MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
(Panamá, Rep. de Panamá)
Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes
31 de diciembre de 2022

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

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
(Panamá Rep. De Panamá)
Estados Financieros e Informe de los Auditores Independientes
31 de diciembre de 2022

ÍNDICE DEL CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes	i
ESTADOS FINANCIEROS	
Balance de Situación Financiera	1
Estado de Resultados	2
Estado de Utilidades Integrales	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estado de Flujos de Efectivo	5 - 6
Notas a los Estados Financieros	7 – 38
Detalle de Gastos Generales y Administrativos	39

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

EF/- 23/08

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva
MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC. (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)

Cuidad

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)** que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022, los correspondientes estados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha y notas a los estados financieros que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC. (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST).,** al 31 de diciembre de 2022, su desempeño financiero, y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdos con dichas, normas se describen en la sección responsabilidades del Auditor en la relación con la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC. (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)** de conformidad con las disposiciones del Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido nuestras responsabilidades de acuerdo con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido brinda una base suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión.

Betania, Urbanización Los Ángeles Ave. Los Periodistas, No. H-7 Panamá, Rep. de Panamá
Telf. 260-9330 / Fax: 260-1629 /Apdo. 0819-02412. Panamá, Rep. de Panamá
Www.chambonettyasociados.com
Email: chambonett@cwpanama.net

Énfasis en un asunto
Transacciones entre partes relacionadas.

Sin modificar nuestra opinión, tal como se revela en la Nota N a los presente Estados Financieros, la Compañía efectuó transacciones durante el ejercicio con partes relacionadas fueron consistentes a las realizadas entre partes independientes.

Eventos Subsecuentes

Sin que implique una modificación a nuestra opinión, llamamos la atención, tal como se describe en la Nota T, a los estados financieros, para revelar que durante el año 2020 se declaró, en Panamá y en el mundo por el Coronavirus / COVID-19, como una pandemia mundial que afecta la salud de todas las personas. Como consecuencia de lo anterior el Gobierno Panameño, siguiendo un modelo universal, ha exigido un confinamiento obligatorio que ha paralizado las operaciones de algunas Compañías. A la fecha de este informe y para el siguiente período, se desconoce el efecto que esta situación, pudiera tener en los mercados globales y locales, y en consecuencia sobre los balances, resultados, flujos de caja y situación financiera de La Compañía.

El COVID-19 ha ocasionado una reducción de la actividad comercial en todo Panamá, la cual, puede causar que las empresas y las contra partes no puedan cubrir sus obligaciones.

A la fecha de estos estados financieros y hasta la fecha de su emisión, el gobierno corporativo mantiene un constante monitoreo sobre la situación que está causando el COVID-19, para mitigar las pérdidas y poder cumplir con sus obligaciones.

Asuntos claves de la Auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del año corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Efectivo en Banco
Véase la nota C de los Estados Financieros

El efectivo en banco es considerado uno de los asuntos más significativos, ya que, representan el capital de trabajo líquido de la compañía y representa el 31.61% del total del activo.

Betania, Urbanización Los Ángeles Ave. Los Periodistas, No. H-7 Panamá, Rep. de Panamá
Telf. 260-9330 / Fax: 260-1629 /Apdo. 0819-02412. Panamá, Rep. de Panamá
Www.chambonettyasociados.com
Email: chambonett@cwpanama.net

Como el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Solicitamos y verificamos las Conciliaciones Bancarias de las diferentes entidades financieras.
- Confirmación de montos y saldos con las instituciones bancarias.
- Verificación de soporte de partidas en circulación y en tránsito.
- Movimiento de banca en línea a la fecha de cierre.
- Nos aseguramos que los fondos en las instituciones Bancarias cumplen con la disponibilidad inmediata y sin restricción en cuanto a su uso y destino.
- Segregación de funciones en el ciclo de manejo y custodia de efectivo y valores.

Capital Social pagado
Referirse a la Nota O de los Estados Financieros

El capital pagado para esta actividad es de carácter obligatorio y debe estar dentro del encaje legal establecido de B/. 350,000 libre de gravamen y restricciones, la compañía cuenta con un capital pagado y aportado neto de B/. 1,450,000 el cual representa el 37.78% del total del pasivo y el patrimonio y está en condiciones de disponibilidad inmediata y sin restricciones.

Como el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Comprobamos que los certificados son nominativos y con valor nominal.
- Verificamos que el capital está completamente pagado, sus acciones emitidas y en circulación.
- Solicitamos el libro de registro de acciones y verificamos su registro.

Administración de cartera de inversión (custodia de terceros)

Referirse a la Nota R a los Estados Financieros.

La compañía amparada bajo la Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores, ofrece el servicio de intermediación, administración o custodia de valores a terceros. La casa de valores tiene subcontratada la custodia de títulos valores y el efectivo de clientes no forma parte integral del balance al 31 de diciembre de 2022 para cumplir con la regulación vigente (Ley 1 del 08 de julio de 1999 en su artículo 179).

La administración considera que no existe riesgo de pérdida para la compañía, en tanto estos servicios sean prestados de acuerdo con los términos de los acuerdos con las contrapartes. Al 31 de diciembre de 2022, la compañía no poseía cartera bajo administración discrecional de terceros.

Betania, Urbanización Los Ángeles Ave. Los Periodistas, No. H-7 Panamá, Rep. de Panamá
Telf. 260-9330 / Fax: 260-1629 /Apdo. 0819-02412. Panamá, Rep. de Panamá
Www.chambonettyasociados.com
Email: chambonett@cwpanama.net

Responsabilidades de la Compañía en relación con los Estados Financieros.

La Dirección es responsable por la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, y por el sistema de control interno que la Dirección determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Dirección es responsable por evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha, revelando, si es aplicable, asuntos relacionados a dicha capacidad y al uso de la base de negocio en marcha como supuesto fundamental de las políticas contables, a menos que la Dirección tenga la intención de liquidar la Compañía, cesar operaciones, o no tenga otra alternativa que hacerlo. La Dirección es responsable de supervisar el proceso de preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de acuerdo con las NIA siempre detectará errores significativos en caso de existir. Los errores pueden provenir de fraude o error y se consideran significativos si, individualmente o en su conjunto, podría esperarse que influencien las decisiones económicas que los usuarios tomen basados en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA, nosotros aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante el proceso de auditoría. Adicionalmente:

- Identificamos y evaluamos el riesgo que existan errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error; diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para fundamentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error significativo proveniente de un fraude es mayor que el proveniente de un error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente incorrectas, o anular o eludir el sistema de control interno.

- Obtenemos una comprensión del sistema de control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Compañía.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y sus revelaciones realizadas por la Dirección.

- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Dirección de la base contable de negocio en marcha y, de acuerdo con la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan arrojar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha.

Betania, Urbanización Los Ángeles Ave. Los Periodistas, No. H-7 Panamá, Rep. de Panamá
Telf. 260-9330 / Fax: 260-1629 /Apdo. 0819-02412. Panamá, Rep. de Panamá
Www.chambonettyasociados.com
Email: chambonett@cwpanama.net

- Si concluimos que existe una incertidumbre material, en nuestro dictamen de auditoría debemos llamar la atención sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si tales revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras podrían provocar que la Sociedad deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que se logre una representación razonable de los mismos.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro de la Compañía para expresar una opinión sobre los estados financieros. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la compañía. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a la dirección una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideramos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a la dirección, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Declaración de Cumplimiento

De acuerdo al cumplimiento con la ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

Betania, Urbanización Los Ángeles Ave. Los Periodistas, No. H-7 Panamá, Rep. de Panamá
Telf. 260-9330 / Fax: 260-1629 /Apdo. 0819-02412. Panamá, Rep. de Panamá
Www.chambonettyasociados.com
Email: chambonett@cwpanama.net

La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para las operaciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos dentro de la República de Panamá. El socio de Operaciones de auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Dagoberto Martínez con número de idoneidad de Contador Público Autorizado (C.P.A) 0336-2014. El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por; Dagoberto Martínez – Socio de Operaciones, Gilberto Berrio – Gerente; Angel Reyes – Encargado; Katherinne Durán – Encargada; Dailiany Paredes– Asistente de Auditoría.

Panamá, República de Panamá
18 de enero de 2023.

