

**Canal Securities Corp.**

# Estados Financieros Intermedios e informe del Contador Interno a la Junta Directiva y Accionistas

Al 30 de junio de 2023



canalsecurities

## **Canal Securities Corp.**

Estados Financieros Intermedios  
e informe del Contador Interno  
a la Junta Directiva y Accionistas

**Al 30 de junio de 2023**

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

# Canal Securities Corp.

## Índice para los Estados Financieros Intermedios 30 de junio de 2023

---

INFORME DEL CONTADOR INTERNO	I
------------------------------	---

---

### ESTADOS FINANCIEROS

Estado de Situación Financiera	2
Estado de Ganancias o Pérdidas	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros Intermedios	6 - 31

---

## **INFORME DEL CONTADOR INTERNO SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS**

Señores  
Accionista y Junta Directiva  
**CANAL SECURITIES CORP.**

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **CANAL SECURITIES CORP.** En adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera y el estado de cambios en el patrimonio del accionista al 30 de junio 2023 y al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultado y flujos de efectivo, por los períodos terminados al 30 de junio de 2023 y 2022; y notas que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

### **Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros**

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

### **Responsabilidad del Contador Público**

En nuestra consideración, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **CANAL SECURITIES CORP** al 30 de junio de 2023, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

  
Julio Solórzano  
C.P.A. 527-2004

  
Lic. Julio Solórzano  
Contador Público Autorizado  
C.P.A. No. 527-2004

25 de agosto de 2023  
Panamá, República de Panamá

## Canal Securities Corp.

### Estado de Situación Financiera Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

	Notas	Jun-2023	Dic-2022
<b>Activos</b>			
Efectivo y depósitos en bancos	4 y 7	476,943	557,902
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	5	100,666	95,215
Otros activos	6	<u>1,274,437</u>	<u>313,025</u>
Total de activos		<u>1,852,046</u>	<u>966,142</u>
 <b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Cuentas por pagar	8	26,363	22,714
Gastos e impuestos acumulados por pagar	9	39,328	62,551
Otros pasivos		<u>48,935</u>	<u>95,067</u>
Total de pasivos		<u>114,626</u>	<u>180,332</u>
 <b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	10	805,030	805,030
Capital adicional pagado	10	850,000	-
Utilidades retenidas		97,726	(5,342)
Impuesto complementario		<u>(15,336)</u>	<u>(13,878)</u>
Total de patrimonio		<u>1,737,420</u>	<u>785,810</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u>1,852,046</u>	<u>966,142</u>

## Canal Securities Corp.

### Estado de Ganancias o Pérdidas Por el período terminado al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

		II Trimestre		Acumulado	
	Notas	Jun-2023	Jun-2022	Jun-2023	Jun-2022
<b>Ingresos por</b>					
Comisiones		673,571	553,529	1,189,472	1,242,002
Intereses sobre depósitos e inversiones		7,414	29,231	15,140	64,061
Otros ingresos		<u>3,390</u>	<u>24,998</u>	<u>6,728</u>	<u>25,228</u>
Total de ingresos		<u>684,375</u>	<u>607,758</u>	<u>1,211,340</u>	<u>1,331,291</u>
<b>Costos y gastos de operación</b>					
Comisiones pagadas		105,268	82,834	177,149	185,204
Gastos de personal	11	232,882	179,534	423,410	357,978
Gastos generales y administrativos	12	254,554	214,567	491,748	451,444
Depreciaciones y amortizaciones	5	<u>8,230</u>	<u>4,296</u>	<u>15,965</u>	<u>8,451</u>
Total de costos y gastos de operación		<u>600,934</u>	<u>481,231</u>	<u>1,108,272</u>	<u>1,003,077</u>
Ganancia antes de impuesto sobre la renta		<u>83,441</u>	<u>126,527</u>	<u>103,068</u>	<u>328,214</u>
Impuesto sobre la renta corriente	13	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia neta		<u>83,441</u>	<u>126,527</u>	<u>103,068</u>	<u>328,214</u>

## Canal Securities Corp.

### Estado de Cambios en el Patrimonio Por el período terminado al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Utilidades retenidas	Impuesto complementario	Total de patrimonio
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>		805,030	-	75,677	(2,281)	878,426
Impuesto complementario		-	-	-	(14,753)	(14,753)
Ganancia neta - 2022		-	-	278,549	-	278,549
Dividendos pagados		-	-	(359,568)	3,156	(356,412)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>		805,030	-	(5,342)	(13,878)	785,810
Ganancia neta - 2023		-	-	103,068	(1,458)	101,610
Capital adicional pagado	10	-	850,000	-	-	850,000
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>		805,030	850,000	97,726	(15,336)	1,737,420

