

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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:

| | Años |
|--------------------------------------|-------------|
| 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
(Cifras en Balboas)

4. 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 cuarto trimestre del año 2020, es la siguiente:

| Relación de solvencia | | |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Mínimo | noviembre 2020 | 483.23% |
| Máximo | diciembre 2020 | 995.59% |
| Diciembre | Cierre | 995.59% |

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 cuarto trimestre del año 2020, es la siguiente:

| Fondos de capital | | |
|--------------------------|----------------|----------------|
| Mínimo | diciembre 2020 | 519,353 |
| Máximo | octubre 2020 | 588,416 |
| Diciembre | Cierre | 519,353 |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 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 cuarto trimestre del año 2020, es la siguiente:

| Coeficiente de liquidez | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Mínimo | diciembre 2020 | 386.52% |
| Máximo | noviembre 2020 | 275.38% |
| Diciembre | Cierre | 386.52% |

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:

| | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|----------------------|---------------------------|-------------------|
| En caja | 200 | 200 |
| En banco, a la vista | 700,364 | 1,189,694 |
| | 700,564 | 1,189,894 |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
 Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
 (Cifras en Balboas)

7. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2020, la compañía mantenía comisiones pendientes de cobro a clientes por B/.35 (2019: B/.2,450),

| | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-----------------|---------------------------|-------------------|
| Corriente | 35 | - |
| De 30 a 60 días | - | 2,450 |
| | 35 | 2,450 |

8. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

| | Diciembre 2020 | | | | Activo por derecho de uso | Total |
|---|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--|----------------|
| | Mejoras a la propiedad arrendada | Mobiliario de oficina | Equipo de cómputo | Equipo de procesamiento | | |
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio del periodo | - | 15,278 | 79,546 | 195,105 | 97,059 | 386,988 |
| Adiciones | 210,333 | 28,958 | 16,371 | 4,454 | - | 260,116 |
| Ventas y descartes | - | 10,205 | - | - | - | 10,205 |
| Al final del periodo | 210,333 | 34,031 | 95,917 | 199,559 | 97,059 | 636,899 |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | | |
| Al inicio del periodo | - | 15,115 | 78,946 | 168,014 | 1,733 | 263,808 |
| Gasto del periodo | 28,044 | 3,939 | 3,095 | 18,260 | 20,798 | 74,136 |
| | - | 10,205 | - | - | - | - |
| Al final del periodo | 28,044 | 8,849 | 82,041 | 186,274 | 22,531 | 327,739 |
| Costo neto | 182,289 | 25,182 | 13,876 | 13,285 | 74,528 | 309,160 |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
 Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
 (Cifras en Balboas)

8. Mobiliario, equipo y mejoras, neto (Continuación)

Diciembre 2019

| | <u>Mejoras a la propiedad arrendada</u> | <u>Mobiliario de oficina</u> | <u>Equipo de cómputo</u> | <u>Equipo de procesamiento</u> | <u>Activo por derecho de uso</u> | <u>Total</u> |
|---|---|----------------------------------|------------------------------|------------------------------------|--|----------------|
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio y al final del año | - | 15,278 | 79,546 | 195,105 | 97,059 | 386,988 |
| Depreciación y amortización acumulada: | | | | | | |
| Al inicio del año | - | 12,757 | 73,851 | 127,381 | - | 213,989 |
| Gasto del año | - | 2,358 | 5,095 | 40,633 | 1,733 | 49,819 |
| Al final del año | - | 15,115 | 78,946 | 168,014 | 1,733 | 263,808 |
| Costo neto | - | 163 | 600 | 27,091 | 95,326 | 123,180 |

9. 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 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

| Concepto | <u>Años de vida útil</u> | <u>Saldo bruto final</u> | <u>Amortización acumulada</u> | <u>Saldo neto final</u> |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|
| Activo por derecho de uso | 5 años | 97,059 | (22,531) | 74,528 |

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

| | <u>Diciembre 2020</u> | <u>Diciembre 2019</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Derecho de uso | 97,059 | - |
| Amortización acumulada | (22,531) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 74,528 | - |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
 Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
 (Cifras en Balboas)

9. Arrendamientos financieros (Continuación)

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

| | Diciembre | Diciembre |
|---|-----------------------------|------------------------|
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Saldo al 1 de enero de 2020 | 1,733 | - |
| Amortizaciones del período | <u>20,798</u> | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | <u><u>22,531</u></u> | <u><u>-</u></u> |

10. Cuentas por pagar, proveedores

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

| | Diciembre | Diciembre |
|----------------------------|--------------------|---------------|
| | <u>2020</u> | <u>2019</u> |
| Auditoría interna | 16,012 | - |
| Brown Brother Harriman | - | 8,600 |
| Price Waterhouse Coopers | - | 2,115 |
| Fabrega Molina | 1,095 | - |
| Mendoza & Asociados | 1,070 | - |
| Bloomberg Finance | - | 1,000 |
| Assa – Compañía de Seguros | 679 | - |
| Edemet | 297 | - |
| NYSE Group | - | 233 |
| Juan Martinez | 225 | - |
| tecnología Aplicada | 206 | 207 |
| Datasafe | 96 | - |
| Cable Onda | 65 | - |
| Banco General | - | 26 |
| | <u>19,745</u> | <u>12,181</u> |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
(Cifras en Balboas)