CPA/TAX Chambonett y Asociados
RUC:155592689-2-2015
N° CPA:119-1994

Lcdo. Dagoberto Martínez, cpa.
CIP N° 8-707-1229
CPA 0336-2014

Betania, Urbanización Los Ángeles Ave. Los Periodistas, No. H-7 Panamá, Rep. de Panamá
Telf. 260-9330 / Fax: 260-1629 /Apdo. 0819-02412. Panamá, Rep. de Panamá
Www.chambonettyasociados.com
Email: chambonett@cwpanama.net

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
Balance de Situación Financiera
31 de diciembre de 2022

ACTIVOS		**2022**		**2021**
Activos Corrientes:				
Efectivo en caja y bancos (Notas B-6 y C)	**B/.**	1,987,680	**B/.**	2,420,747
Impuestos y gastos pagados por adelantado (Notas D)		50,711		70,604
Cuentas por cobrar prestamos de margen (Nota E)		676,324		0
Total de activos corrientes		2,714,715		2,491,351
Inversiones (Notas B-9 y F)		463,393		117,430
Activos financieros indexados a títulos valores (Notas B-9 y G)		2,449,955		0
Mobiliario, equipos y mejoras al local neto de depreciación acumuladas de B/. 436,641 en 2022 y B/. 365,054 en 2021 (Notas B-10 y H)		177,087		240,398
Otros activos:				
Depósitos en garantía (Notas I)		219,179		219,179
Otras cuentas por cobrar (Notas J)		158,570		190,811
Otros activos		105,000		105,000
Total de otros activos		482,749		514,990
Total de activos	**B/.**	6,287,899	**B/.**	3,364,169
Cuentas fuera de balance débito (Nota R)	**B/.**	268,428,234	**B/.**	168,440,542
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS				
Pasivo corrientes:				
Pasivos financieros Indexados a Títulos Valores (Nota G)	**B/.**	2,449,955	**B/.**	0
Cuentas por pagar proveedores (Notas B-14 y K)		77,003		13,415
Pasivos laborales por pagar (Notas L)		43,742		38,269
Impuestos y gastos acumulados por pagar (Nota M)		18,960		8,701
Comisiones por pagar (Notas N)		18,953		0
Total de pasivos corrientes:		2,608,613		60,385
Pasivos a largo plazo:				
Reserva para prima de antigüedad e indemnización (Notas B-15 y Ñ)		95,900		82,023
Total de pasivos a largo plazo		95,900		82,023
Total de Pasivos		2,704,513		142,408
Inversiones de los accionistas:				
Capital en acciones (Notas B-20 y O)		1,450,000		1,450,000
Superávit acumulado		2,173,670		1,810,138
Impuesto complementario (Notas B- 21)		(40,284)		(38,377)
Total de inversiones de los accionistas		3,583,386		3,221,761
Total de pasivo e inversiones de los accionistas	**B/.**	6,287,899	**B/.**	3,364,169
Cuentas fuera de balance crédito (Nota R)	**B/.**	268,428,234	**B/.**	168,440,542

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
Estado de Resultados
Año terminado el 31 de diciembre de 2022

		2022		2021
Ingresos:				
Comisiones (Nota B-18)	B/.	1,293,338	B/.	1,049,759
Ganancia en venta de portafolio		641,772		143,093
Ganancia ajuste valor de mercado		1,614		0
Ganancia en cambio de moneda		0		5,264
Ingresos en activos financieros indexados a valores		196,618		22,863
Rendimiento en título valores		5,561		2,440
Otros ingresos		50,672		6,516
Total de Ingresos		2,189,575		1,229,935
Comisiones por referidos y servicios		(312,117)		(124,137)
Gastos de pasivos indexados a valores		(196,618)		(22,863)
Pérdida en venta de portafolio		(277,931)		(32,469)
		(786,666)		(179,469)
Ganancia en servicios financieros		1,402,909		1,050,466
Gastos de operaciones:				
Generales y administrativos		887,208		839,712
Gastos bancarios		17,108		16,848
Depreciación y amortización		71,589		88,669
Total de gastos		975,905		945,229
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		427,004		105,237
Impuesto sobre la renta (Nota B- 22 y Q)		(33,472)		0
Ganancia neta	B/.	393,532	B/.	105,237

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
Estado de Utilidades Integrales
Año terminado el 31 de diciembre de 2022

		2022		2021
Ganancia neta del Período	**B/.**	393,532	**B/.**	105,237
Otras utilidades integrales:				
Pérdida no realizada en inversiones		0		(20,825)
Total de Utilidades integrales		0		(20,825)
Ganancia neta integral del período	**B/.**	393,532	**B/.**	84,412

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
Estado de cambios en el patrimonio
Año terminado el 31 de diciembre de 2022

2022		**Total**		**Capital Pagado**		**Utilidades Retenidas**		**Ganancia No Realizada**		**Impuesto Complementario**
Saldo al inicio del período	**B/.**	3,221,761	**B/.**	1,450,000	**B/.**	1,802,063	**B/.**	8,075	**B/.**	(38,377)
Ganancia neta		393,532		0		393,532		0		0
Dividendos Pagados		(30,000)		0		(30,000)		0		0
Impuesto complementario		(1,907)		0		0		0		(1,907)
Pérdida no realizada en inversiones		0		0		0		0		0
Saldo al final del período	**B/.**	3,583,386	**B/.**	1,450,000	**B/.**	2,165,595	**B/.**	8,075	**B/.**	(40,284)

2021		**Total**		**Capital Pagado**		**Utilidades Retenidas**		**Ganancia No Realizada**		**Impuesto Complementario**
Saldo al inicio del período	**B/.**	3,574,276	**B/.**	1,450,000	**B/.**	2,139,026	**B/.**	28,900	**B/.**	(43,650)
Ganancia neta		105,237		0		105,237		0		0
Dividendos Pagados		(442,200)		0		(442,200)		0		0
Impuesto complementario		5,273		0		0		0		5,273
Pérdida no realizada en inversiones		(20,825)		0		0		(20,825)		0
Saldo al final del período	**B/.**	3,221,761	**B/.**	1,450,000	**B/.**	1,802,063	**B/.**	8,075	**B/.**	(38,377)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financiero

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
Estado de flujos de efectivo
Año terminado el 31 de diciembre de 2022

		2022		2021
EFECTIVO RECIBIDO (UTILIZADO)				
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Efectivo recibido de adelantos, cobros interés	**B/.**	2,189,575	**B/.**	1,229,935
Efectivo utilizado en inversiones gastos y pagos a proveedores		(1,559,624)		(1,273,300)
Efectivo neto, (utilizado) recibido en las actividades de operación		629,951		(43,365)
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:				
Inversiones disponibles para la venta		(345,963)		43,835
Activo financiero TVD indexado a valores		(2,449,955)		626,219
Cuentas por cobrar prestamos de margen		(676,324)		122,222
Pasivos financieros TVD indexado a valores		2,449,955		(626,219)
Rendimiento por cobrar préstamo de margen		(548)		801
Retiro, venta de equipo de computo		12,453		277,285
Adquisición de sofware equipo de cómputo y de oficina		(20,729)		(124,323)
Efectivo neto recibido utilizado en las actividades inversión		(1,031,111)		319,820
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:				
Dividendos pagados		(30,000)		(442,200)
Impuesto complementario pagado		(1,907)		5,273
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(31,907)		(436,927)
(Disminución) Aumento neto del efectivo		(433,067)		(160,472)
Efectivo al inicio del año		2,420,747		2,581,217
Efectivo al final del año	**B/.**	1,987,680	**B/.**	2,420,747

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
Estado de flujos de efectivo – Continuación
Año terminado el 31 de diciembre de 2022

		2022		2021
CONCILIACIÓN DE LA GANANCIA NETA CON EL EFECTIVO NETO RECIBIDO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:				
Ganancia neta	**B/.**	393,532	**B/.**	105,237
Ajustes para conciliar la ganancia neta con el efectivo neto recibido en las actividades de operación:				
Depreciación y amortización		71,587		88,669
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		13,876		15,345
Pérdida no realizada en inversiones		0		(20,828)
Rebaja de depreciación acumulada		0		(277,285)
Cambios en activos y pasivos de operación:				
Depósito en garantía		0		155,000
Impuestos y gastos pagados por adelantado		19,893		(24,553)
Otras cuentas por cobrar		32,789		(63,910)
Otros activos		0		0
Cuentas por pagar proveedores		63,588		(6,236)
Otras cuentas por pagar		0		0
Prestaciones laborales por pagar		5,473		4,854
Impuestos y gastos por pagar		10,260		
Comisiones por pagar		18,953		(19,658)
Efectivo neto (utilizado) recibido en las actividades de operación	**B/.**	629,951	**B/.**	(43,365)

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

NOTA A – ORGANIZACIÓN Y OPERACIONES

1. Organización

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC. (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST), Es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá. Inició operación el 6 de abril de 2009, bajo licencia otorgada por la superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV), Mediante La Resolución de Panamá No. 373-08 del 27 de noviembre de 2008 para operar como Casa de Valores en Panamá. En mayo de 2013, la administración inicio la operación de un puesto de Bolsa de Valores de Panamá.

