

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 e Informe de los Auditores Independientes del 10 de septiembre de 2021

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros 2021

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	4
Estado de cambios en el patrimonio	5
Estado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros	7 - 28

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva de
Prival Securities, Inc.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Prival Securities, Inc.** (la “Empresa”) los cuales abarcan el estado de situación financiera al 30 de junio de 2021, y el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Prival Securities, Inc.** al 30 de junio de 2021, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF’s).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF’s, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

DELOITTE.

10 de septiembre de 2021
Panamá, República de Panamá

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S. A.)

Estado de situación financiera al 30 de junio de 2021

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	5, 6	6,028,414	22,467,905
Depósitos a plazo en bancos	5,7	15,033,904	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	8	565,342	615,881
Inversiones en otras entidades	5, 9	275,000	175,000
Activos intangibles y plusvalía	10	3,386,487	3,411,269
Otros activos	5, 11	6,023,492	3,634,219
Total de activos		31,312,639	30,304,274
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Otras cuentas por pagar	5	598,696	229,815
Total de pasivos		598,696	229,815
Patrimonio			
Acciones comunes		500,000	500,000
Capital adicional pagado		4,800,000	4,800,000
Cambios netos en otro resultado integral		(10,252)	(16,166)
Utilidades no distribuidas		25,424,195	24,790,625
Total de patrimonio		30,713,943	30,074,459
Total de pasivo y patrimonio		31,312,639	30,304,274

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S. A.)

Estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 30 de junio de 2021

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos:			
Servicio por corretaje de valores	5, 13	9,064,656	8,399,602
Intereses		555,106	21,633
Otras comisiones ganadas		368,004	67,902
Otros ingresos		9,968	1,958
Total de ingresos		9,997,734	8,491,095
Gastos:			
Comisiones	5	(1,535,611)	(1,521,592)
Honorarios y servicios profesionales	5	(2,537,701)	(2,530,285)
Amortización de activos intangibles	10	(24,782)	(142,473)
Otros	14	(313,034)	(389,720)
Total de gastos		(4,411,128)	(4,584,070)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		5,586,606	3,907,025
Gasto de impuesto sobre la renta	15	(934,683)	(650,448)
Ganancia del año		4,651,923	3,256,577
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida			
Cambio netos en activos financieros a VROUI		5,914	(76,656)
Total de resultado integral		4,657,837	3,179,921

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S. A.)

**Estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2021**

(En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva legal	Cambios netos en otro resultado integral	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2019	500,000	4,800,000	51,287	60,490	21,567,226	26,979,003
Ganancia del año	-	-	-	-	3,256,577	3,256,577
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros a VROUI	-	-	-	(76,656)	-	(76,656)
Total de resultado integral	-	-	-	(76,656)	3,256,577	3,179,921
Reserva legal	-	-	(51,287)	-	51,287	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	(84,465)	(84,465)
Saldo al 30 de junio de 2020	500,000	4,800,000	-	(16,166)	24,790,625	30,074,459
Ganancia del año	-	-	-	-	4,651,923	4,651,923
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros a VROUI	-	-	-	5,914	-	5,914
Total de resultado integral	-	-	-	5,914	4,651,923	4,657,837
Impuesto complementario	-	-	-	-	31,647	31,647
Dividendos declarados	-	-	-	-	(4,050,000)	(4,050,000)
Saldo al 30 de junio de 2021	500,000	4,800,000	-	(10,252)	25,424,195	30,713,943

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S. A.)

