

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**1. Información general**

LVM Casa de Valores, S. A. es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá y mediante Escritura Publica N°468 del 27 de enero 2020 en reunión extraordinaria de Junta General de Accionista el cual se cambia el nombre de la sociedad a LVM Casa de Valores, S. A. Su actividad principal es la compra y venta de valores, ya sea por cuenta de tercero o por cuenta propia y realizar custodia o administración de acciones y valores en general.

Mediante resolución N° 398 - 10 del 28 de septiembre de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores, otorgo licencia de valores a la compañía para ejercer las actividades propias de la licencia que se le otorga, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables y aquellas que sean debidamente adoptadas por la superintendencia.

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

Las oficinas principales se encuentran ubicadas en San Francisco, Edificio Midtown, Piso 18, en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

Los estados financieros al 30 de septiembre de 2020 fueron autorizados para su emisión por Federico Sorzano Londono, ejecutivo principal.

**2. Base de preparación**

**2.1 Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") promulgadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB") y los requerimientos aplicables de las leyes de la República de Panamá.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**2. Base de preparación (Continuación)**

**2.2 Base de medición**

Los estados financieros son preparados bajo el costo histórico. Otros activos y pasivos financieros, se presentan al costo amortizando o al costo histórico.

La preparación de estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, requiere que la administración efectúe ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y haya ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la compañía, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de resultado integral durante el período.

**2.3 Moneda funcional**

Los estados financieros presentan cifras en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal.

**3. Resumen de las políticas de contabilidad más importante**

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros se presentan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas consistente ente con relación.

**3.1 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 principal en la fecha de medición. En ausencia de un mercado principal, la compañía considera el mercado más ventajoso al que tenga acceso en el momento.

La compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento cuando se aplicable. Un mercado es activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**3. Resumen de las políticas de contabilidad más importante (Continuación)**

**3.1 Medición del valor razonable (Continuación)**

Si no existe un precio cotizado en un mercado activo o principal, la compañía utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores (precios, rendimientos, margen de crédito, entre otros) que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

Adicionalmente, la entidad utiliza técnicas de valorización para calcular los precios de algunas de sus inversiones principalmente flujos de efectivo descontados a la tasa de descuento adecuada para ese valor o instrumento. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no es fácil estimar un valor razonable, los mismos se mantendrán al costo.

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros en el estado de situación financiera:

- ***Depósitos a la vista***  
Para estos depósitos, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- ***Inversiones en valores disponibles para la venta***  
El valor razonable para las inversiones en valores disponibles para la venta está basado sustancialmente en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. Cuando no se encuentran precios disponibles, se determinan los valores razonables usando técnicas de valuación de tasas internas de retorno y otras técnicas comúnmente usadas por los participantes del mercado.
- ***Cuentas por cobrar y cuentas por pagar***  
Se presentan a su valor nominal, el cual se aproxima a su valor

**3.2 Efectivo**

Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía considera el efectivo en caja y depósitos a la vista.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**3. Resumen de las políticas de contabilidad más importante (Continuación)**

**3.3 *Transacciones en moneda extranjera***

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado de situación, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado de resultados.

**3.4 *Inversiones en activos financieros***

Los activos financieros están clasificados, ya sea como activos financieros a valor razonable a través de resultados, inversiones mantenidas hasta su vencimiento y disponibles para la venta, según sea apropiado. Cuando los activos financieros son reconocidos inicialmente se le tasa a su valor razonable, más en el caso de inversiones no tasadas a su valor razonable a través de resultados, directamente atribuibles a costos transaccionales. La compañía determina la clasificación de sus activos financieros después del reconocimiento inicial y, cuando es permisible y adecuado, revalora esta designación al final de cada periodo.

**3.5 *Mobiliario, equipo y mejoras***

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada están valorados al costo menos depreciación y amortización más cualquier otro deterioro. Las erogaciones substanciales por renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil, se cargan a gastos de ventas, generales y administrativos.