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC., es una empresa relacionada al Grupo Internacional Miura.

Los datos de constitución de **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.,** son:

Razón Social	**MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC**
Fecha de Constitución	04 de septiembre de 2007
Escritura Pública	15321
Ruc	1200810-1-582064 DV 42

2. Operaciones

Mediante la Resolución No. CNV 373-08 del 27 de noviembre de 2008 expedida por la Superintendencia de Mercado de Valores (antes Comisión Nacional de Valores de Panamá), que le fue otorgada a **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC. (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST).** Mediante la cual deben cumplir con las normas legales y acuerdos vigentes emitidos por la Superintendencia de Mercado de Valores (antes la Comisión Nacional de Valores de Panamá, S.A.).

Los objetivos de la Compañía consisten en operaciones propias de casa de valores. Esta empresa cuenta con Licencia emitida por la Superintendencia de Mercado de Valores y entre los servicios que ofrece podemos mencionar la intermediación en la compra y venta de valores e instrumentos financieros.

La actividad principal de la Compañía es fungir como intermediario financiero para recibir, trasmitir y ejecutar órdenes de clientes, así como dar y ejecutar órdenes por cuenta propia.

Las operaciones de las Casas de Valores en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá de acuerdo a la Ley 67 del 01 de septiembre de 2011 que reforma el Decreto ley 1 de 8 de Julio de 1999. La compañía deberá cumplir con las disposiciones legales establecidas por este ente regulador.

La oficina está ubicada en Marbella, Edificio Ocean Business, Piso 24 oficina 2401, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

3. Aspectos Regulatorios

Con vigencia a partir del 02 de septiembre de 2011, se promulgo la ley No. 67 del 01 de septiembre de 2011, que crea la Superintendencia del Mercado de Valores y reforma el Decreto Ley 1 de 8 de Julio de 1999.

La Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, tiene como objetivo general la regulación, la supervisión y fiscalización de las actividades del Mercado de Valores que se desarrollen en la República de Panamá o desde esta, propiciando la seguridad jurídica de todos los participantes del Mercado y garantizando la trasparencia, con especial protección de los derechos de los inversionistas.

4. Personal Gerencial Clave

Al 31 de diciembre de 2022, algunos miembros de la Junta Directiva de La Compañía también fungen como personal gerencial clave de esta.

NOTA B – POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros.

1. Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, Normas Internacionales de Contabilidad e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

La legislación comercial vigente (Código de Comercio), sobre el balance y presentación de cuentas, exige que los estados financieros se presenten de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados y de aceptación en la República de Panamá. La Compañía presenta sus estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF); emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), según lo establece La Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011 que crea la Superintendencia del Mercado de Valores y reforma el Decreto Ley 1 de 8 de Julio de 1,999, así como el acuerdo 8-2000 dictados por dicha Comisión.

2. Base de Preparación

Los estados financieros han sido preparados con base a su valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan su valor razonable.

La preparación de los estados financieros en cumplimiento con las normas Internacionales de Información Financiera requiere el uso de ciertas estimaciones contables y supuestos críticos. También requieren que la Administración de la Compañía ejerza su criterio sobre la forma más apropiada de ampliar las políticas contables de la Compañía.

3. Nuevas normas, Internacionales de información financiera (NIIF) e interpretaciones no adoptadas

A la fecha de los estados financieros se han publicado nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no adoptadas al 31 de diciembre de 2022, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros.

4. Permanencia de Criterios Contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

5. Moneda Funcional y de Presentación

Estos Estados Financieros son presentados 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$) de los Estados Unidos de América. La Republica de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal y funcional.

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo consisten en depósitos en bancos, con vencimientos originales de tres meses o menos. El efectivo y equivalentes de efectivo son presentados netos del sobregiro bancario no contractual.

Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la compañía se convierte en una parte de las disposiciones contractuales de los instrumentos. Los activos y pasivos financieros se valúan inicialmente a su valor razonable. Los costos de la transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos de los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados) se suman o reducen del valor razonable de los activos y pasivos financieros, en su caso, en el reconocimiento inicial.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos y pasivos financieros a su valor razonable con cambios en resultados se reconocen inmediatamente en resultados. Los activos y pasivos financieros son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía cuando éstos se han convertido en parte obligada contractual del instrumento.

- Efectivo y depósitos a la vista – El efectivo y depósitos a la vista se presentan a su valor en libros, el cual se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza a corto plazo.
- Cuentas por cobrar – Las cuentas por cobrar son registradas al costo, y son disminuidas por provisiones apropiadas por los montos no recuperables estimados.
- Cuentas por pagar – Las cuentas por pagar se presentan al costo, el cual se aproxima a su valor razonable.
- Préstamos y deudas – Todos los préstamos y deudas son inicialmente reconocidos al costo, siendo el valor razonable de la contraprestación recibida e incluyendo los costos de transacción asociados al préstamo.

Después del reconocimiento inicial, todos los préstamos y deudas que causan intereses, son subsecuentes medidos a su costo amortizado. El costo amortizado es calculado tomando en consideración cualquier descuento o prima en la fecha de liquidación

7. Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros ‘a valor razonable con cambios a través de resultados’ (FVTPL, por sus siglas en inglés), costo amortizado, inversiones ‘conservadas al vencimiento’, activos financieros ‘disponibles para su venta’ (AFS, por sus siglas en inglés) y ‘préstamos y cuentas por cobrar’.

La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base a la fecha de negociación.

Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado. Un activo financiero que no se lleve al valor razonable a través de ganancias y pérdidas se evalúa en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado.

Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de que un evento de pérdida ha ocurrido después del reconocimiento inicial del activo, y que el evento de pérdida haya tenido un efecto negativo sobre las estimaciones de flujos de efectivo futuros del activo que puedan estimarse con fiabilidad.

La evidencia objetiva que los activos financieros están deteriorados puede incluir incumplimiento o mora por parte del cliente, la reestructuración de una cantidad adeudada a la Compañía, en los términos que la Compañía no considerarían de otro modo, las indicaciones de que un deudor entrara en quiebra. La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel de un activo específico y a nivel colectivo.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Todas las cuentas por cobrar son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se consideraron específicamente deterioradas son evaluadas colectivamente por cualquier deterioro que se ha incurrido, pero aún no identificado.

Las partidas por cobrar que no sean individualmente significativas se evalúan colectivamente por deterioro mediante la agrupación de las partidas por cobrar con características de riesgos similares. En la evaluación colectiva de deterioro, la Compañía utiliza las tendencias históricas de la probabilidad de incumplimiento, el tiempo de recuperación y el importe que la pérdida incurra, ajustada para el juicio de la administración en cuanto a si las actuales condiciones económicas y de crédito son tales que las pérdidas reales pueden ser mayores o menores que el sugerido por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro, en relación con un activo financiero medido al costo amortizado, es calculada como la diferencia entre su importe en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros descontados estimados a la tasa de interés efectiva del activo.

Las pérdidas se reconocen en el estado de resultados y se reflejan en una cuenta de provisión para cuentas de dudoso cobro. Cuando un evento posterior hace que el importe de la pérdida por deterioro disminuya, la disminución de la pérdida por deterioro se reversa a través de ganancias o pérdidas.

Método de la Tasa de Interés Efectiva

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento financiero y de asignación del ingreso o costo financiero durante el período relevante.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta los ingresos futuros de efectivo estimados (incluyendo todos los honorarios y puntos base pagados o recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, costos de la transacción y otras primas o descuentos) durante la vida esperada del instrumento de activo o pasivo deuda o, cuando es apropiado, un período menor, al valor en libros neto al momento del reconocimiento inicial.

Los ingresos se reconocen con base al interés efectivo para instrumentos de deuda distintos a aquellos activos financieros clasificados como FVTPL.

Activos Financieros a FVTPL

Los activos financieros se clasifican como FVTPL cuando se conservan para ser negociados o se designan como FVTPL.

Un activo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

Se compra principalmente con el objetivo de venderlo en un período corto; o en su reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que La Compañía administra conjuntamente, y para la cual existe un patrón real reciente de toma de utilidades a corto plazo; Es un derivado que no está designado y es efectivo, como instrumento de cobertura.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Un activo financiero que no sea un activo financiero mantenido con fines de negociación podría ser designado como un activo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Con dicha designación se elimina o reduce significativamente una inconsistencia de valuación o reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, el cual se administra y su desempeño se evalúa sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de administración de riesgos e inversión documentada de La Compañía, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forma parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como de valor razonable.