## Canal Securities Corp.

### Estado de Flujos de Efectivo Por el período terminado el 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

	Notas	Jun-2023	Jun-2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		103,068	328,214
Ajuste por:			
Depreciación y amortización	5	15,109	8,451
Disminución en activos varios		(961,412)	(65,992)
Disminución en pasivos varios		(65,706)	(2,493)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		<u>(908,941)</u>	<u>268,180</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de Mobiliario, equipos y mejoras	5	<u>(20,560)</u>	<u>(4,294)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(20,560)</u>	<u>(4,294)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Capital adicional pagado		850,000	-
Impuesto complementario		<u>(1,458)</u>	<u>(14,753)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>848,542</u>	<u>(14,753)</u>
Disminución (aumento) neto del efectivo		(80,959)	249,133
Efectivo al inicio del año		<u>557,902</u>	<u>665,329</u>
Efectivo al final del período		<u><u>476,943</u></u>	<u><u>914,462</u></u>



# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 1. Organización y operaciones

Canal Securities Corp. (la "Compañía") constituida bajo las leyes de la República de Panamá mediante Escritura Pública No. 6756 del 11 de junio de 2015 e inició operaciones en abril de 2016 mediante nota SMV-27407-SIS-DSM (35) autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La Compañía opera una Casa de Valores mediante la Resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá No.672-2015 del 21 de octubre de 2015.

Canal Securities Corp. se dedica, en forma exclusiva, a la compra y venta de valores, ya sea por cuenta de terceros o por cuenta propia y realizar custodia o administración de acciones y valores en general.

Las operaciones de la Casa de Valores están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo con el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las oficinas principales están ubicadas en Costa del Este, Avenida Costa del Sol, PH Times Square Center, Piso 35, Oficina 35B, República de Panamá.

### 2. Resumen de las políticas de contabilidad más importantes

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de los estados financieros se presentan a continuación:

#### **Declaración de cumplimiento**

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

#### **Base de preparación**

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de las inversiones que son medidas a valor razonable.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### **Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

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

Los estados financieros están expresados en Balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, el cual está a la par con el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y, en su lugar, el Dólar (USD) de los Estados Unidos de América se utiliza como moneda de curso legal.

#### **Uso de estimaciones**

La Administración, en la preparación de los estados financieros, ha efectuado ciertas estimaciones contables con base en su criterio en el proceso de aplicación de políticas de contabilidad de la Compañía las cuales afectan las cifras reportadas de activos y pasivos, las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha del estado de situación financiera y las cifras reportadas en el estado de resultados durante el año. Las estimaciones y supuestos relacionados están basados en circunstancias, lo que da como resultado la base sobre la cual se establece el valor en libros con que se registran algunos activos y pasivos que no pueden ser determinados de otra forma. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones efectuadas por la Administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro están relacionadas con la depreciación de los activos fijos y las reservas laborales.

#### **Medición del valor razonable**

La NIIF 13 establece un marco para la medición del valor razonable.

Valor razonable 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 la medición; o en ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo, independientemente de si ese precio es observable directamente o estimado utilizando otra técnica de valoración. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### **Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

#### **Medición del valor razonable (continuación...)**

Cuando es aplicable, la Compañía mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos instrumentos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, la Compañía utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, la Compañía determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación, que incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación.

Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valuación incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

La Compañía mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

Nivel 1: son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de la medición.

Nivel 2: son los instrumentos utilizando los precios cotizados para activos o pasivos similares en mercado activos, precios cotizados para activos o pasivos idénticos o similares en mercados que no son activos, datos de entrada distintos de los precios cotizados que son observables para el activo o pasivo, datos de entrada corroboradas por el mercado.

Nivel 3: son datos de entrada no observables para el activo o pasivo.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)

#### **Activos financieros**

##### *Efectivo y depósitos en banco*

Comprenden el efectivo en caja y los depósitos a la vista en bancos. Para efectos de la preparación del estado de flujos de efectivo, la compañía considera todas las cuentas de efectivo que no tienen restricciones para utilización, así como los depósitos a plazo con vencimientos originales menores a tres meses.

