

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

Estados Financieros Trimestrales
Tercer Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2023

(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 (Tercer Trimestre 2023)



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 SEPTIEMBRE DE 2023**

Hemos revisado los Estados Financieros Trimestrales que se acompañan de MCC SEMINARIO SECURITIES, INC., que comprenden el balance de situación financiera al 30 de septiembre de 2023, 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 julio, agosto, septiembre, 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 septiembre 2023, 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 SEPTIEMBRE DE 2023****(Expresado en dólares de los Estados Unidos)**

		Período terminado al 30 de septiembre de	Período terminado al 31 de diciembre de
	Notas	2023	2022
ACTIVOS			
ACTIVOS CIRCULANTES			
Efectivo	4	169,826	2,478,678
Inversiones Disponibles para la Venta	5	3,818,713	1,707,045
Comisiones por cobrar		40,902	52,532
Gasto pagado por anticipado y diferidos		7,690	19,647
Total de Activos Corrientes		4,037,131	4,257,902
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Mobiliario y equipo de oficina	6	7,439	2,775
Depósito de garantía		101,750	101,750
Total de Activos no Corrientes		109,189	104,525
TOTAL DE ACTIVOS		4,146,320	4,362,427
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Prestaciones por pagar y reservas laborales	9	100,189	163,385
Cuentas por pagar otros		62,677	43,527
Total de Pasivos Corrientes		162,866	206,912
PATRIMONIO			
Capital social autorizado	7	4,174,000	4,174,000
Utilidades retenidas		(190,546)	(18,485)
Total de Patrimonio		3,983,454	4,155,515
TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO		4,146,320	4,362,427

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 SEPTIEMBRE DE 2023
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

Notas	Segundo trimestre terminado al 30 de septiembre de 2023	Período terminado al 30 de septiembre de 2023	Segundo trimestre terminado al 30 de septiembre de 2022	Período terminado al 30 de septiembre de 2022
INGRESOS				
Administración de activo, custodia y corretaje de valores	338,548	901,425	414,928	1,357,725
Intereses ganados sobre inversiones en valores	44,677	119,838	100,260	213,306
Intereses ganados sobre depósitos en bancos	8	115	51	96
Ganancia en instrumentos financieros por ajuste a valor de mercado	3,540,773	9,721,215	1,698,798	3,458,068
Total de ingresos	3,924,006	10,742,593	2,214,037	5,029,195
COSTOS				
Administración de activo, custodia y corretaje de valores	159,952	490,610	159,343	491,987
Gasto de intereses sobre financiamiento	161	496	953	2,508
Costos operativos varios	3,620	24,174	5,698	8,523
Pérdida en instrumentos financieros por ajuste a valor de mercado	3,635,093	11,014,796	2,534,254	4,595,559
Total de Costos	3,798,826	11,530,076	2,700,248	5,098,577
GASTOS				
Gastos generales y administrativos	205,010	690,155	252,252	794,390
Depreciación	699	1,827	434	1,185
Total de Gastos	205,709	691,982	252,686	795,575
Ganancia o (pérdida) antes del Impuesto sobre la Renta	(80,529)	(1,479,465)	(738,897)	(864,957)
Impuesto sobre la Renta	-	-	-	-
GANANCIA O PÉRDIDA NETA	(80,529)	(1,479,465)	(738,897)	(864,957)

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 SEPTIEMBRE DE 2023
(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 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)	-
Pérdida 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	7			(120,000.00)	(120,000.00)
Ganancia neta del período				(1,120,951.49)	(1,120,951.49)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022	7	4,174,000.00	149,000.01	(167,485.56)	4,155,514.45
Saldo al 1 de enero de 2023		4,174,000.00	149,000.01	(167,485.56)	4,155,514.45
Aumento de capital social autorizado					
Cambio en el valor razonable de inversiones de períodos anteriores a utilidades no distribuidas			(149,000.01)	149,000.01	-
Ganancia neta en el patrimonio por cambios en el valor razonable por ajuste a valor de mercado del período			1,307,404.20		1,307,404.20
Dividendos distribuidos					
Pérdida neta del período				(1,479,464.86)	(1,479,464.86)
SALDO AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	7	4,174,000.00	1,307,404.20	(1,497,950.41)	3,983,453.79