Los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier utilidad o pérdida que surge de su remedición en resultados.

Inversiones Conservadas al Vencimiento

Inversiones conservadas al vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas fijas de vencimiento que La Compañía tiene la intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Con posterioridad al reconocimiento inicial, las inversiones conservadas hasta su vencimiento se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo menos cualquier pérdida por deterioro de valor.

Activos Financieros Disponibles Para Su Venta

Los activos financieros disponibles para su venta no derivados que se designan como disponibles para su venta o que no son clasificados como (a) préstamos y cuentas por cobrar, (b) inversiones mantenidas hasta el vencimiento o (c) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

El valor razonable de los activos monetarios disponibles para su venta denominados en moneda extranjera, se determina en esa moneda extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre al final del período que se informa. Las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera que se reconocen en los resultados, se determinan con base en el costo amortizado del activo monetario. Otras ganancias y pérdidas en cambio se reconocen en otros resultados integrales.

Pasivos financieros

La Compañía clasifica sus pasivos financieros dentro de una de las categorías discutidas a continuación, dependiendo del propósito para el cual el pasivo fue adquirido.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Deterioro de Activos Financieros

Los activos financieros distintos a los activos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados, se sujetan a pruebas para efectos de deterioro al final de cada período sobre el cual se informa. Se considera que los activos financieros están deteriorados, cuando existe evidencia objetiva que, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero han sido afectados.

Para los instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado activo clasificados como disponibles para su venta, un descenso significativo o prolongado del valor razonable de los valores por debajo de su costo, se considera que es evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los demás activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- Dificultades financieras significativas del emisor o contraparte;
- Incumplimiento en el pago de los intereses o el principal;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en una reorganización financiera; o
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

Para los activos financieros que se registran al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro que se reconoce es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los cobros futuros, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros que se contabilicen al costo, el importe de la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados a la tasa actual del mercado de cambio de un activo financiero similar. Tal pérdida por deterioro no se revertirá en los períodos posteriores.

El valor en libros del activo financiero se reduce por la pérdida por deterioro directamente para todos los activos financieros, excepto para las cuentas por cobrar a clientes, donde el valor en libros se reduce a través de una cuenta de estimación para cuentas de cobro dudoso. Cuando se considera que una cuenta por cobrar es incobrable, se elimina contra la estimación. La recuperación posterior de los montos previamente eliminados se convierte en un crédito contra la estimación. Los cambios en el valor en libros de la cuenta de la estimación se reconocen en los resultados. Cuando se considera que un activo financiero disponible para la venta está deteriorado, las utilidades o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en otros resultados integrales se reclasifican a los resultados del período.

Para activos financieros valuados a costo amortizado, si, en un período subsecuente, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y esa disminución se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después del reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través de resultados hasta el punto en que el valor en libros de la inversión a la fecha en que se reversó el deterioro no exceda el costo amortizado que habría sido si no se hubiera reconocido el deterioro.

Con respecto a los instrumentos de capital disponibles para su venta, las pérdidas por deterioro previamente reconocidas en los resultados no se reversan a través de los mismos. Cualquier incremento en el valor razonable posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro se reconoce en otros resultados integrales y acumulados en el rubro de reserva por revaluación de las inversiones.

Con respecto a los instrumentos disponibles para su venta de deuda, las pérdidas por deterioro se reversan posteriormente a través de resultados si un aumento en el valor razonable de la inversión puede ser objetivamente relacionada con un evento que ocurre posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro.

Baja de Activos Financieros

La Compañía deja de reconocer un activo financiero únicamente cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y transfieren de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero.

Si la compañía no transfiere ni retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, La Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la compañía retiene substancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, La Compañía continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un préstamo colateral por los recursos recibidos. En la baja de un activo financiero en su totalidad, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir y la ganancia o pérdida acumulada que haya sido reconocida en otros resultados integrales y resultados acumulados se reconocen en resultados.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el valor según libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede el valor recuperable estimado. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en ganancias y pérdidas.

Una pérdida por deterioro, es reversada si ha habido algún cambio en la estimación usada para determinar el valor recuperable. Una pérdida por deterioro es reversada sólo hasta que el valor según libros del activo no exceda el valor según libros que hubiese sido determinado, neto de depreciación y amortización, sino se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

Clasificación de Activos Financieros

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros ‘a valor razonable con cambios a través de resultados’ (FVTPL, por sus siglas en inglés), costo amortizado, inversiones ‘conservadas al vencimiento’, activos financieros ‘disponibles para su venta’ (AFS, por sus siglas en inglés) y ‘préstamos y cuentas por cobrar’. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.

Todas las compras o ventas de activos financieros realizadas de forma habitual se reconocen y eliminan con base en a la fecha de negociación. Las compras o ventas realizadas de forma habitual son aquellas compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los activos dentro del marco de tiempo establecido por norma o costumbre en dicho mercado.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Activos no Financieros

El valor según libros de los activos no financieros de la Compañía, es revisado a la fecha de reporte, para determinar si existen indicativos de deterioro permanente. Si existe algún indicativo, entonces el valor recuperable del activo es estimado. El valor recuperable de un activo o su unidad generadora de efectivo es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los costos para su venta.

Para determinar el valor en uso, los flujos de efectivo estimados futuros son descontados a su valor presente utilizando una tasa de interés de descuento que refleje la evaluación de mercado corriente del valor en el tiempo del dinero y los riesgos específicos del activo.

Para propósitos de la prueba de deterioro, los activos son agrupados dentro del menor grupo de activos que generan entradas de flujos por su uso continuo que son altamente independientes de las entradas de flujos de otros activos o grupos de activos.

8. Riesgo Financiero

Valor razonable de instrumentos financieros

Los siguientes supuestos, en donde fue práctico, fueron efectuados por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financieros en el balance de situación:

(i) **Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos bancarios/ productos por cobrar/ Depósitos a la vista de clientes /productos por pagar/otros pasivos.**

Para los instrumentos financieros anteriores, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por ser instrumentos financieros con vencimiento en el corto plazo.

(ii) **Inversiones**

Para estos valores, el valor razonable se basa en los precios publicados que se cotizan en el mercado o en precios obtenidos de fuentes independientes, así como la utilización de descuento de los flujos de efectivo para aquellas inversiones que no cuentan con un precio de mercado establecido financieros del país.

(iii) **Préstamos por pagar**

El valor razonable de los préstamos por pagar se determina acumulando la cartera con características financieras similares. El valor razonable para cada categoría de créditos es calculado mediante el descuento de los flujos de efectivo esperados hasta su vencimiento. La determinación de la tasa de descuento es producto de la comparación entre las tasas de referencia establecidas por el mercado, el resultado del estudio de las tasas utilizadas por otras instituciones financieras del país y las proyecciones fijadas por la Administración, con el fin de lograr una tasa promedio, la cual refleja el riesgo de crédito, flujo de efectivo y tasas de interés descontadas son determinadas por juicios de la Administración utilizando información disponible en el mercado.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

9. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son contabilizados, basadas en los valores para la cual se determinó su adquisición.

(i) Valores a valor razonable:

En esta categoría se incluye aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado de resultados.

(ii) Valores disponibles para la venta a valor razonable:

Esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un período de tiempo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de los activos.

Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio del accionista usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o remitidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio de los accionistas se incluyen en el estado de resultados.

Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado de pérdidas integrales. Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(iii) Valores mantenidos hasta su vencimiento:

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y cuyos vencimientos son fijos, y además la administración de la compañía tiene tanto la intención efectiva como la capacidad de consérvalos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento, consisten principalmente en instrumentos de deuda que se presentan sobre la base de costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro como resultado de unos o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial de la inversión (un evento de pérdida) y cuyo evento de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros de liquidez estimados de la inversión que pueden ser estimados confiablemente.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

10. Mobiliarios, Equipos de Oficina y Cómputo

Los mobiliarios, equipos de oficina y cómputo y programas están registrados al costo de adquisición. La depreciación y amortización se determinan mediante el método de línea recta en base a los siguientes años de vida útil estimada de los activos;

Mejoras al Local Arrendado	10	años
Mobiliario y Equipo de Oficina	5	años
Equipo de Cómputo	4 - 5	años

Las erogaciones por mantenimiento y reparaciones se registran contra resultados al incurrirse en ellas; mientras que las erogaciones de importancia se capitalizan.

El mobiliario y equipo se revisa para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

Costos posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costos incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costos que se pueda valorar con fiabilidad.

