Riesgo de Liquidez y Solvencia:** Consiste en el riesgo de que MCC SEMINARIO SECURITIES, INC. no pueda cumplir con todas sus obligaciones, por causa de la falta de liquidez de los activos.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Las disposiciones del Acuerdo No. 8-2013 de fecha 18 de septiembre de 2013, de la Superintendencia del Mercado de Valores, “por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No. 4-2011 de fecha 27 de junio de 2011, sobre Capital Adecuado, Relación de Solvencia, Fondo de Capital, Coeficiente de Liquidez y Concentraciones de Riesgo que deben atender las Casas de Valores, reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores y se dictan otras disposiciones”, establece que las Casas de Valores deben mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, que será como mínimo del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año.

En el siguiente cuadro se muestra los activos financieros de la Casa de Valores a la fecha del 30 de junio de 2022, aptos para el cumplimiento del coeficiente de liquidez:

Activos aptos para el coeficiente de liquidez	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo en caja	500	500
Bancos locales (cuenta ahorros y corriente)	65,666	182,561
Inversiones disponibles para la venta	887,544	4,736,489
Efectivo en custodia internacional	1,577,459	345,520
	2,531,169	5,265,070

Las Casas de Valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función de sus riesgos. La relación de solvencia resulta de dividir el valor de los fondos de capital entre la sumatoria de los activos ponderados por nivel de riesgo crediticio, el valor en riesgo de mercado multiplicado por 100/8 (cien octavos) y del valor de riesgo de liquidación/entrega multiplicado por 100/8 (cien octavos). No se incluyen dentro del cálculo de la relación de solvencia aquellas cuentas de clientes o de terceros las cuales deben estar debidamente separadas del patrimonio de la Casa de Valores.

- e) Riesgo de Administración de Capital:** Las disposiciones del Acuerdo No. 8-2013 de fecha 18 de septiembre de 2013, de la Superintendencia del Mercado de Valores, “por medio del cual se modifican ciertas disposiciones del Acuerdo No. 4-2011 de fecha 27 de junio de 2011, sobre Capital Adecuado, Relación de Solvencia, Fondo de Capital, Coeficiente de Liquidez y Concentraciones de Riesgo que deben atender las Casas de Valores, reguladas por la

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Superintendencia del Mercado de Valores y se dictan otras disposiciones”, establece que las Casas de Valores deben mantener libre de gravámenes en todo momento un capital total mínimo requerido de **TRESCIENTOS CINCUENTA MIL BALBOAS (B/.350,000.00)**.

Adicionalmente, cuando las Casas de Valores ofrezcan el servicio de manejo de cuentas de custodia de forma física (directa) o a través de un custodio autorizado con domicilio en jurisdicción no reconocida por la Superintendencia del Mercado de Valores, deberá cumplir con un capital adicional mínimo del 0.10% del monto custodiado; y para el caso de servicios de custodia a través de tercero autorizado con domicilio en jurisdicción reconocida por la Superintendencia del Mercado de Valores (ya sea de forma física o no) deberá cumplir con un capital adicional mínimo del 0.04% del monto custodiado. La Casa de Valores mantiene relación para el manejo de cuentas de custodia con instituciones domiciliadas en jurisdicciones reconocidas, requiriendo un capital adicional en base al 0.04% del monto custodiado, que al cierre del ejercicio fue de \$97,449.53, por tanto el requerimiento mínimo total de fondos de capital fue de \$447,449.53.

Los fondos de capital de las Casas de Valores están conformados por la sumatoria del capital primario y del capital secundario. Los fondos de capital de las Casas de Valores no podrán ser, en ningún momento, inferior al capital total mínimo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

La Casa de Valores reporta mensualmente a la Superintendencia del Mercado de Valores, en los formularios que pone a disposición este Ente Regulador, los principales índices y montos regulatorios. A continuación, se detallan dichas cifras al cierre del trimestre terminado el 30 de junio de 2022:

2022	Cierre	Mínimo del trimestre		Máximo del trimestre	
		Valor	Fecha	Valor	Fecha
Relación de Solvencia	262.30%	176.40%	14-abr-22	370.84%	16-may-22
Fondos de Capital	5,001,797.15	4,757,665.68	18-abr-22	5,001,797.15	30-jun-22
Coeficiente de Liquidez	1133.70%	373.21%	24-jun-22	2,168.05%	12-may-22

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

2021	Cierre	Mínimo del trimestre		Máximo del trimestre	
		Valor	Fecha	Valor	Fecha
Relación de Solvencia	287.36%	216.16%	19-abr-21	370.36%	09-abr-21
Fondos de Capital	2,844,852.56	2,658,891.92	12-abr-21	3,658,891.92	01-abr-21
Coeficiente de Liquidez	1,375.39%	670.86%	30-abr-21	2,084.91%	28-abr-21

(4) EFECTIVO E INVERSIONES DISPONIBLES PARA LA VENTA

El efectivo e inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación, para propósitos de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Efectivo en caja	500	500
Custodios locales:		
Prival Bank – corriente	54,834	163,773
Prival Bank – ahorros	10,832	18,788
Prival Securities – Inversiones disponibles para la venta	447,120	488,290
	513,286	671,351
Custodio internacional:		
Banco Inversis - inversiones disponibles para la venta	3,090,155	4,248,199
Banco Inversis – efectivo	1,577,459	345,520
	4,667,614	4,593,719
Efectivo e inversiones disponibles para la venta	5,180,900	5,265,070

El efectivo en banco no tiene restricciones.