La compañía, utiliza el método de línea recta para depreciar y amortizar el mobiliario, equipo y mejoras. La vida útil estimada de los activos es como sigue:

	<b>Años</b>
Mobiliario y equipo	5
Mejoras a la propiedad arrendada	5
Equipo de cómputo y telecomunicación	3
Programas de computadora	3

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**3. Resumen de las políticas de contabilidad más importante (Continuación)**

**3.6 *Arrendamientos financieros***

Arrendamientos financieros en los cuales se transfieren a la compañía sustancialmente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad del bien arrendado, son capitalizados al valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento al inicio del contrato de arrendamiento y revelados como maquinaria y equipos. Los pagos del arrendamiento son proporcionales entre los cargos financieros y la reducción del pasivo arrendado hasta llegar a una tasa constante de interés en el saldo restante del pasivo. Los cargos financieros son registrados directamente a gastos de operaciones. Los activos capitalizados arrendados son depreciados sobre la vida útil estimada del activo.

**3.7 *Deterioro de activos***

Los activos financieros que se presentan al costo son revisados a la fecha de cada estado de situación para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Si tal indicación existe, se reconoce una pérdida por deterioro con base en la cantidad recuperable estimada del activo.

Los valores en libros de los otros activos son revisados a la fecha de cada estado de situación para determinar si existe alguna indicación de deterioro. Si tal indicación existe, se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros del activo o su unidad generadora del efectivo excede el valor recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados.

**3.8 *Cuenta por pagar***

Los pasivos por cuentas por pagar que normalmente son pagados son llevados al costo, que es el valor justo, para considerar ser pagados en el futuro por materiales y servicios recibidos, fuere o no facturados a la compañía.

**3.9 *Patrimonio***

Las acciones comunes del capital son reconocidas al valor del bien recibido por la compañía. Cuando el capital es recomprado, el monto pagado es reconocido como un cargo al capital y reportado en el estado de situación como acciones en tesorería.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**3. Resumen de las políticas de contabilidad más importante (Continuación)**

**3.10 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos en función de sus beneficios económicos hacia la compañía y los ingresos puedan ser fácilmente medidos.

Los siguientes criterios específicos de reconocimiento son cumplidos antes de reconocer el ingreso:

*Comisiones y otros servicios*

Los ingresos por comisiones y otros servicios se reconocen como ingresos en la fecha de negociación de la transacción.

*Intereses*

Los ingresos por intereses son acumulados sobre una base proporcional al tiempo, tomando en consideración el saldo del valor principal y la tasa de interés efectiva.

*Cambios en el valor razonable*

Las ganancias y pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas incluidas en el estado de resultados integral en el periodo en que se originen.

*Otros ingresos*

Son registrados cuando son devengados.

**3.11 Impuesto sobre la renta**

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes, las compañías incorporadas en la República de Panamá están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá, S. A.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**3. Administración de los riesgos de instrumentos financieros**

***Riesgos de instrumentos financieros***

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una empresa y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra empresa. El estado de situación financiera de la compañía incluye diversos tipos de instrumentos financieros tales como: depósitos en bancos, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

Estos instrumentos exponen a la compañía a diversos tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados son los riesgos de crédito, de mercado, de liquidez y financiamiento y, operacional, los cuales se describen a continuación:

**4.1 Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito surge debido al incumplimiento de una contraparte, en cumplir los términos contratados con la entidad. El riesgo de crédito es el riesgo más importante para el negocio. La administración, por lo tanto, maneja cuidadosamente su exposición al riesgo de crédito. Desde esta perspectiva, la exposición significativa de los riesgos de la entidad está concentrada en los saldos de las cuentas por cobrar. La administración y control del riesgo de crédito está centralizado en la gerencia general.

**4.2 Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado consiste en que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar como consecuencia de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio divisas y otras variables financieras que están fuera del control de la compañía.