##### *Otras cuentas por cobrar*

Las otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales están clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

##### *Baja de activos financieros*

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

Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### **Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

#### **Activos financieros (continuación...)**

##### *Inversiones en activos financieros*

Las inversiones en activos financieros presentadas en el estado de situación financiera incluyen:

- Valores de inversión medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales.

Para los títulos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, las ganancias o pérdidas se reconocen en el estado de utilidades integrales, a excepción de lo siguiente, que se reconocen en ganancias o pérdidas de la misma manera que para los activos financieros medidos al costo amortizados:

- Ingresos por intereses utilizando el método de interés efectivo;
- Reservas para pérdidas crediticias esperadas (PCE) y reversiones; y
- Ganancias o pérdidas cambiarias.

Cuando los valores de inversión medidos al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se dan de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en el estado de utilidades integrales se reclasifica de patrimonio a ganancias o pérdidas.

La Compañía elige presentar en el estado de utilidades integrales los cambios en el valor razonable de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar. La elección se realiza instrumento por instrumento en el reconocimiento inicial y es irrevocable.

Las ganancias o pérdidas de dichos instrumentos de patrimonio nunca se reclasifican a resultados y o se reconoce ningún deterioro en los resultados. Los dividendos se reconocen en ganancias o pérdidas a menos que represente claramente una recuperación de una parte del costo de la inversión, en cuyo caso se reconocen en otros resultados integrales. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas en otros resultados integrales se transfieren a las utilidades retenidas en la venta de la inversión.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversiones, la Compañía utiliza la calificación de las calificadoras internacionales como a continuación se detalla:

#### Grado de calificación

Grado de inversión  
Monitoreo estándar  
Monitoreo especial  
Sin calificación

#### Calificación Internacional

AAA, AA+, AA-, A-, BBB+, BBB, BBB-  
BB+, BB, BB-, B+, B, B-  
CCC a C  
-

#### Evaluación del modelo de negocio

La Compañía realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantiene los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio y la operación de esas políticas den la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordina la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o a las salidas de efectivo o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración de la Compañía sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenido en el modelo de negocio) y en la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos efectivo-contractuales obtenidos): y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Sin embargo, información sobre la actividad de ventas no es considerada de forma aislada sino como parte de una evaluación de cómo los objetivos del Fondo establecidos para manejar los activos financieros son logrados y cómo los flujos de caja son realizados.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)

#### Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financieros al momento del reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento.

Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Compañía considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y la periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pagos anticipados y extensión;
- Términos que limitan a la Compañía para obtener flujos de efectivo de activos específicos (por ejemplo: acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (por ejemplo: revisión periódica de tasas de interés).

#### Deterioro de los activos financieros

La Compañía reconoce la reserva de pérdidas crediticias esperadas (PCE) en los siguientes instrumentos financieros que no se miden a valor razonable con cambios en resultados.

- Instrumentos de deuda
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamo emitidos.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### **Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

#### *Deterioro de los activos financieros (continuación...)*

No se reconoce pérdida por deterioro en inversiones de patrimonio sino a otras partidas dentro del patrimonio.

La Compañía mide los montos de pérdida en una cantidad igual a las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida, a excepción de los siguientes, para los cuales se miden como pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La Compañía considera que un título de deuda tiene un riesgo de crédito bajo cuando su calificación de riesgo de crédito es equivalente a la definición de grado de inversión entendida globalmente.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

#### *Medición de la pérdida crediticia esperada (PCE)*

La pérdida crediticia esperada (PCE) es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. La diferencia entre los flujos de efectivo adecuados a la Compañía de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que se esperan recibir).
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados.



# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)

#### **Mobiliario, equipos y mejoras a la propiedad arrendada**

El mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

	<b><u>Años</u></b>
Mobiliarios de oficina	5
Equipos de oficina	5
Licencia de programas	5
Mejoras a la propiedad arrendada	10

El mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas.

#### **Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía**

##### **Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar son reconocidas inicialmente al costo.

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

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

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)

#### Impuesto complementario

El impuesto complementario constituye un anticipo del impuesto de dividendos sobre las utilidades disponibles para la distribución al accionista sobre la tasa del 4% para las operaciones locales y 2% para las operaciones extranjeras. Este adelanto se presenta como una disminución del patrimonio del accionista.