(5) MOBILIARIO Y ENSERES, EQUIPO DE OFICINA, MAQUINARIA Y EQUIPO DE CÓMPUTO, NETOS

Los mobiliarios y enseres, equipo de oficina, y maquinaria y equipo de cómputo se detallan como sigue:

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

2022	Mobiliario y enseres	Maquinaria y equipo de cómputo	Total
Saldo inicio año	7,498.18	8,357.10	15,855.28
Adiciones	-	1,475.00	1,475.00
Saldo al 30/06/2022	7,498.18	9,832.10	17,330.28
Depreciación acumulada			
Saldo inicio año	(6,894.83)	(6,036.56)	(12,931.39)
Adiciones	(140.34)	(610.35)	(750.69)
Saldo al 30/06/2022	(7,035.17)	(6,646.91)	(13,682.08)
Importe en libros al 30/06/2022	463.01	3,185.19	3,648.20

2021	Mobiliario y enseres	Maquinaria y equipo de cómputo	Total
Saldo inicio año	7,498.18	8,357.10	15,855.28
Adiciones	-	-	-
Saldo al 31/12/2021	7,498.18	8,357.10	15,855.28
Depreciación acumulada			
Saldo inicio año	(6,596.13)	(5,000.24)	(11,596.37)
Adiciones	(298.70)	(1,036.32)	(1,335.02)
Saldo al 31/12/2021	(6,894.83)	(6,036.56)	(12,931.39)
Importe en libros al 31/12/2021	603.35	2,320.54	2,923.89

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

(6) CAPITAL

Al 30 de junio de 2022, el capital se detalla a continuación:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Acciones comunes autorizadas:		
4,174,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de B/.1.00 cada una, con derecho a voto y recibir dividendos	<u>4,174,000</u>	<u>4,174,000</u>

Distribución de dividendos (Pago de Dividendos a los Accionistas)

Mediante Acta de reunión extraordinaria de accionistas, celebrada el 25 de marzo de 2021, la compañía resuelve autorizar la distribución de dividendos, a partir del 9 de abril de 2021 luego de realizadas las retenciones respectivas, a cada uno de los accionistas de acuerdo a su participación accionaria, por la suma de un millón de balboas con 00/100 (B/.1,000,000.00), en razón de las utilidades exteriores hasta el año fiscal de dos mil veinte (2020).

De igual forma, mediante Acta de reunión extraordinaria de accionistas, celebrada el 5 de abril de 2022, la compañía resuelve autorizar la distribución de dividendos, a partir del 6 de abril de 2022 luego de realizadas las retenciones respectivas, a cada uno de los accionistas de acuerdo a su participación accionaria, por la suma de ciento veinte mil balboas con 00/100 (B/.120,000.00), en razón de las utilidades exteriores hasta el año fiscal de dos mil veintiuno (2021).

Aumento de capital social autorizado

En reunión extraordinaria de accionistas celebrada el 8 de julio de 2021 se acordó modificar el artículo sexto del pacto social de la sociedad sobre el capital social autorizado en donde se procede a aumentar el mismo a B/.4,174,000.00, que representa la cantidad de acciones comunes autorizadas y pagadas desglosadas en el cuadro de arriba. La escritura pública con fecha 22 de julio de 2021, en la cual se protocoliza el acta de la reunión extraordinaria, queda debidamente inscrita en el Registro Público el 27 de julio de 2021.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

(7) IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres últimos años, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en Panamá.

De acuerdo a la legislación fiscal vigente, están exentos del pago del Impuesto Sobre la Renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales y extranjeros, de bonos u otros títulos valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en una Bolsa de Valores en Panamá, así como de préstamos al Estado y sus instituciones autónomas y semi-autónomas y las rentas provenientes de fuente extranjera.

En la República de Panamá, según las disposiciones del Artículo No. 699 del Código Fiscal, modificado por el Artículo No. 9 de la Ley No. 8 de 15 de marzo de 2010 con vigencia a partir del 1° de enero de 2010, las personas jurídicas deberán calcular el Impuesto Sobre la Renta aplicando la tarifa del 25% a partir del 1 de enero de 2011.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil dólares (US\$1,500,000.00) anuales, pagarán el Impuesto Sobre la Renta que resulte mayor entre:

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicionalmente), o
- (b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de los ingresos gravables el 4.67%.