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

— ***El riesgo de precio***

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

— ***Riesgo de tasa de cambio***

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe debido a las fluctuaciones en las tasas de cambios de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos o económicos.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

4. Administración de los riesgos de instrumentos financieros

4.2 *Riesgo de mercado (Continuación)*

— *Riesgo de tasa de interés*

El riesgo de la tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de los cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición de la compañía en este sentido mínima, ya que los instrumentos financieros relevantes usualmente son a corto plazo y a su vencimiento se les fija un nuevo precio o vencimiento.

Los ingresos y flujos de efectivo operativos de la compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, ya que no se mantienen activos importantes que generen interés y los préstamos han sido negociados a una tasa de interés fijo hasta su vencimiento.

4.3 *Riesgo de liquidez y financiamiento*

Consiste en el riesgo de que la compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, pérdida de clientes importantes, deterioro de la calidad de la cartera de clientes, concentración de pasivos en una fuente en particular, falta de liquidez de los activos y el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. La compañía administra sus recursos líquidos para honrar sus pasivos al vencimiento de estos en condiciones normales.

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la compañía que deben ser mantenidos en instrumentos de alto liquidez, límites de composición de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de plazo.

4.4 *Riesgo operacional*

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directa o indirectas, relacionadas con los procesos de la compañía, de personal, tecnología e infraestructura, 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 el comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo de la compañía es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la compañía.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, están asignadas a la administración superior dentro de la compañía, esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional.



**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

5. **Adecuación de capital**

**5.1 Relación de solvencia**

Según el acuerdo No 4-2011 del 27 de septiembre de 2011, 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 del balance ponderado en función de sus riesgos.

La relación de solvencia de LVM Casa de Valores, S. A., registrada durante el tercer trimestre del año 2020, es la siguiente:

Relación de solvencia		
Mínimo	julio 2020	<b>377.81%</b>
Máximo	agosto 2020	<b>602.80%</b>
Septiembre	Cierre	<b>559.62%</b>

**5.2 Fondo de capital**

El fondo de capital estará formado por la sumatoria del capital primario y secundario. El capital primario se compone de la suma del capital suscrito y pagado, reservas de capital declaradas, la prima de colocación de acciones y las utilidades (netas) acumuladas y al cual se le deducen las pérdidas netas de ejercicios anteriores y en curso, el valor de activos intangibles y diferidos, propiedades planta y equipo (neto depreciación), el costo ajustado de las inversiones de capital, las financiaciones otorgadas de terceros, las cuentas por cobrar a socios o accionistas y compañías relacionadas, así como los activos clasificados como "otros activos", dentro del balance. El capital secundario estará constituido de las financiaciones subordinadas siempre y cuando no superen el cincuenta por ciento (50%), del valor de capital primario, las financiaciones de duración indeterminadas, los bonos obligatoriamente convertibles en acciones.

El fondo de capital de LVM Casa de Valores, S. A., registrado durante el tercer trimestre del año 2020, es la siguiente:

Fondos de capital		
Mínimo	julio 2020	<b>412,882</b>
Máximo	agosto 2020	<b>562,835</b>
Septiembre	Cierre	<b>611,967</b>

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

5. Adecuación de capital (Continuación)

**5.3 Coeficiente de liquidez**

Las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo el treinta por ciento (30%), de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

El coeficiente de liquidez de LVM Casa de Valores, S. A., registrado durante el tercer trimestre del año 2020, es la siguiente:

<b>Coeficiente de liquidez</b>		
Mínimo	julio 2020	<b>193.97%</b>
Máximo	agosto 2020	<b>317.73%</b>
Septiembre	Cierre	<b>295.34%</b>

**5.4 Situación de concentración**

El riesgo que mantenga una casa de valores con respecto a un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerara como una concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital. De acuerdo con lo anterior, manifestamos que LVM Casa de Valores, S. A., no aplica en esta situación.