#### Reconocimiento de ingresos

##### Comisiones

Generalmente, las comisiones sobre servicios financieros se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o devengado.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

##### Intereses bancarios

Los ingresos por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

##### Fondo de Cesantía

El Código de Trabajo indica que los empleadores deberán establecer un Fondo de Cesantía para pagar a los trabajadores a la terminación de todo contrato de tiempo indefinido la prima de antigüedad y una indemnización en caso de un despido injustificado o renuncia justificada.

Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la cuota parte relativa a la prima de antigüedad del trabajador (1.92% del salario) y punto tres veintisiete por ciento (0.327%) de la cuota parte mensual de la indemnización a que pudiese tener derecho el trabajador.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### **Resumen de las políticas de contabilidad más importantes (continuación...)**

#### **Fondo de Cesantía (continuación...)**

Las cotizaciones trimestrales se depositarán en un fideicomiso administrado por una entidad autorizada e independiente del empleador, se reconocen como gastos de operaciones y son deducibles para efectos del impuesto sobre la renta.

En cumplimiento con el Código de Trabajo, la "Compañía" ha establecido un Fondo de Cesantía apropiado.

#### **Impuesto sobre la renta**

El impuesto sobre la renta del año comprende impuesto sobre la renta corriente y diferido. Los impuestos corriente y diferido se reconocen como gasto o ingreso en los resultados del año.

#### **Impuesto corriente**

El impuesto corriente se basa en la renta gravable del período. La renta gravable del período difiere de la ganancia reportada en el estado consolidado de resultados, debido a los efectos que producen aquellas partidas reconocidas como gravables/no gravables y deducibles/no deducibles. El pasivo en concepto de impuesto corriente se calcula utilizando la tasa vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera (2022 25%).

#### **Reconocimiento de costos y gastos de operación**

Los gastos por comisión de administración y custodia son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas sobre la base de devengado.

#### **Arrendamientos**

La NIIF 16 reconoce un activo por derecho de uso y su responsabilidad de arrendamiento relacionada con todos los arrendamientos operativos anteriores, excepto los identificados como de bajo valor o con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses a partir de la fecha inicial de adopción.

La Compañía ha optado por contabilizar los arrendamientos a corto plazo y utilizando los recursos prácticos. En lugar de reconocer un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, los pagos en relación con estos se reconocen como un gasto en resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 3. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

#### **Normas que han sido emitidas, con fecha de aplicación a partir del 1 de enero de 2022.**

La Compañía ha adoptado una serie de nuevas normas, interpretaciones y enmiendas vigentes por primera vez para períodos que inician a partir del 1º de enero de 2022 o fechas posteriores.

- NIC 16 – Propiedad, planta y equipo (Enmienda - Ingresos por la venta antes del momento del uso previsto).

La modificación de la NIC 16 propiedad, planta y equipo prohíbe a una entidad deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo cualquier producto recibido de vender elemento producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto. También aclara que una entidad está “probando si el activo es funcionando correctamente” cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación.

Las entidades deben revelar por separado los montos de los ingresos y costos relacionados con elementos producidos que no son un resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

- NIC 37 – Provisiones y contingencias (Enmienda – Costos de cumplimiento de un contrato oneroso).

La modificación a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplir un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir el contrato, como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer un separado una provisión por un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que ha ocurrido sobre los bienes utilizados en el cumplimiento del contrato.

La adopción de estas normas no ha tenido un efecto significativo en los estados financieros de La Compañía y no resulta en cambios importantes en los registros contables.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) (continuación...)

#### Nuevas normas, interpretaciones y enmiendas aún no vigentes

Existen una serie de normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que serán efectivas en períodos contables futuros que La Compañía no ha decidido adoptar anticipadamente. A continuación, se detallan las normas y enmiendas más relevantes para el período que comienza el 1 de enero de 2023:

- NIIF 1 – Aplicación de NIIF por primera vez (Enmienda – Cuando una subsidiaria es adoptante de NIIF por primera vez).
- NIC 8 – Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (Enmienda – Cómo distinguir entre cambios en políticas contables y cambios en estimaciones contables).
- NIC 12 – Impuesto a las ganancias (Enmienda – Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una transacción única).

#### 4. Efectivo y depósitos en bancos

	Jun-2023	Dic-2022
Caja menuda	700	700
Depósitos en banco a la vista - locales	427,014	507,973
Depósitos en banco a la vista- extranjeros	<u>49,229</u>	<u>49,229</u>
	<u>476,943</u>	<u>557,902</u>

Al 30 de junio de 2023, la tasa interés sobre las cuentas a la vista en bancos oscila entre el 1.00%. al 3.00%.