El Estado de Cambio 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 SEPTIEMBRE DE 2023**

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

	Notas	Período terminado al 30 de septiembre de 2023	Período terminado al 31 de diciembre de 2022
Actividades de operación:			
Ganancia o pérdida neta		(1,479,465)	(1,120,951)
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		1,307,404	149,000
Depreciación	6	1,827	1,624
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósito de Garantía		-	-
Gastos pagados por anticipado y diferidos		11,957	(3,250)
Prestaciones por pagar y reservas laborales		(63,196)	8,917
Cuentas por pagar otras		19,150	(36,517)
Comisiones por cobrar		11,630	43,305
Flujo de efectivo de las actividades de operación		<u>(190,693)</u>	<u>(957,872)</u>
Actividades de inversión:			
Adquisición de equipos y maquinarias		(6,491)	(1,475)
Valores a valor razonable con cambios en resultado		(2,111,668)	3,029,444
Flujo de efectivo de las actividades de inversión		<u>(2,118,159)</u>	<u>3,027,969</u>
Actividades de financiamiento:			
Aporte de capital social autorizado		-	-
Dividendos pagados	7	-	(120,000)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>-</u>	<u>(120,000)</u>
Aumento neto (disminución) del efectivo		(2,308,852)	1,950,097
Efectivo al inicio del período		<u>2,478,678</u>	<u>528,581</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERÍODO	4	<u><u>169,826</u></u>	<u><u>2,478,678</u></u>

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

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(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 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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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 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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 (Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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 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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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 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 septiembre de 2023			
Activos			
Efectivo y depósitos a la vista	84,854	84,972	169,826
Inversiones disponibles para la venta	437,000	3,381,713	3,818,713
Otros activos	157,781	-	157,781
	<u>679,635</u>	<u>3,466,685</u>	<u>4,146,320</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	162,866	-	162,866
	<u>162,866</u>	<u>-</u>	<u>162,866</u>
	Panamá	Europa	Total
31 de diciembre de 2022			
Activos			
Efectivo y depósitos a la vista	121,683	2,356,995	2,478,678
Inversiones disponibles para la venta	435,850	1,271,195	1,707,045
Otros activos	176,704	-	176,704
	<u>734,237</u>	<u>3,628,190</u>	<u>4,362,427</u>
Pasivo			
Cuentas por pagar y gastos acumulados por pagar	206,912	-	206,912
	<u>206,912</u>	<u>-</u>	<u>206,912</u>

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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 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 (julio-septiembre), 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 julio de 2023	TELEFONÍA MÓVILES CHILE (TELEFO) 3.537% 18/11/2031	1,113,453.60	556,726.80	14.42%
31 de agosto de 2023	BANCO MERCANTIL DEL NORTE (BANORT) 5.875% PERPETUO	1,546,875.00	773,437.50	19.78%
31 de agosto de 2023	GRUPO AVAL LTD (AVALCB) 4.375% 04/02/2030	238,352.92	119,176.46	11.30%
31 de agosto de 2023	BBVA BANCOMER S.A. TEXAS (BBVASM) 5.125% 18/01/2023	871,571.53	435,785.77	11.14%
29 de septiembre 2023	AESGENER S.A. (AESGEN) 6.35% 7/10/2079	1,610,505.88	805,252.94	20.83%

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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
14 de julio 2023	BANISTMO, S.A. BISTPP 4.25% 31/07/2027	1,115,648.14	1,115,648.14	28.33%
5 de septiembre 2023	BANCO MERCANTIL DEL NORTE (BANORT) 5.875% PERPETUO	1,601,083.75	800,541.88	20.47%
25 de septiembre 2023	AES GENER S.A. AESGEN 6.35% 7/10/2079	1,658,567.97	828,283.99	21.21%

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.