6. Efectivo

Los saldos de efectivo se presentan así:

	<u>Septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
En caja	200	200
En banco, a la vista	<u>619,725</u>	<u>1,189,694</u>
	<u>619,925</u>	<u>1,189,894</u>

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
 30 de septiembre de 2020  
 (Cifras en Balboas)

**7. Inversiones en activos financieros**

Las inversiones en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se detallan a continuación:

	<b>Septiembre 2020</b>	Diciembre 2019
Valores de renta fija	<b>201,341</b>	-

La compañía mantiene inversiones en activos financieros a valor razonable con cambios en resultados por un total de B/.201,341, las cuales a la fecha han generado ingresos en intereses y valoración de B/.6,724, que se presenta en el estado de resultados en el rubro de ganancia sobre inversiones en activos financieros.

**8. Cuentas por cobrar**

Al 30 de septiembre de 2020, la compañía mantenía comisiones pendientes de cobro a clientes por B/.605 (2019: B/.2,450), las comisiones del periodo del 2019 fueron cobradas en su totalidad en julio de 2020.

	<b>Septiembre 2020</b>	Diciembre 2019
Corriente	<b>605</b>	-
De 30 a 60 días	-	2,450
	<b>605</b>	2,450

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

**9. Mobiliario, equipo y mejoras, neto**

El mobiliario, equipo y mejoras están compuestos de la siguiente forma:

<b>Septiembre 2020</b>						
	<b>Mejoras a la propiedad arrendada</b>	<b>Mobiliario de oficina</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Equipo de procesamiento</b>	<b>Activo por derecho de uso</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>						
Al inicio del periodo	-	15,278	79,546	195,105	97,059	<b>386,988</b>
Adiciones	210,334	28,958	16,371	4,454	-	<b>260,117</b>
Al final del periodo	<u>210,334</u>	<u>44,236</u>	<u>95,917</u>	<u>199,559</u>	<u>97,059</u>	<b>647,105</b>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
Al inicio del periodo	-	15,115	78,946	168,014	1,733	<b>263,808</b>
Gasto del periodo	-	19,998	1,732	16,287	15,599	<b>53,616</b>
Al final del periodo	-	<u>35,113</u>	<u>80,678</u>	<u>184,301</u>	<u>17,332</u>	<b>317,424</b>
<b>Costo neto</b>	<b><u>210,334</u></b>	<b><u>9,123</u></b>	<b><u>15,239</u></b>	<b><u>15,258</u></b>	<b><u>79,727</u></b>	<b><u>329,681</u></b>
<b>Diciembre 2019</b>						
	<b>Mejoras a la propiedad arrendada</b>	<b>Mobiliario de oficina</b>	<b>Equipo de cómputo</b>	<b>Equipo de procesamiento</b>	<b>Activo por derecho de uso</b>	<b>Total</b>
<b>Costo:</b>						
Al inicio y al final del año	-	15,278	79,546	195,105	97,059	<b>386,988</b>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>						
Al inicio del año	-	12,757	73,851	127,381	-	<b>213,989</b>
Gasto del año	-	2,358	5,095	40,633	1,733	<b>49,819</b>
Al final del año	-	<u>15,115</u>	<u>78,946</u>	<u>168,014</u>	<u>1,733</u>	<b>263,808</b>
<b>Costo neto</b>	<b>-</b>	<b><u>163</u></b>	<b><u>600</u></b>	<b><u>27,091</u></b>	<b><u>95,326</u></b>	<b><u>123,180</u></b>

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
 30 de septiembre de 2020  
 (Cifras en Balboas)

**10. Arrendamientos financieros**

La compañía financiera mantiene contrato de arrendamiento financiero por alquiler de oficina con términos de contratación generales a 5 años.

El total de este arriendo corresponde a depreciación acumulada y gastos relacionados se detallan a continuación:

La composición del rubro a 30 de septiembre de 2020 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Años de vida útil</b>	<b>Saldo bruto final</b>	<b>Amortización acumulada</b>	<b>Saldo neto final</b>
Activo por derecho de uso	5 años	97,059	(17,332)	<b>79,727</b>

El movimiento del saldo neto de activo por derecho de uso es el siguiente:

	<b>Septiembre 2020</b>	Diciembre 2019
Derecho de uso	97,059	-
Amortización acumulada	(17,332)	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>79,727</b>	-