## Canal Securities Corp.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 5. Equipo, mobiliario y mejoras a la propiedad arrendada

Al 30 de junio de 2023 el equipo, mobiliario y mejoras se detallan a continuación:

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Licencia de Programas	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
<b>Costo</b>				
<b>Costo</b>				
Al inicio del año	77,839	99,322	66,556	243,717
Adiciones	15,672	2,939	5,799	24,410
Descarte	(3,850)	-	-	(3,850)
Al final del año	<u>89,661</u>	<u>102,261</u>	<u>72,355</u>	<u>264,277</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Al inicio del año	32,613	49,333	66,556	148,502
Gasto del año	8,378	7,478	109	15,965
Descarte	(856)	-	-	(856)
Al final del año	<u>40,135</u>	<u>56,811</u>	<u>66,665</u>	<u>163,611</u>
	<u><b>49,526</b></u>	<u><b>45,450</b></u>	<u><b>5,690</b></u>	<u><b>100,666</b></u>

Al 31 de diciembre de 2022 el equipo, mobiliario y mejoras se detallan a continuación:

	Mobiliario y Equipo de Oficina	Licencia de Programas	Mejoras a la propiedad arrendada	Total
<b>Costo</b>				
<b>Costo</b>				
Al inicio del año	59,075	48,656	66,556	174,287
Adiciones	18,764	50,666	-	69,430
Al final del año	<u>77,839</u>	<u>99,322</u>	<u>66,556</u>	<u>243,717</u>
<b>Depreciación acumulada</b>				
Al inicio del año	19,393	40,729	66,556	126,678
Gasto del año	13,220	8,604	-	21,824
Al final del año	<u>32,613</u>	<u>49,333</u>	<u>66,556</u>	<u>148,502</u>
	<u><b>45,226</b></u>	<u><b>49,989</b></u>	<u><b>-</b></u>	<u><b>95,215</b></u>

## Canal Securities Corp.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 6. Otros Activos

Los otros activos se detallan a continuación:

	Jun-2023	Dic-2022
Inversiones en curso	808,421	-
Comisiones y cuentas por cobrar	210,546	108,520
Depósitos en garantía	90,000	90,000
Gastos pagados por anticipado	61,863	16,287
Licencia de puesto de bolsa	55,000	55,000
Fondo de Cesantía	48,607	43,218
	<u>1,274,437</u>	<u>313,025</u>

#### 7. Saldos y transacciones entre compañías relacionadas

	Jun-2023	Dic-2022
<b>Estado de situación financiera</b>		
<b>Activos:</b>		
Depósitos en bancos	427,014	507,973
Cuentas por cobrar	9,250	-
<b>Estado de resultados</b>		
<b>Ingresos:</b>		
Ingresos por comisiones	183,299	330,171
Ingresos ganados sobre depósitos bancarios	14,044	106,883
<b>Gastos</b>		
Alquiler	96,000	192,000
Honorarios por servicios	75,000	180,000
Salarios y prestaciones laborales	38,000	78,000
Dietas	3,900	10,350
Cargos bancarios	789	2,492

Los saldos y transacciones con partes relacionadas no generan intereses, recargos y no tienen fecha de vencimiento.

## Canal Securities Corp.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### 8. Cuentas por pagar

Al 30 de junio de 2023, las cuentas por pagar proveedores se refieren a créditos recibidos de entre 30 y 180 días, la suma total es de B/.26,363 (Dic 2022: 22,714). Las cuentas de proveedores no generan penalización o interés.

#### 9. Gastos e impuestos acumulados por pagar

Los gastos e impuestos acumulados por pagar se conforman de lo siguiente:

	Jun-2023	Dic-2022
Prestaciones laborales	22,312	16,345
Impuestos	<u>17,016</u>	<u>46,206</u>
	<u>39,328</u>	<u>62,551</u>

#### 10. Acciones de capital

El capital social autorizado de la Compañía, lo compone 1,000,000 de acciones comunes con un valor nominal de B/.1 cada una. Al 30 de junio de 2023 emitidas y en circulación ascienden a 805,030 (Dic.- 2022: 805,030) para un total de B/.805,030.

En marzo 2023, la compañía recibió un (1) aporte de capital por la suma de B/.850,000, el cual fue reconocido como capital adicional pagado.



# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

### 11. Gastos de personal

Por el periodo al 30 de junio, los gastos de personal se detallan a continuación:

	Jun-2023	Jun-2022
Salarios	238,017	205,828
Vacaciones y décimo tercer mes	47,107	29,568
Prestaciones sociales	46,461	39,111
Gastos de representación	42,901	28,892
Prima de antigüedad	20,403	6,110
Seguro privado	16,672	8,754
Otros gastos de personal	4,394	6,475
Dietas	3,900	26,940
Cursos y seminarios	3,430	6,300
Uniformes	125	-
	<u>423,410</u>	<u>357,978</u>

### 12. Gastos generales y administrativos

Por el periodo al 30 de junio, los gastos de general y administrativos se detallan a continuación:

	Jun-2023	Jun-2022
Gastos generales	150,621	99,363
Arrendamiento de oficinas y equipos	97,050	97,277
Honorarios profesionales	89,397	131,725
Publicidad y mercadeo	57,328	14,215
Electricidad, teléfonos y celulares	28,149	30,055
Impuestos municipales y tasa única	22,459	39,583
Afiliaciones	21,962	18,438
Atenciones a clientes	8,295	1,027
Transporte, acarreo	5,582	1,467
Seguros	4,764	6,724
Papelería y gastos de oficina	3,403	5,930
Cargos bancarios	1,758	1,926
Reparación y mantenimiento	980	3,714
	<u>491,748</u>	<u>451,444</u>

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 13. Impuesto sobre la renta corriente

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Ingresos por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2022, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo con la Legislación Fiscal Panameña vigente, la Compañía está exenta del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos valores emitidos a través de la Bolsa Latinoamericana de Valores – Latinex.

#### *Renta gravable y utilidad financiera*

La Renta gravable y la utilidad financiera coinciden haciendo innecesaria una conciliación entre ambas utilidades. Las utilidades financieras y las Rentas gravables (o utilidad fiscal) requieren de conciliación cuando sus resultados difieren producto de la existencia de ingresos exentos y/o no gravables, costos y gastos exentos y/o no deducibles.

#### *Arrastre de pérdidas*

De acuerdo con el Artículo 698-A. del Código Fiscal, la compañía tiene derecho, en concepto de incentivo fiscal, a deducir de su Renta Gravable, las pérdidas que sufra en un período fiscal. Estas pérdidas serán deducibles en los cinco (5) períodos fiscales siguientes, a razón del veinte por ciento (20%) de la referida pérdida por año. Tales deducciones no podrán reducir en más del cincuenta por ciento (50%) la renta neta gravable en el año en que se deduzca.

La porción de dicha cuota no deducida en un año no podrá deducirse en años posteriores, ni causará devolución alguna por parte del Estado. Las deducciones solamente podrán efectuarse en la declaración jurada del Impuesto sobre la Renta, no así en la declaración estimatoria. El derecho de deducir pérdidas es intransferible, aún en los casos de consolidaciones o fusiones.

## Canal Securities Corp.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### 14. Activos bajo administración

La Compañía presta servicios a clientes como administración de inversiones, al 30 de junio de 2023, la Compañía mantenía activos bajo administración por un valor B/.370,174,386 (Dic.-2022: B/.307,398,718) desglosados de la siguiente manera:

	<b>Jun-2023</b>	<b>Dic-2022</b>
Valores en custodia local	265,205,519	247,613,161
Valores en custodia internacional	87,191,265	45,731,222
Efectivo en bancos y custodios locales	(1,316,454)	1,911,526
Efectivo en bancos y custodios extranjeros	19,094,057	12,142,809
	<u>370,174,386</u>	<u>307,398,718</u>

Estas inversiones se mantienen y controlan fuera de los registros de la Compañía.

Dichos importes son manejados en cuentas de terceros, para cumplir con la Regulación de la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) en cuanto a la Separación de cuenta propias y de terceros, reglamentada por el acuerdo 5-2003, artículo 14, literal F.

Canal Securities Corp. mantiene dentro del grupo de cuentas de terceros, una posición en tránsito pendiente por liquidar, plenamente identificada, que será regularizada específicamente el día 03.07.2023 (T+2).

Con fecha 24 de noviembre 2021 Canal Securities Corp. recibió notificación referente a la retención de los fondos en efectivo que mantiene en custodia en Lucayas Bank Limited, que representan cerca del 0.19% del total de Activos administrados a la fecha de este informe, a consecuencia de una intervención ejecutada por el regulador de Lucayas Bank Limited.