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 septiembre de 2023, aptos para el cumplimiento del coeficiente de liquidez:

Activos aptos para el coeficiente de liquidez	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo en caja	500	500
Bancos locales (cuenta ahorros y corriente)	84,354	121,183
Inversiones disponibles para la venta	437,000	641,369
Efectivo en custodia internacional	84,972	2,356,995
	606,826	3,120,047

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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 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 \$95,225.19, por tanto el requerimiento mínimo total de fondos de capital fue de \$445,225.19.

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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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 septiembre de 2023:

2023	Cierre	Mínimo del trimestre		Máximo del trimestre	
		Valor	Fecha	Valor	Fecha
Relación de Solvencia	221.10%	195.58%	13-jul-23	443.71%	28-sept-23
Fondos de Capital	3,866,575.24	3,856,665.79	08-ago-23	3,938,453.27	03-jul-23
Coefficiente de Liquidez	372.59%	372.59%	29-sept-23	2875.38%	28-ago-23
2022	Cierre	Mínimo del trimestre		Máximo del trimestre	
		Valor	Fecha	Valor	Fecha
Relación de Solvencia	309.31%	206.88%	13-sept-22	485.08%	23-ago-22
Fondos de Capital	4,285,904.63	4,285,904.63	30-sept-22	5,001,797.15	01-jul-22
Coefficiente de Liquidez	1,184.87%	568.16%	10-ago-22	1,916.22%	23-ago-22

(4) EFECTIVO Y DEPÓSITOS EN BANCOS

El efectivo y depósitos en bancos al 30 de septiembre de 2023 es B/.169,826 (2022 B/. 2,478,678 se detallan de la siguiente manera:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Efectivo en caja	500	500
Bancos locales:		
Prival Bank – corriente	84,354	78,241
Prival Bank – ahorros	-	42,942
	84,854	121,183
Bancos exterior:		
Banco Inversis – efectivo	84,972	2,356,995
	84,972	2,356,995
Efectivo e inversiones disponibles para la venta	169,826	2,478,678

El efectivo y depósitos a la vista no tiene restricciones.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

(5) VALORES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADO

La cartera de valores disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados al 30 de septiembre de 2023 ascendía a B/.3,818,712.98 (2022: B/.1,707,044.88) y está compuesta como se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023		31 de diciembre de 2022	
	Costo	Valor razonable	Costo	Valor razonable
Bonos de renta fija y otros	5,112,293.63	3,818,712.98	3,014,449.08	1,707,044.88
	<u>5,112,293.63</u>	<u>3,818,712.98</u>	<u>3,014,449.08</u>	<u>1,707,044.88</u>

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 septiembre de 2023 la compañía registró en el estado de resultados una pérdida no realizada neta en valores a valor razonable con cambios en resultados por B/.(1,293,580.65) y una pérdida no realizada para el 31 de diciembre del 2022 de B/.(1,307,404.20).

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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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 septiembre de 2023	Nivel 1	31 de diciembre de 2022	Nivel 1
Bonos de renta fija y otros	3,818,712.98	3,818,712.98	1,707,044.88	1,707,044.88
Total	3,818,712.98	3,818,712.98	1,707,044.88	1,707,044.88

El vencimiento de los títulos son menores y mayores a un (1) año, sin embargo, la empresa los clasifica como activos corrientes en su balance, debido a que los mismos no tienen restricción de que deben estar en cartera hasta su vencimiento y son negociados constantemente.