En este sentido, los costos derivados del mantenimiento diario de los bienes de uso se registran en resultados a medida que se incurren. Las sustituciones de elementos de bienes de uso susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos.

11. Fondo de Cesantía

De conformidad con la Ley N° 44 del 12 de agosto de 1995, reglamentada por el decreto N° 106 de 1995, Establece garantizar a los trabajadores el pago de la prima de antigüedad y/o indemnización por despido injustificado o renuncia justificada. Esta ley establece un beneficio especial al reconocer una prima de antigüedad a los trabajadores al momento de la terminación de la relación laboral en contratos por tiempo indefinido independiente de la causa o motivo de la terminación laboral.

Pasivos Financieros e Instrumentos de Capital

Clasificación como deuda o capital

Los instrumentos de deuda y/o capital se clasifican como pasivos financieros o como capital de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo y capital.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

12. Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados o como otros pasivos financieros.

Pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados. Un pasivo financiero a valor razonable con cambios a través de resultados es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido con fines de negociación o se designa como a valor razonable con cambios a través de resultados:

Un pasivo financiero se clasifica como mantenido con fines de negociación si:

- Se adquiere principalmente con el objetivo de recomprarlo en un futuro cercano; o
- Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se administran conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de utilidades a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado como instrumento de cobertura y cumple las condiciones para ser efectivo.
- Con ello se elimina o reduce significativamente alguna inconsistencia en la valuación o en el reconocimiento que de otra manera surgiría; o
- El rendimiento de un grupo de activos financieros, de pasivos financieros o de ambos, se administre y evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de inversión o de administración del riesgo que La Compañía tenga documentada, y se provea internamente información sobre ese grupo, sobre la base de su valor razonable; o
- Forme parte de un contrato que contenga uno o más instrumentos derivados implícitos, y la IAS 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición permita que la totalidad del contrato híbrido (activo o pasivo) sea designado como a valor razonable.

Los pasivos financieros a valor razonable con cambios a través de resultados se registran a valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la remedición en el estado de resultados. La ganancia o pérdida neta reconocida en los resultados incluye cualquier interés obtenido del pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otros ingresos y gastos' en el estado de resultados y otros resultados integrales.

Otros Pasivos Financieros

Otros pasivos financieros, (incluyendo los préstamos y cuentas por pagar), se valúan subsecuentemente al costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva. El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de asignación del gasto financiero a lo largo del período pertinente.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos estimados de pagos en efectivo a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros del pasivo financiero en su reconocimiento inicial.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Baja de Pasivos Financieros

La Empresa da de baja los pasivos financieros si, y solo si, las obligaciones de la Empresa se cumplen, cancelan o expiran. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

Financiamiento

Los financiamientos son reconocidos inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado combinados de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

13. Administración del riesgo de instrumentos financieros

Los instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados por la Compañía son:

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge debido a que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad de las Compañías, no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a las Compañías de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que las compañías adquirieron u originaron el activo financiero respectivo.

Desde esta perspectiva, la exposición significativa de los riesgos de la Compañía está concentrada en los saldos con bancos en las cuentas por cobrar. Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites en los montos de crédito.

Adicionalmente, la Administración evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, basada en el historial de crédito del cliente dentro de los límites establecidos, y las cuentas por cobrar son monitoreadas periódicamente.

Riesgo de Precio

El riesgo de precio es determinado por el riesgo de la moneda en circulación, el riesgo de tasas de interés y el riesgo de mercado. La Compañía está expuesta al riesgo de tasa de interés. El riesgo de la tasa de interés es aquel riesgo que el valor de los instrumentos financieros pueda fluctuar significativamente como resultado de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez surge de la administración del capital de trabajo de la Compañía, los cargos por financiamiento y los reembolsos del principal de sus instrumentos de la deuda.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Es el riesgo de que la Compañía encuentre dificultades en el cumplimiento de las obligaciones relacionadas con sus pasivos financieros a su vencimiento, que se liquidan mediante la entrega de efectivo u otro activo financiero.

La política de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la medida de lo posible, que siempre tendrá suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y en condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o correr riesgos de daños a la reputación de la Compañía.

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones, por causa, entre otros, de la reducción en el mismo valor de las inversiones y la falta de liquidez de los activos.

La política de administración de los riesgos, establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la compañía que deben ser mantenidos, para esto, la información detallada de las inversiones realizadas para la cobertura del coeficiente de liquidez, será presentada por el Departamento de Cumplimiento de la Compañía, de manera mensual a la superintendencia del Mercado de Valores.

El acuerdo No 4-2011 de la Superintendencia de Mercado de Valores, establece que 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.

Administración del Riesgo de Liquidez

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 alta liquidez y límites de plazo.

La Superintendencia del Mercado de Valores mediante el Acuerdo No. 4-2011 establece que La Compañía deberá mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, que será, como mínimo, del treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.

Con base a dicho Acuerdo, el Coeficiente de Liquidez calculado para el mes de diciembre de 2022 excedió el mínimo requerido en 637.17%

Riesgo Operacional

El riesgo operacional surge al ocasionarse pérdidas por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a los riesgos de crédito, precio y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios, y del comportamiento de estándares corporativos generalmente aceptados.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Riesgo País

El riesgo país es la probabilidad de que un país o deudor por factores socios económicos o políticos sea incapaz de responder a sus compromisos de pagos de deuda en los términos acordados.

Riesgo de mercado

Es el riesgo en que el valor de un activo financiero de la compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financiera, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para mitigar este riesgo La Compañía ha establecido una política que consiste en administrar y monitorear los distintos factores que puedan afectar el valor del instrumento financiero.

Riesgos de Tipo de Cambio

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

Para efectos de las normas contables este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

La administración de La Compañía lleva un control mensual de la posición en moneda local, y mantiene una posición conservadora.

Riesgo de Tasa de Interés del Flujo de Efectivo y del Valor Razonable

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de la tasa de interés del valor razonable son los riesgos de que los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés de mercado. Para mitigar este riesgo la administración fijara límites de exposición al riesgo de tasa de interés.

Riesgo de Sistema Judicial y Regulación

Tanto el Sistema Judicial, la Ley, como el Regulador, en la República de Panamá, muestran ciertas debilidades en su accionar, al permitir entre otros asuntos de importancia para el inversionista, o no exigir prácticas claras de manejo de fondos de terceros como:

La no exigencia de buenas prácticas de gobierno corporativo en la Casa de Valores, el no limitar el número de años que una Casa de Valores puede generar pérdidas consecutivas, el no limitar el número de años que una Casa de Valores puede generar flujos de efectivo negativo en sus operaciones, la falta de mecanismos eficientes para evitar transacciones con terceros en las Casas de Valores, principalmente en el extranjero y que las mismas no sean registradas y detectadas oportunamente, si estuvieran fuera de lo que la ley estipulo o afecto a los interesados; entre otros.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Además, el Sistema Judicial del país tiene ciertas injerencias en las decisiones del regulador, que impiden que este último pueda ejercer su papel de manera más eficiente y eficaz de cara al inversionista y mercado de valores.

Administración de Capital

El acuerdo No. 4-2011 de 27 de junio de 2011 de la Superintendencia de Mercado de Valores, 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 trimestralmente y anualmente, estados financieros donde haga constar que está cumpliendo con estos requisitos. Según el Articulo N° 4 del Acuerdo 8-2013 de 30 de septiembre de 2013, el capital mínimo requerido será de B/. 350,000 con un período de la adecuación de 6 meses a partir de la publicación de dicho acuerdo.

El patrimonio total mínimo corresponde al capital de La Compañía y está representado por las siguientes cuentas: capital efectivamente pagado a la fecha del balance; 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.

La Unidad de Cumplimiento de La Compañía es la encargada 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 31 de diciembre de 2022, La Compañía mantiene un patrimonio neto de B/. 3,583,386 lo cual cumple con lo dispuesto en el Articulo 4 del Acuerdo 4-2011 de 27 de junio de 2011 con respecto a la adecuación de capital requerido.

14. Cuentas por Pagar y otros Pasivos

Las cuentas por pagar y otros pasivos a corto plazo son inicialmente reconocidos al valor razonable y posteriormente a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

15. Beneficios a Empleados

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores por tiempo indefinido de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derechos en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia justificada. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

La norma requiere que las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como activo en el balance de situación financiera. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente a la Compañía.

La Compañía registra contra la reserva los pagos de indemnización; prima de antigüedad y preaviso cuando los efectúa. Los pasivos contingentes en estos conceptos no son significativos a la fecha de la opinión de estos estados financieros.