Canal Securities Corp. procedió a notificar a la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá (SMV) y ha tomado las medidas correspondientes para hacer frente a esta situación, dando el seguimiento periódico tanto con el regulador como con el custodio. Este hecho no constituye limitaciones transaccionales a nuestros clientes ni representa un impacto material a la Casa de Valores.

## Canal Securities Corp.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

#### 15. Valor razonable de los instrumentos financieros

La siguiente tabla resume el valor en libros y el valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos y el nivel de jerarquía de la medición del valor razonable:

	Jun-2023		Dic-2022	
	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)	Valor en libros	Valor razonable (Nivel 3)
<b>Activos:</b>				
Efectivo y depósitos en bancos	476,943	476,943	557,902	557,902
Inversiones	-	-	-	-
	<u>476,943</u>	<u>476,943</u>	<u>557,902</u>	<u>557,902</u>
<b>Pasivos:</b>				
Cuentas por pagar proveedores	26,363	26,363	22,714	22,714
	<u>26,363</u>	<u>26,363</u>	<u>22,714</u>	<u>22,714</u>

El valor en libros del efectivo y depósitos en banco y las cuentas por pagar, se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

#### 16. Administración de riesgos de instrumentos financieros

Las actividades de la Compañía son expuestas a una variedad de riesgos financieros y esas actividades incluyen el análisis, la evaluación, la aceptación, y administración de un cierto grado de riesgo o una combinación de riesgos. Tomar riesgos es básico en el negocio financiero, y los riesgos operacionales son consecuencias inevitables de estar en el negocio. El objetivo de la Compañía es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera de la Compañía.

Las actividades de la Compañía se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera puede componerse principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva de la Compañía tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

### Administración de riesgos de instrumentos financieros (continuación...)

Adicionalmente, la Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

La Compañía mantiene los siguientes comités:

- Comité de auditoría
- Comité de ética y cumplimiento

Los principales riesgos de instrumentos financieros identificados por la Administración de la "Compañía" se describen a continuación:

#### a) 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 deba hacer de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de país, límites por industria y límites por deudor.

La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, en el estado de situación financiera. La Compañía monitorea la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica.

	Depósitos en bancos	
	Jun-2023	Dic-2022
<b>Concentración por sector:</b>		
Sector Financiero	476,243	557,202
	<u>476,243</u>	<u>557,202</u>
<b>Concentración geográfica:</b>		
Panamá	427,014	507,973
Extranjero	49,229	49,229
	<u>476,243</u>	<u>557,202</u>

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Administración de riesgos de instrumentos financieros (continuación...)

#### b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades para obtener los fondos para cumplir con sus compromisos u obligaciones a tiempo.

La medida clave utilizada por la Compañía para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre los pasivos líquidos. Los activos líquidos son el efectivo, depósitos en bancos y las inversiones propias.

El pasivo líquido corresponde a compromisos con vencimiento a corto plazo. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por la Compañía en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, según lo establecido en el Acuerdo 4-2011, respecto a la medición del riesgo de liquidez.

continuación, se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los pasivos líquidos a la fecha de los estados financieros, como sigue:

	Jun-2023	Dic-2022
Al cierre del período	625.92%	378.86%
Máximo del período	3092.00%	1032.75%
Mínimo del período	284.56%	139.66%

#### c) Riesgo de mercado

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. 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.

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Administración de riesgos de instrumentos financieros (continuación...)

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Como parte del riesgo de mercado la Compañía está expuesta principalmente al riesgo de tasa de interés y del valor razonable, siendo estos los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

### 17. Aspectos regulatorios

El Acuerdo No.8-2013 de 18 de septiembre de 2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, Artículo 4, establece que la Compañía deberá constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento, un patrimonio total mínimo de B/.350,000 para estos efectos, la Compañía entregará trimestral y anualmente informes donde haga constar que está cumpliendo con este requisito.