(6) 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:

2023	Mobiliario y enseres	Maquinaria y equipo de cómputo	Total
Saldo inicio año	7,498.18	9,832.10	17,330.28
Adiciones	2,304.00	4,187.75	6,491.75
Saldo al 30/09/2023	9,802.18	14,019.85	23,822.03
Depreciación acumulada			
Saldo inicio año	(7,175.51)	(7,380.20)	(14,555.71)
Adiciones	(411.99)	(1,415.15)	(1,827.14)
Saldo al 30/09/2023	(7,587.50)	(8,795.35)	(16,382.85)
Importe en libros al 30/09/2023	2,214.68	5,224.50	7,439.18

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(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 31/12/2022	7,498.18	9,832.10	17,330.28
Depreciación acumulada			
Saldo inicio año	(6,894.83)	(6,036.56)	(12,931.39)
Adiciones	(280.68)	(1,343.64)	(1,624.32)
Saldo al 31/12/2022	(7,175.51)	(7,380.20)	(14,555.71)
Importe en libros al 31/12/2022	322.67	2,451.90	2,774.57

(7) CAPITAL

Al 30 de septiembre de 2023, el capital se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
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	4,174,000	4,174,000

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).

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

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.

(8) 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%.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

El detalle del gasto de impuesto se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Impuesto sobre la renta	-	-
Total gasto de impuesto sobre la renta	-	-

(9) PRESTACIONES POR PAGAR Y RESERVAS LABORALES

Las prestaciones por pagar y reservas laborales al 30 de septiembre de 2023 se detallan a continuación:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Reservas laborales	93,032	156,173
Prestaciones sociales por pagar	5,039	4,442
Retenciones por pagar	2,118	2,770
	100,189	163,385

(10) MONTO ADMINISTRADO DE CUENTA 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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023****(Expresado en dólares de los Estados Unidos)**

Al 30 de septiembre de 2023 el valor de los activos mantenidos bajo custodia se presenta a continuación.

30 de septiembre de 2023	Posición y efectivo de Terceros No Discrecional	Posición y Efectivo Propio
Valores en custodia internacional	183,368,448.70	3,381,712.98
Efectivo en custodios internacionales	54,694,526.94	84,972.24
Valores en custodia local	-	437,000.00
Efectivo en bancos locales	-	84,353.69
	238,062,975.64	3,988,038.91

31 de diciembre de 2022	Posición y efectivo de Terceros No Discrecional	Posición y Efectivo Propio
Valores en custodia internacional	166,652,095.41	1,271,194.88
Efectivo en custodios internacionales	61,198,563.01	2,356,995.28
Valores en custodia local	-	435,850.00
Efectivo en bancos locales	-	121,182.77
	227,850,658.42	4,185,222.93

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.

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023

(Expresado en dólares de los Estados Unidos)

(11) SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos y transacciones entre partes relacionadas se detallan como sigue:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<u>Egresos:</u>		
Costos de comisiones	270,000	360,000
Contrato de servicio – soporte	45,000	60,000
Dietas – directores	20,000	38,000
Honorarios profesionales	186,354	335,770
Total	<u>521,354</u>	<u>793,770</u>

Saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan:

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
<u>Egresos:</u>		
Costos y Comisiones	<u>270,000</u>	<u>360,000</u>
MCC Inversiones Globales SAC	270,000	360,000
Contrato de servicio – soporte	<u>45,000</u>	<u>60,000</u>
MCC Inversiones Globales SAC	45,000	60,000
Dietas – directores	<u>20,000</u>	<u>38,000</u>
Alberto Munita	4,000	8,000
Carlos Seminario	4,000	6,000
Delbert Vertures Límites	4,000	8,000
Elisa I. Seminario	4,000	8,000
Gastón Cruzat	4,000	8,000
Honorarios	<u>186,354</u>	<u>335,770</u>
Néstor Barros	123,354	251,770
Gonzalo Seminario	63,000	84,000
Total	<u>521,354</u>	<u>793,770</u>

MCC SEMINARIO SECURITIES, INC.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
(Expresado en dólares de los Estados Unidos)**

(12) COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

Al 30 de septiembre de 2023, la compañía no incurra en procesos litigiosos ni sancionatorios por autoridades judiciales ni administrativas.

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

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 30 de septiembre de 2023 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 20 de octubre de 2023, 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.