El movimiento de la amortización acumulada del activo por derecho de uso es el siguiente:

	<b>Septiembre 2020</b>	Septiembre 2019
Saldo al 1 de enero de 2020	1,733	-
Amortizaciones del período	15,599	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2020</b>	<b>17,332</b>	-

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

**11. Cuentas por pagar, proveedores**

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, las cuentas por pagar se detallan a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
KPMG	14,101	-
Auditoría interna	12,004	-
Brown Brother Harriman	8,600	8,600
Fabrega Molina	2,996	-
IHO	2,896	-
Tadros Venture Inc.	2,146	-
LVM Holding Spa	748	-
Mendoza & Asociados	535	-
Edemet	322	-
NYSE Group	128	233
AMM Asesoria Spa	110	-
DataSafe	96	-
Cable Onda	65	-
Bloomberg Finance	-	1,000
Banco General	-	26
Citibank	-	-
Price Waterhouse Coopers	-	2,115
tecnología Aplicada	-	207
	<u>44,747</u>	<u>12,181</u>

**12. Cuentas por pagar, accionistas**

La compañía mantenía saldos con partes relacionadas, detalladas a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Cuentas por pagar Casa Matriz	<u>-</u>	<u>100,470</u>

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**13. Capital social**

La compañía mediante Acta de Asamblea de Accionistas del 03 de octubre de 2011, se autorizó aumentar el capital social de la sociedad a B/.800,000; a la fecha de los estados financieros el capital social autorizado es de B/.783,000, compuesto de 783,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal de un balboa (B/.1.00) cada una, las cuales serán nominativas.

Mediante Acta de Asamblea de Accionista del 30 de abril del 2020, se autorizó la transformación de préstamo recibido en favor de la sociedad por parte de LVM Holdings SPA. por la suma de B/.243,000, como aporte dentro del capital social de la sociedad LVM Casa de Valores, S. A.

Se autoriza la emisión de Doscientas Cuarenta y Tres Mil (243,000) acciones de la sociedad en favor de LVM Holdings Spa. las cuales representan la capitalización efectuada y las cuales, por ende, se encuentra, totalmente pagadas y liberadas.

La compañía mediante Acta de Asamblea de Accionistas del 28 de julio de 2020, se autorizó aumentar el capital social de la sociedad a B/1,300,000; a la fecha de los estados financieros el capital social autorizado es de B/.1,083,000, compuesto de 1,083,000 acciones comunes emitidas y en circulación, con un valor nominal de un balboa (B/.1.00) cada una, las cuales serán nominativas.

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**14. Salarios y beneficios a colaboradores**

Durante el período, los gastos de personal se presentan a continuación:

	<u>Septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Septiembre</u> <u>2019</u>
Sueldos	191,944	199,309
Bonificaciones	76,601	39,459
Gastos de representación	38,885	36,473
Seguro social	32,520	33,627
Indemnizaciones laborales	23,456	752
Vacaciones	21,375	21,503
Décimo tercer mes	20,451	21,480
Seguros	10,810	12,607
Prima de antigüedad	4,882	4,957
Seguro educativo	3,143	3,286
Riesgos profesionales	2,434	2,525
Hora extra y recargos	1,194	749
Auxilios a trabajadores	678	679
Capacitación al personal	60	3,578
Gastos deportivos y de recreación	6	595
	<u>428,439</u>	<u>381,579</u>



**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

**15. Otros gastos**

Durante el período los otros gastos se presentan a continuación:

	<b>Septiembre 2020</b>	Septiembre 2019
Auditoría externa e interna	25,875	16,075
Asesoría jurídica	17,750	18,049
Asesoría técnica	17,150	29,251
Servicio centro operativo	12,924	16,371
Gastos bancarios	9,682	8,125
Seguro de responsabilidad civil	5,981	-
Costo financiero arrendamiento	5,314	812
Gastos ejercicios anteriores	5,206	-
Gasto de ITBMS	5,082	-
Energía eléctrica	3,681	2,080
Teléfono	3,431	2,415
Equipo de oficina	3,213	-
Administración de inmuebles	3,089	1,775
Aseo y vigilancia	2,124	54
Alojamiento y manutención	2,063	1,474
Pasajes aéreos	1,592	2,628
Parqueaderos	1,588	4,815
Casino y restaurante	1,009	1,123
Comisiones	854	910
Útiles	852	161
Servicios de custodia de documentos	839	654
Televisión por cable	680	451
Elementos de aseo y cafetería	428	167
Sustracción y hurto	323	-
Transporte, fletes y acarreos	256	301
Trámites y licencias	201	224
Incendio	186	-
Impuesto municipal	108	-
Seguros - fraude y tarjetas de crédito	59	-
Correo, portes y telegramas	40	90
Impuesto municipal - rótulo	22	130
Acueducto y alcantarillado	8	68
Tasa única	-	300
Seguros	-	33
Junta directiva	-	4,000
	<b>131,610</b>	<b>112,536</b>

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

---

**16. Compromisos y contingencias**

Custodia de efectivo e instrumentos financieros de Terceros:

**Servicios de custodia con BROWN BROTHER HARRIMAN & CO. MUTUAL FUNDS:**

Se mantiene contrato entre **LVM Casa de Valores, S. A.** y **Brown Brother Harriman & Co.**, para que actúe como su custodio y proveer servicios relacionados, tal y como se detalla en dicho contrato, de acuerdo con términos y condiciones establecidos en el.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía mantenía con **Brown Brother Harriman & Co.**, Inversiones de la siguiente manera:

	<u>Septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Efectivo de terceros en custodia	-	19,696,300
Inversiones de terceros en custodia	<u>4,481,635</u>	<u>102,371,682</u>
<b>Total, de la cartera de inversiones</b>	<u><b>4,481,635</b></u>	<u><b>122,067,982</b></u>

**Servicios de corresponsalia con CITIBANK, N.A.:**

Se mantiene contrato entre **LVM Casa de Valores, S. A.** y **Citibank, N. A.**; para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de los mismos valores, registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la compañía y transferir y otros documentos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía mantenía con **Citibank, N. A.**, inversiones de la siguiente manera:

	<u>Septiembre</u> <u>2020</u>	<u>Diciembre</u> <u>2019</u>
Efectivo de terceros en custodia	<u><b>99,914</b></u>	<u><b>701,125</b></u>

**LVM Casa de Valores, S. A.**  
**(Entidad 100% subsidiaria de LVM Holdings SPA)**

Notas a los Estados de Financieros  
30 de septiembre de 2020  
(Cifras en Balboas)

16. **Compromisos y contingencias (Continuación)**

**Servicios de custodia con ALLFUNDS BANK.:**

Se mantiene contrato entre **LVM Casa de Valores, S. A.** y **Allfunds Bank.**; para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de los mismos valores, registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la compañía y transferir y otros documentos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía mantenía con **Allfunds Bank** inversiones de la siguiente manera:

	<b>Septiembre 2020</b>	Diciembre 2019
Efectivo de terceros en custodia	-	2,026,636
Inversiones de terceros en custodia	-	825,891
<b>Total, de la cartera de inversiones</b>	-	2,852,527

**Servicios de corresponsalia con PERSHING-BNY MELLON.:**

Se mantiene contrato entre **LVM Casa de Valores, S. A.** y **Pershing-BNY Mellon.**; para establecer cuentas de efectivo y/o cuentas, traspasar, asignar, transferir o de otra manera adquirir o disponer de los mismos valores, registrados a nombre de la sociedad o mantenidos o pertenecientes a la compañía y a firmar y otorgar por cuenta de la compañía y transferir y otros documentos.

Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía mantenía con **Citibank, N. A.**, inversiones de la siguiente manera:

	<b>Septiembre 2020</b>	Diciembre 2019
Efectivo de terceros en custodia	763,065	-
Inversiones de terceros en custodia	6,055,969	-
<b>Total, de la cartera de inversiones</b>	6,819,034	-