11. Cuentas por pagar, accionistas

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

| | Diciembre | Diciembre |
|-------------------------------|-------------------|----------------|
| | 2020 | 2019 |
| Cuentas por pagar Casa Matriz | <u>748</u> | <u>100,470</u> |

12. 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 (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
(Cifras en Balboas)

13. Salarios y beneficios a colaboradores

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

| | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|-----------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Sueldos | 239,438 | 269,118 |
| Bonificaciones | 76,601 | 54,027 |
| Gastos de representación | 49,687 | 49,435 |
| Seguro social | 41,275 | 45,448 |
| Indemnizaciones laborales | 23,634 | 675 |
| Vacaciones | 26,674 | 29,144 |
| Décimo tercer mes | 25,919 | 28,812 |
| Seguros | 13,835 | 16,647 |
| Prima de antigüedad | 6,134 | 6,200 |
| Seguro educativo | 3,925 | 4,421 |
| Riesgos profesionales | 3,072 | 3,388 |
| Hora extra y recargos | 1,194 | 2,026 |
| Auxilios a trabajadores | 903 | 905 |
| Capacitación al personal | 60 | 3,096 |
| Gastos deportivos y de recreación | 4 | 3,324 |
| Proceso de selección personal | | 47 |
| | 512,355 | 516,713 |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
 Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
 (Cifras en Balboas)

14. Otros gastos

Durante el período los otros gastos se presentan a continuación:

| | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|--|---------------------------|-------------------|
| Auditoría externa e interna | 27,754 | 21,152 |
| Asesoría jurídica | 21,518 | 48,027 |
| Asesoría técnica | 23,295 | 38,928 |
| Servicio centro operativo | 12,924 | 21,828 |
| Gastos bancarios | 10,614 | 10,718 |
| Seguro de responsabilidad civil | 9,570 | - |
| Costo financiero arrendamiento | 7,019 | 3,529 |
| Gastos ejercicios anteriores | 5,207 | - |
| Gasto de ITBMS | 7,417 | - |
| Energía eléctrica | 4,446 | 2,849 |
| Teléfono | 3,921 | 3,438 |
| Equipo de oficina | 3,423 | 77 |
| Administración de inmuebles | 4,184 | 2,501 |
| Aseo y vigilancia | 2,563 | 85 |
| Alojamiento y manutención | 2,062 | 1,688 |
| Pasajes aéreos | 1,592 | 3,036 |
| Parqueaderos | 1,588 | 6,153 |
| Casino y restaurante | 1,009 | 1,176 |
| Comisiones | 910 | 1,246 |
| Útiles | 937 | 255 |
| Servicios de custodia de documentos | 1,109 | 1,325 |
| Televisión por cable | 863 | 509 |
| Elementos de aseo y cafetería | 533 | 565 |
| Sustracción y hurto | 431 | 36 |
| Transporte, fletes y acarreos | 366 | 346 |
| Trámites y licencias | 231 | 352 |
| Incendio | 248 | 21 |
| Impuesto municipal | 108 | - |
| Seguros - fraude y tarjetas de crédito | 63 | - |
| Correo, portes y telegramas | 40 | 90 |
| Impuesto municipal - rótulo | 22 | 130 |
| Acueducto y alcantarillado | 8 | 90 |
| Tasa única | - | 300 |
| Seguros | - | 34 |
| Junta directiva | 5,000 | 4,000 |
| | 160,975 | 174,484 |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
(Cifras en Balboas)

15. 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía mantenía con **Brown Brother Harriman & Co.**, Inversiones de la siguiente manera:

| | <u>Diciembre</u> <u>2020</u> | <u>Diciembre</u> <u>2019</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo de terceros en custodia | - | 19,696,300 |
| Inversiones de terceros en custodia | <u>4,351,639</u> | <u>102,371,682</u> |
| Total, de la cartera de inversiones | <u><u>4,351,639</u></u> | <u><u>122,067,982</u></u> |

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

| | <u>Diciembre</u> <u>2020</u> | <u>Diciembre</u> <u>2019</u> |
|----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo de terceros en custodia | <u><u>96,220</u></u> | <u><u>701,125</u></u> |

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

Notas a los Estados de Financieros (No Auditados)
Por el año terminado el 31 de diciembre 2020
(Cifras en Balboas)

15. 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía mantenía con **Allfunds Bank** inversiones de la siguiente manera:

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

Servicios de corresponsalía con BNY MELLON | PERSHING.:

Se mantiene contrato entre **LVM Casa de Valores, S. A.** y **BNY MELLON | PERSHING.**; 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 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, la compañía mantenía con **BNY MELLON | PERSHING**, inversiones de la siguiente manera:

| | <u>Diciembre</u> <u>2020</u> | <u>Diciembre</u> <u>2019</u> |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo de terceros en custodia | 557,248 | - |
| Inversiones de terceros en custodia | 6,097,284 | - |
| Total, de la cartera de inversiones | <u>6,654,533</u> | <u>-</u> |