16. Provisiones Varias

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, para la cual es probable que se requiera su cumplimiento y pueda realizarse una estimación confiable del monto. El monto reconocido como una provisión es la mejor estimación del monto requerido para cumplir la obligación que tiene la entidad a fecha de cierre de balance, considerando los riesgos e incertidumbres que conllevan dicha obligación. Cuando una obligación espera cumplirse en el largo plazo, el monto es determinado mediante un flujo de fondos descontado por una tasa que refleje el valor presente de dicha obligación.

Cuando la Compañía tenga derecho a replicar el reclamo a terceros, reconocerá un crédito dentro del activo si se puede afirmar con seguridad que recuperará dicho monto.

17. Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores

Los pasivos financieros indexados a títulos valores, constituyen un Contrato de Mutuo Pasivo de Valores (venta en corto – "short sale") que es un contrato de préstamo de títulos valores donde la Casa de Valores actúa como mutuario o prestatario, y la contraparte acreedora como mutuante o prestamista de títulos valores de deuda. El préstamo de títulos valores constituyen un "mutuo o préstamo de consumo", que se define como un contrato por el cual una de las partes entrega a otra cierta cantidad de cosas, con cargo de restituir otras tantas de la misma especie y calidad. Mediante la operación de préstamo de títulos valores, una persona llamada mutuante o prestamista transfiere a otra llamada mutuario o prestatario, la propiedad de títulos valores, con el derecho de recibir de parte del mutuario o prestatario, en el momento y lugar estipulado lo siguiente:

- Otros tantos títulos del mismo emisor, clase y serie o su valor de mercado en efectivo a la fecha de vencimiento.
- Un premio o contraprestación (que representa el rendimiento de la operación).
- El reembolso de los derechos patrimoniales generados por los títulos valores (los cuales pueden incluir dividendos, en el caso de acciones, y pagos de intereses o amortizaciones de capital, en el caso de títulos de deuda).

Por su parte, el prestatario se hace propietario de los títulos valores con cargo a devolver otros equivalentes o su valor de mercado en efectivo al vencimiento del préstamo, además del pago de una contraprestación y el reembolso de los derechos patrimoniales.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Como pasivos indexados a títulos valores se presentan todos los pasivos que no incurran en el riesgo de crédito directo, sino en riesgo de crédito emisor o que sustituyan el riesgo de crédito directo, a través del riesgo del crédito emisor en riesgo de precio.

El valor del portafolio ha de ajustarse constantemente, de acuerdo a la fluctuación del precio de mercado de los valores del portafolio. Los contratos de Mutuo Pasivo de Valores (venta en corto– "short sale"), constituyen desde un punto de vista financiero y contable, pasivos financieros indexados tanto el valor a precios corrientes de mercado de los títulos valores de deuda recibidos en préstamos por la Casa de Valores, como el valor a precios corrientes de mercado de los derechos patrimoniales y/o frutos generados por los títulos valores de deuda objeto del contrato, durante el plazo contractual establecido.

18. Reconocimiento de ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos por interés son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. La contabilización de esta valoración de los contratos spot se realiza a su precio de mercado del día de la transacción hasta su liquidación y esta ganancia o pérdida se registra en los rubros contables de ingreso o gastos correspondientes.

Ingresos por Comisiones

Las comisiones por corretaje de valores y otros servicios de intermediación son reconocidas en el estado de resultados como ingreso al momento del pacto de la transacción por ser operaciones de corta duración. Dicho ingreso reconocido al momento de su pacto no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado.

Instrumentos de Capital

Un instrumento de capital consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de La Compañía luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de capital emitidos por La Compañía se reconocen por los recursos recibidos, neto de los costos directos de emisión.

La recompra de instrumentos de capital propio de La Compañía se reconocen y se deducen directamente en el capital. Ninguna ganancia o pérdida se reconoce en resultados en la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de capital propio de La Compañía.

19. Determinación del Patrimonio y del Resultado del Ejercicio

El resultado del ejercicio se obtuvo por diferencia entre los patrimonios al inicio y al cierre, considerando las variaciones producidas en el patrimonio, que no provienen del resultado del ejercicio.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

20. Capital Pagado

Los instrumentos financieros emitidos por la Compañía se clasifican como patrimonio, sólo en la medida en que no se ajustan a la definición de un pasivo o un activo financiero. Las acciones comunes de la Compañía se clasifican como instrumentos de patrimonio.

21. Impuesto Complementario

Los pagos efectuados en concepto de impuesto complementario, deben cargarse a una cuenta denominada "Impuesto Complementario" y que la misma es una cuenta del patrimonio de los accionistas. Consecuentemente, esta cuenta se presenta en el balance de situación de la Compañía como una partida separada dentro de la sección de inversión de los accionistas.

22. Impuesto Sobre la Renta

Corriente:

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste del impuesto a pagar con respecto al año anterior.

Diferido:

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos financieros pasivos y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas a la fecha del balance de situación.

Estas diferencias temporales se esperan reversar en fechas futuras. Si se determina que no se podrá realizar en años futuros el activo o pasivo de impuesto diferido, éste sería reducido total o parcialmente.

23. Uso de Estimaciones

La gerencia de **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC. (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST),** ha efectuado algunas estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y resultados y la revelación de contingencias, al preparar estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Contabilidad. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la depreciación.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

NOTA C – EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2022, el efectivo en caja y bancos se detalla así:

		2022		2021
Depósitos a la vista en Bancos y otras instituciones financieras del país.	B/.	1,528,583	B/.	1,768,942
Depósitos a la vista en Bancos y otras instituciones financieras del exterior.		457,597		650,305
Efectivo en caja		1,500		1,500
Total	B/.	1,987,680	B/.	2,420,747

NOTA D – IMPUESTOS Y GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

Al 31 de diciembre de 2022, los impuestos y gastos pagados por adelantado se detallan así:

		2022		2021
Servicio Soporte Técnico	B/.	35,896	B/.	32,734
Seguros pagados por anticipados		14,707		578
Impuestos pagados por anticipado		108		27,680
ITBMS pagado por anticipado		0		9,612
	B/.	50,711	B/.	70,604

NOTA E – CUENTAS POR COBRAR PRESTAMOS DE MARGEN

Al 31 de diciembre de 2022, las cuentas por cobrar préstamos de margen, se detallan así:

		2022		2021
Cuentas por cobrar préstamo de margen	B/.	673,705	B/.	0
Rendimiento préstamo de margen		2,619		0
	B/.	676,324	B/.	0

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

NOTA F – INVERSIONES Y ACTIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS Y VALORES

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones se detallan así:

1. Inversiones a Títulos Valores y Acciones

2022	Valor Nominal	Costo de Adquisición	Ganancias Realizadas y No Realizadas	Valor del Mercado
Acciones de Capital				
Latinex Holding Inc.	B/. 8,500	B/. 8,075	B/. 8,075	B/. 16,150
Treasury Bills USA	150,000	147,108	0	148,110
Banco Latinoamericano Yankee	200,000	198,471	0	199,083
Bono Floating Rate Vodafone Group Olc 3.730029%	100,000	101,280	777	100,050
	B/. 458,500	B/. 454,934	B/. 8,852	B/. 463,393

2021	Valor Nominal	Costo de Adquisición	Ganancias Realizadas y No Realizadas	Valor del Mercado
Acciones de Capital				
Latinex Holding Inc.	B/. 8,500	B/. 8,075	B/. 8,075	B/. 16,150
TVD Empresas del Exterior.				
Bono Floating Rate Vodafone Group Olc 1.11225%	100,000	101,490	210	101,280
	B/. 108,500	B/. 109,565	B/. 8,285	B/. 117,430

Los activos financieros disponibles para la venta con cotización, están registrados al valor razonable determinado por referencia a precios publicados en un mercado activo.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente al valor del efectivo desembolsado más los costos de la transacción. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir sus flujos de efectivo han terminado o cuando se transfieren los riesgos y beneficios sobre estos activos.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Las inversiones disponibles para la venta, están constituidas básicamente por bonos Corporativos privados y acciones las cuales han sido clasificadas conforme la intención de Negociación que tiene la Administración.