El patrimonio total mínimo corresponde al capital de la Compañía y está representado por las siguientes cuentas: capital efectivamente pagado a la fecha del estado de situación financiera; mayor valor obtenido en la colocación de acciones de pago respecto al valor nominal; ganancias o pérdidas generadas en ejercicios anteriores y la utilidad o pérdida generada del ejercicio. El Artículo 4-A de Requerimiento adicional por la prestación del servicio de custodia, establece que las Casas de Valores ofrezcan el servicio de manejo de cuentas de custodia de forma física o través de terceros domiciliados o no, en jurisdicción reconocida por la Superintendencia, deberán cumplir con los siguientes requerimientos mínimos de capital adicional a los exigidos en el Artículo 4 del Acuerdo N° 8-2013.

<u>Forma de custodia</u>	<u>Requerimiento mínimo de capital adicional</u>
Servicios de Custodia Física (directa) o través de un custodio autorizado con domicilio en Jurisdicción No Reconocida por la Superintendencia.	0.10% del monto custodiado
Servicio de Custodia a través de tercero autorizado con domicilio en Jurisdicción Reconocida por la Superintendencia (ya sea de forma física o no)	0.04% del monto custodiado

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### Aspectos regulatorios (continuación...)

Al 30 de junio de 2023, el patrimonio por servicios de custodia de la Compañía asciende a B/.148,069 (Dic. 2022: B/.124,939), sumando un patrimonio mínimo requerido por la Casa de Valores de B/.498,069 (Dic.2022: B/.474,939). La compañía no mantiene servicios de custodia en jurisdicción no reconocida por la Superintendencia de Mercado de Valores.

El Ejecutivo Principal de la Compañía es el encargado de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

Las políticas de la Compañía sobre la administración de capital son de mantener un capital, el cual pueda sostener el futuro crecimiento del negocio. La Compañía reconoce la necesidad de mantener un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital requerida por el ente regulador.

Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantiene un patrimonio regulatorio de B/.541,459 (Dic. 2022: B/.484,137) lo cual cumple con la adecuación de capital mínima de B/.498,069 (Dic.2022: B/.474,939) requerida por el ente regulador.

La relación de solvencia se expresa en términos porcentuales. Al 30 de junio de 2023, la Compañía mantiene una relación de solvencia de 237.10% (Dic. 2022: 310.75%) cumpliendo con lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, que dispone que las casas de valores deberán mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del 8% del total de sus activos y posiciones fuera de balance, ponderados en función de sus riesgos en concordancia con lo establecido en el Artículo 9 del Acuerdo 8-2013.

- Fondo de capital

Suma de los bienes y derechos (capital primario más capital secundario) de una Casa de Valores, una vez efectuada las deducciones correspondientes, necesarias para que la misma pueda ejercer su actividad en condiciones de seguridad y competitividad.

- Índice de liquidez

La Compañía debe mantener en todo momento el 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 año.



## Canal Securities Corp.

### Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

#### Aspectos regulatorios (continuación...)

- Concentración de riesgo

Los riesgos que mantenga una Casa de Valores con respecto a un emisor, cliente individual o de un grupo económico 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 emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor de sus fondos de capital.

A continuación, se detallan los principales índices/montos regulatorios de la compañía al cierre del período en cumplimiento al Acuerdo 4-2011, artículo 22.

<b>Jun-2023</b>	<b>Al cierre del Período</b>	<b>Máximo del Período</b>	<b>Mínimo del Período</b>
Relación de Solvencia	237.10%	442.60%	162.96%
Fecha de ocurrido	30-jun-23	26-ene-23	28-jun-23
Fondo de Capital	541,459	541,459	361,802
Fecha de ocurrido	30-jun-23	30-jun-23	27-jun-23
Índice de liquidez	625.92%	3092.00%	284.56%
Fecha de ocurrido	30-jun-23	29-may-23	05-ene-23
<b>Dic-2022</b>	<b>Al cierre del Período</b>	<b>Máximo del Período</b>	<b>Mínimo del Período</b>
Relación de Solvencia	310.75%	699.67%	108.96%
Fecha de ocurrido	31-dic-22	08-abr-22	15-dic-22
Fondo de Capital	484,137	911,133	358,565
Fecha de ocurrido	31-dic-22	30-sep-22	15-dic-22
Índice de liquidez	378.86%	1032.75%	139.66%
Fecha de ocurrido	31-dic-22	26-jul-22	15-dic-22

# Canal Securities Corp.

## Notas a los Estados Financieros Intermedios Al 30 de junio de 2023

(Cifras en Balboas)

---

### 18. Aprobación de los estados financieros

Con fecha 29 de agosto de 2023, la Administración de la compañía aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, “los estados financieros han sido preparados con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general”.

\*\*\*\*\*