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Impuesto sobre la renta	-	-
Total gasto de impuesto sobre la renta	-	-

(8) PRESTACIONES POR PAGAR Y RESERVAS LABORALES

Las prestaciones por pagar y reservas laborales al 30 de junio de 2022 se detallan a continuación:

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

	30 de junio de 2022	31 de diciembre de 2021
Reservas laborales	153,895	147,583
Prestaciones sociales por pagar	3,602	4,423
Retenciones por pagar	2,770	2,462
	160,267	154,468

(9) MONTO ADMINISTRADO DE CUENTAS DE CLIENTES

La Casa de Valores brinda el servicio de intermediación y custodia de valores. Esta actividad se ejerce al amparo de una Licencia de Casa de Valores, por cuenta y riesgo de clientes.

Mediante el Acuerdo 3-2015 de 10 de junio de 2015, que modifica disposiciones del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio 2011, relativas a las Declaraciones de Auditoría Interina y Anual, y a los Reportes sobre las Cuentas de Inversión de clientes de las Casas de Valores, adiciona el Artículo 22-A que establece que las Casas de Valores deben incluir revelaciones de los saldos de cuentas bancarias y de custodios y/o corresponsales de los clientes tanto para las cuentas discrecionales o no discrecionales, así como revelación de posiciones propias y efectivos en custodia de la misma Casa de Valores.

Al 30 de junio de 2022 el valor de los activos mantenidos bajo custodia se presenta a continuación.

30 de junio de 2022	Posición y efectivo de Terceros No Discrecional	Posición y Efectivo Propio
Valores en custodia internacional	187,976,540.64	3,090,154.81
Efectivo en custodios internacionales	55,647,285.19	1,577,459.18
Valores en custodia local	-	447,120.00
Efectivo en bancos locales	-	65,666.14
	243,623,825.83	5,180,400.13

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

31 de diciembre de 2021	Posición y efectivo de Terceros No Discrecional	Posición y Efectivo Propio
Valores en custodia internacional	214,291,684.95	4,248,199.53
Efectivo en custodios internacionales	70,808,381.86	345,519.67
Valores en custodia local	-	488,290.00
Efectivo en bancos locales	-	182,561.02
	285,100,066.81	5,264,570.22

En relación a las afirmaciones hechas en la presente NOTA, hacemos la aclaración que la cartera de valores de terceros y de efectivo se encuentran a título de cada cliente dentro del Custodio. Es decir, las cuentas son a nombre individual de cada cliente y no así a nombre de la Casa de Valores. La Casa de Valores no mantiene cuenta Ómnibus, por consiguiente, no maneja en los registros contables cuentas de orden.

(10) VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS

La cartera de valores disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados al 30 de junio de 2022 ascendía a B/.3,537,274.81 (2021: B/.4,736,489.53) y está compuesta como se detalla a continuación:

	30 de junio de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Bonos de renta fija y otros	3,839,309.82	3,537,274.81	4,885,489.54	4,736,489.53
	3,839,309.82	3,537,274.81	4,885,489.54	4,736,489.53

El valor razonable disponible para la venta de la cartera de valores con cambios en resultados es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en las diferentes bolsas de los Estados Unidos de América y de Sistemas Electrónicos de Información Bursátil para inversiones extranjeras.

Al 30 de junio de 2022 la compañía registró en el estado de resultados una pérdida no realizada neta en valores a valor razonable con cambios en resultados por

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

B/.(302,035.01) y una pérdida no realizada para el 31 de diciembre del 2021 de B/.(149,000.01).

La NIIF 7, establece una jerarquía de tres niveles en la presentación de las mediciones del valor razonable disponible para la venta. La jerarquía se basa en la transparencia de las variables que se utilizan en la valorización de un activo y pasivo financiero a la fecha de su valorización. Los tres niveles se definen de la siguiente manera:

- Nivel 1: Precios cotizados en mercados activos sin ajustes para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares, o utilizados de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.
- Nivel 3: Las variables no observables que se utilizan en la medición del valor razonable tienen un impacto significativo en su cálculo.

**Clasificación de
valores
disponibles para
la venta a valor
razonable con
cambios en
resultados**

	30 de junio de 2022	Nivel 1	31 de diciembre de 2021	Nivel 1
Bonos de renta fija y otros	3,537,274.81	3,537,274.81	4,736,489.53	4,736,489.53
Total	3,537,274.81	3,537,274.81	4,736,489.53	4,736,489.53

(11) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2022, la compañía no incursa en procesos litigiosos ni sancionatorios por autoridades judiciales ni administrativas.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS TRIMESTRALES
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

**(12) HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE
INFORMA Y REVELACIONES DE IMPORTANCIA**

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2022 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 26 de julio de 2022, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse, de lo cual no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.