NOTA G – ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS INDEXADOS A TÍTULOS VALORES

Al 31 de diciembre de 2022, activos y pasivos financieros indexados a títulos valores se detallan así:

		2022		2021
Activos Financieros Indexados a Títulos Valores	B/.	2,442,536	B/.	0
Rendimiento Indexados a Títulos Valores		7,419		0
	B/.	2,449,955	B/.	0

		2022		2021
Pasivos Financieros Indexados a Títulos Valores	B/.	2,442,536	B/.	0
Rendimiento Indexados a Títulos Valores		7,419		0
	B/.	2,449,955	B/.	0

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

Los Montos compensados a diciembre 2022 y 2021 se componen de la siguiente manera
Detalle al 31 de diciembre de 2022:

Titulo 2022		Cantidad Nominal	Precio Mercado		Interés Acumulado	Tipo de Cambio		Valor Mercado
ABANCA CORP BANCARIA SA 6% PERPETUO	B/.	200,000	87,70	B/.	2,348	0,9341	B/.	187,766
AMERANT BANCORP INC (AMTB) SERIE A		1,290	26,84		0	1,00		34,624
BANCO INTER DE COSTA RICA VCN 4.5%		200,000	100,00		375	1,00		200,000
MERCANTIL SERV. FINANCIEROS INT, S.A.		306	107,50		0	1,00		32,895
PETROLEOS DE VENEZUELA 8.5% 27 OC 20		8,429,500	19,12		0	1,00		1,611,720
ABANCA CORP BANCARIA SA 6% PERPETUO		400,000	87,70		4,696	0,9341		375,531
Total General	B/.	9,231,096		B/.	7,419		B/.	2,442,536

Titulo 2021		Cantidad Nominal	Precio Mercado		Interés Acumulado	Tipo de Cambio		Valor Mercado
Total General	B/.	0		B/.	0		B/.	0

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide

NOTA H – MOBILIARIOS, EQUIPOS Y MEJORAS AL LOCAL

Al 31 de diciembre de 2022, los mobiliarios, equipos y mejoras al local se detallan así:

2022		Total		Mobiliario y Equipos de Oficina		Equipo de Cómputo		Mejoras al local arrendado
Activos Fijos								
Saldo inicial	B/.	605,452	B/.	169,486	B/.	141,543	B/.	294,423
Aumento		20,729		779		19,950		0
Disminuciones		(12,453)		0		(12,453)		0
Saldo final		613,728		170,265		149,040		294,423
Depreciación Acumulada								
Saldo inicial		(365,054)		(47,836)		(96,486)		(220,732)
Aumento		(71,587)		(29,656)		(33,675)		(8,256)
Disminuciones/ Ajuste		0		0		0		0
Saldo final		(436,641)		(77,492)		(130,161)		(228,988)
Saldo neto	B/.	177,087	B/.	92,773	B/.	18,879	B/.	65,435

2021		Total		Mobiliario y Equipos de Oficina		Equipo de Cómputo		Mejoras al local arrendado
Activos Fijos								
Saldo inicial	B/.	758,414	B/.	104,282	B/.	359,709	B/.	294,423
Aumento		124,323		78,240		46,083		0
Disminuciones		(277,285)		(13,036)		(264,249)		0
Saldo final		605,452		169,486		141,543		294,423
Depreciación Acumulada								
Saldo inicial		(553,670)		(37,672)		(303,455)		(212,543)
Aumento		(88,669)		(23,200)		(57,280)		(8,189)
Disminuciones/ Ajuste		277,285		13,036		264,249		0
Saldo final		(365,054)		(47,836)		(96,486)		(220,732)
Saldo neto	B/.	240,398	B/.	121,650	B/.	45,057	B/.	73,691

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

NOTA I – DEPÓSITO EN GARANTÍA

Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos en garantía se detallan así:

		2022		2021
Fianza de cumplimiento	B/.	215,000	B/.	215,000
Depósito de alquiler		4,179		4,179
	B/.	219,179	B/.	219,179

NOTA J – OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre de 2022, las otras cuentas por cobrar, se detallan así:

		2022		2021
Cuentas por cobrar otros contratos	B/.	157,793	B/.	190,582
Rendimientos en Títulos Valores		777		229
Otras cuentas por cobrar varios		0		0
	B/.	158,570	B/.	190,811

NOTA K – CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

Al 31 de diciembre de 2022, las cuentas por pagar a proveedores se detallan así:

		2022		2021
Corrientes	B/.	77,003	B/.	13,415

NOTA L – PASIVOS LABORALES POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, los pasivos laborales por pagar se detallan así:

		2022		2021
Vacaciones	B/.	42,814	B/.	37,341
Décimo tercer mes		928		928
	B/.	43,742	B/.	38,269

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

NOTA M – IMPUESTOS Y GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre de 2022, los impuestos y gastos por pagar, se detallan así:

		2022		2021
ITBMS por pagar	B/.	1,868	B/.	0
Impuesto sobre la renta por pagar		5,899		0
Caja de Seguro Social – obrero patronal		11,193		8,701
	B/.	18,960	B/.	8,701

NOTA N – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS Y OTRAS

La Compañía es miembro de un grupo de compañías relacionadas y como se menciona en los estados financieros mantiene transacciones, saldos y operaciones importantes con las otras compañías del grupo. Debido a la naturaleza de estas relaciones es posible que las condiciones no sean las mismas de aquellas que normalmente resultan de partes no relacionadas.

Al 31 de diciembre de 2022, **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST).,** Mantenía saldo con empresas relacionadas que se detallan a continuación:

1. Saldos y transacciones

2022 Saldos:		Comisiones por cobrar		Comisiones por pagar		Saldo neto
Otras comisiones por pagar	B/.	0	B/.	18,953	B/.	18,953
Comisiones por pagar, partes relacionadas		0		0		0
	B/.	0	B/.	18,953	B/.	18,953

Transacciones		Comisiones		Ingresos
Comisiones por referido con partes relacionadas y otros	B/.	32,162	B/.	0
Comisiones pagadas a partes relacionadas y otros	B/.	32,162		

El saldo de la cuenta por cobrar y pagar compañía relacionada, no tiene término de cancelación, ni causa intereses; sin embargo, se cobra en el giro normal de operaciones.

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

2021 Saldos:	**Comisiones por cobrar**	**Comisiones por pagar**	**Saldo neto**
Otras comisiones por pagar	**B/.** 0	**B/.** 0	**B/.** 0
Comisiones por pagar, partes relacionadas	0	0	0
	B/. 0	**B/.** 0	**B/.** 0

Transacciones	**Comisiones**	**Ingresos**
Comisiones por referido con partes relacionadas	**B/.** 6,000	**B/.** 0
Comisiones pagadas a partes relacionadas	**B/.** 6,000	

2. Transacciones con Personal Gerencial Clave

Al 31 de diciembre de 2022, las retribuciones al personal general clave se detallan así:

	2022	**2021**
Dietas a directores	**B/.** 150,270	**B/.** 155,100

Salarios

	2022	**2021**
Personal gerencial clave	**B/.** 69,420	**B/.** 69,420

NOTA Ñ – RESERVA PARA PRIMA DE ANTIGÜEDAD E INDEMNIZACIÓN

Al 31 de diciembre de 2022, las reservas para prima de antigüedad e indemnización se detallan así:

	2022	**2021**
Indemnización	**B/.** 76,071	**B/.** 65,101
Prima de antigüedad	19,829	16,922
	B/. 95,900	**B/.** 82,023

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

NOTA O – CAPITAL EN ACCIONES

Al 31 de diciembre de 2022, el capital en acciones se detalla así:

	2022	2021
Capital en acciones, autorizado, emitido, pagado y en circulación, 1, 450,000 acciones a un valor nominal de B/. 1,00 cada una	**B/.** 1,450,000	**B/.** 1,450,000

Al 31 de diciembre de 2022, respectivamente la Junta Directiva aprobó la distribución de dividendos por la suma de treinta mil balboas (B/. 30,000) aprobada el 13 de octubre por la Junta Directiva.

NOTA P – CAPITAL ADECUADO Y RELACIÓN DE SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 2022, **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST).,** de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y regulaciones establecidas por la Superintendencia del Mercado de Valores constituye un capital social efectivamente pagado de B/. 1,450,000; y un saldo neto en sus cuentas de capital de B/. 3,583,386 el cual cumple con el capital mínimo establecido de B/. 350,000.

La Compañía adopto lo establecido en el acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011, modificado por el acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013; en cuanto al capital total mínimo requerido, Relación de Solvencia, Fondos de Capital, Índice de liquidez y Concentraciones de Riesgos de Crédito el cual otorgó plazo de adecuación hasta el 1 de abril de 2014.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Compañía no mantenía situaciones de concentración de riesgo de crédito, con emisiones o clientes según lo establecido en la misma legislación.

Administración de Capital

La administración mantiene un capital solido que pueda sostener el futuro crecimiento del negocio, considerando un balance entre los retornos a los accionistas y la adecuación de capital que exige el ente regulador.

Los índices de adecuación de capital mantenidos por la empresa durante el período 2022, se detallan así:

Relación de Solvencia	Mínimo	259.06%	12 de diciembre de 2022
	Máximo	1284.73%	03 de octubre de 2022
	Cierre	567.53%	30 de diciembre de 2022

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

Índice de Liquidez	Mínimo	163.35%	12 de diciembre de 2022
	Máximo	2389.88%	08 de noviembre de 2022
	Cierre	637.17%	30 de diciembre de 2022
Fondos de Capital	Mínimo	2,824,797	04 de octubre de 2022
	Máximo	3,036,542	27 de octubre de 2022
	Cierre	2,878,738	30 de diciembre de 2022

De acuerdo a las Administración, no se han registrado situaciones de concentración de riesgo de crédito, con emisores o clientes durante el año 2022 siendo partes relacionadas.

NOTA Q – IMPUESTOS

El Párrafo 2, del Artículo 699 del Código Fiscal de la República de Panamá, exige que las declaraciones juradas de rentas coincidan con los estados financieros del contribuyente, presentados a los bancos e instituciones financieras del país. La no congruencia de la declaración jurada de rentas con los estados financieros o NIIF´s, podrá, de probarse, ser considerado como defraudación fiscal. Las actividades comerciales (fuente extranjera) de la Compañía están exentas del pago del impuesto sobre la renta en Panamá, debido a que las mismas se generan y surten sus efectos en el exterior. Además, la empresa genera ingresos de fuente local, la cual está sujeta al pago del impuesto sobre la renta.

Las declaraciones juradas de renta, por los últimos tres años, incluyendo el período terminado al 31 de diciembre de 2022, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales del Ministerio de Economía y Finanzas. Además, La Compañía tiene la responsabilidad de cumplir con ciertos requisitos estipulados en el Código Fiscal, Código de Comercio, Código de Trabajo, Ley Orgánica de la Caja de Seguro Social y otras leyes generales y específicas que la regulan.

Mediante Ley 52 de 2012, que modifica la ley 33 de 2012, se establece la universalidad de la norma país de Precios de Transferencia; la cual exige realizar un estudio, una comparabilidad y determinar los ajustes correspondientes entre transacciones con partes relacionadas; para de esta forma determinar el impuesto sobre la renta a pagar o causado en las operaciones de la Compañía.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El cálculo y la estimación del monto del impuesto sobre la renta causado a pagar por la Compañía para el período terminado el 31 de diciembre de 2022, fue determinado en conformidad con el método tradicional y con los resultados obtenidos al determinar el Máximo de Costos y Gastos Deducibles.

Determinación de la Renta Neta Gravable

Los ingresos generados por **MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC. (SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST),** de su actividad de casa de valores, generadas en el exterior, no están sujetos al Impuesto Sobre la Renta en la República de Panamá.

La determinación de la renta neta gravable para los años 2022 y 2021, se efectuó de la siguiente manera:

		2022		2021
Ingresos financieros	B/.	1,715,026	B/.	1,174,603
Menos:				
Gastos deducibles		(433,629)		(441,565)
Ingresos de fuente extranjera		(1,127,632)		(761,465)
Ingresos exentos		11,079		(2,941)
Arrastre de Pérdidas		(8,798)		0
Utilidad (Pérdida) fiscal		133,888		(31,368)
Impuesto sobre la renta (25%)	B/.	33,472	B/.	0

NOTA R – ADMINISTRACIÓN DE CARTERA DE INVERSIÓN (CUSTODIA DE TERCEROS)

La Compañía amparada bajo la Licencia de Casa de Valores otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores, ofrece el servicio de intermediación, administración o custodia de valores a terceros. La casa de valores tiene subcontratada la custodia de títulos valores y el efectivo de clientes no forma parte integral del balance al 31 de diciembre de 2022 para cumplir con la regulación vigente (Ley. 1 del 08 de julio de 1999 en su artículo 179).

La administración considera que no existe riesgo de pérdidas para la Compañía, en tanto estos servicios sean prestados de acuerdo con los términos de los acuerdos con las contrapartes. Al 31 de diciembre de 2022, la Compañía no poseía cartera bajo administración discrecional de tercero.

Los encargos de confianza y custodia a terceros se detallan así:

		2022		2021
Acciones preferidas y comunes	B/.	85,884.934	B/.	32,085,867
Bonos		156,657,619		118,857,705
VCN		22,479,780		13,880,000
Total de Títulos		265,022,332		164,823,572
Efectivo de clientes		3,405,901		3,616,970
	B/.	268,428,234	B/.	168,440,542

(0) Los títulos valores y las acciones se reflejan a valor de mercado.

El acuerdo 4-2011, modificado mediante el acuerdo 8-2013 establece que cuando las casas de valores ofrecen el servicio de manejo de cuentas de custodia de forma física o mediante terceros domiciliados o no, en jurisdicción reconocida por la Superintendencia del Mercado de Valores, deberá de cumplir con los siguientes requerimientos mínimos de capital adicional:

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990 A member of mgiworldwide

Servicio Custodia Física (directa) o mediante de un custodio autorizado con domicilio en Jurisdicción no reconocida por la Superintendencia de Mercado de Valores.	0.10% del monto custodiado
Servicio de Custodia mediante tercero autorizado con domicilio en Jurisdicción reconocida por la Superintendencia de Mercado de valores (ya sea de forma física o no).	0.04% del monto custodiado

NOTA S – LÍNEA DE CRÉDITO ROTATIVA

Corresponde a la Línea de crédito rotativa con Banesco por un límite total de **B/.** 2, 000,000 a una tasa de interés del 3.75% con vencimiento al 31 de mayo del 2023.

NOTA T – EVENTOS SUBSECUENTES

Posterior al 31 de diciembre de 2019, el brote del nuevo coronavirus (en adelante "COVID-19") fue declarado una pandemia mundial por la Organización Mundial de la Salud (OMS) en marzo de 2020. Para hacer frente al impacto económico y social de esta pandemia en Panamá, al igual que en el resto del mundo, el gobierno procedió a la declaración de "Estado de Emergencia Nivel Nacional".

El inicio de la pandemia y la respuesta del gobierno panameño al enfrentarla están interfiriendo en Todos niveles de la actividad dentro de la comunidad, la economía, y las operaciones de la Compañía. La Administración de esta, no ha tenido un impacto significativo en el negocio hasta la fecha. La escala y la duración de estas medidas siguen siendo inciertas a la fecha de este informe; sin embargo, es posible, que la continuidad de esta crisis tendrá un impacto en los balances, resultados, flujo de caja y condición financiera de la Compañía.

Posterior al 31 de diciembre de 2022, no es posible estimar el impacto de los efectos negativos a corto y largo plazo del brote de esta pandemia o del esfuerzo del gobierno panameño para combatirla y apoyar a las empresas del país. Siendo este el caso, no consideramos que sea factible proporcionar una estimación cuantitativa y/o cualitativa del impacto potencial de esta pandemia en La Compañía, a la fecha de aprobación de este informe.

Al 31 de diciembre de 2022, el efecto del COVID – 19 en la economía mundial se ve reflejado en los resultados de las operaciones de las Compañías, por lo que el EBITDA muestra los beneficios solo de su actividad productiva.

El EBITDA constituye un indicador aproximado de la capacidad de la empresa para generar beneficios considerando únicamente su actividad productiva. (Según las siglas en inglés Earnings Before Interesr Taxes Depreciation and Amortization) es decir, el beneficio antes de intereses, impuestos depreciación y amortización.

El EBITDA se utiliza frecuentemente para valorar la capacidad de generar beneficios de la empresa considerando solamente su actividad operacional.

NOTA U– APROBACIÓN Y EMISIÓN

Estos estados financieros fueron aprobados por la administración de la empresa, para su emisión final el 20 de febrero de 2023.

MIURA CAPITAL PANAMÁ, INC.
(SUBSIDIARIA 100% DE APEX INTERNATIONAL CONSULTING, S.A. COMO TRUSTEE DE MWM SECURITIES TRUST)
Detalle de Gastos Generales y Administrativos
Año terminado el 31 de diciembre de 2022

		2022		2021
Honorarios profesionales	**B/.**	115,393	**B/.**	104,900
Salario		233,374		232,967
Dietas directores		150,270		155,100
Otros gastos administrativos		123,436		104,187
Prestaciones Sociales		115,342		96,947
Impuestos		63,919		59,725
Alquileres		46,840		44,971
Servicios básicos		18,900		17,293
Tarifa a supervisión anual SM		17,000		18,744
Mantenimiento y reparación		2,734		4,878
	B/.	887,208	**B/.**	839,712

CPA|TAX Chambonett y Asociados (Servicios estratégicos) DESDE 1990
A member of mgiworldwide