**Estado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de junio de 2021**

(En balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		4,651,923	3,256,577
Ajustes por:			
Amortización de activos intangibles	10	24,782	142,473
Impuesto sobre la renta reconocido en ganancia o pérdida	15	934,683	650,448
		<u>5,611,388</u>	<u>4,049,498</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en otros activos		(2,380,328)	(2,513,655)
Disminución en préstamos		-	36,372
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar		84,646	(180,355)
		<u>3,315,706</u>	<u>1,391,860</u>
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(650,448)</u>	<u>(607,910)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,665,258</u>	<u>783,950</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales		(467,630)	(599,001)
Venta de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales		515,138	-
Adquisición de activos intangibles	10	-	(18,000)
Depósitos a la vista y a plazo restringidos		<u>(15,033,904)</u>	<u>200,000</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(15,086,396)</u>	<u>(417,001)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		31,647	(84,465)
Dividendos pagados		<u>(4,050,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4,018,353)</u>	<u>(84,465)</u>
Disminucion (aumento) neto del efectivo		(16,439,491)	282,484
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	6	<u>22,467,905</u>	<u>22,185,421</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>6,028,414</u>	<u>22,467,905</u>

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

1. Información general

Prival Securities, Inc. (la “Empresa”) es una sociedad constituida bajo las leyes de la República de Panamá el 29 de octubre de 2009. Su principal actividad es la de negociar, ejecutar y procesar la compra y venta de valores, local e internacionalmente y administrar cartera de inversiones, entre otros.

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a través de la Resolución No.119 del 19 de abril de 2010, autorizó a la Empresa a operar como Casa de Valores y a través de la Resolución No.342-10 del 6 de septiembre de 2010, le otorgó una licencia que le permite operar como Administradora de Inversiones.

La Empresa es 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A., entidad bancaria panameña de licencia general autorizada a operar por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La oficina de la Empresa está localizada en Calle 50 y 71 San Francisco, Ciudad de Panamá.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin impacto significativo sobre los estados financieros

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2020, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero aún no efectivas

La Empresa no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que se han emitido, pero aún no son efectivas:

Modificaciones a NIIF 3	<i>Referencia al marco conceptual</i>
Modificaciones a NIC 1	<i>Clasificación de pasivos como Corrientes y no Corrientes</i>
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020	<i>Enmiendas a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos financieros, NIIF 16 Arrendamientos y NIC 41 Agricultura</i>

La Empresa no espera que estas modificaciones a normas e interpretaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros de la Empresa.

Modificaciones a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añade a la NIIF 3 un requisito que, para las obligaciones bajo el alcance de la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación actual como resultado de eventos pasados. Por un gravamen que estaría dentro del ámbito de aplicación de la CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si la obligación que da lugar a un pasivo para el pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las modificaciones añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer periodo anual que inicia en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación temprana si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o antes.

Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en el estado de situación financiera y no el saldo o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o información revelada sobre esos artículos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que están existentes al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introduce una definición de 'liquidación' para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020

NIIF 1 Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera

La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en un adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la modificación, una subsidiaria que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al valor en libros que se incluirían en los estados financieros consolidados de la matriz, basados en la fecha de conversión de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una empresa asociada o negocio conjunto que utilice la exención en la NIIF 1:D16(a). La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La modificación aclara que, al aplicar el criterio del '10 por ciento' para evaluar si se debe des reconocer un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro. La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se ocurran en o después de la fecha en que la entidad primero aplica la modificación. La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

3. Políticas de contabilidad significativas

3.1 Estado de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3.2 Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por las inversiones en valores, las cuales se presentan a su valor razonable.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada; entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros está determinado sobre esta base.

3.3 Moneda extranjera

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están presentados en balboas, la moneda funcional y de presentación de la Empresa.

El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar norteamericano como moneda de curso legal.

Saldos y transacciones

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional aplicando las tasas de cambio prevalcientes a las fechas de las transacciones. La ganancia o pérdida resultantes de la liquidación de esas transacciones y de la conversión a fin de año de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son reconocidas en ganancia o pérdida, excepto cuando son diferidos en el patrimonio por calificar como cobertura de flujo de efectivo.

3.4 Activos financieros

3.4.1 Clasificación

De acuerdo con la NIIF 9, la Empresa clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros y pasivos financieros que se analizan a continuación.

Al aplicar esa clasificación, se considera que un activo o pasivo financiero se mantienen para negociar si:

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo, o
- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

- Es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo).

3.4.1.1 Activos financieros

La Empresa clasifica sus activos financieros como medidos posteriormente a valor razonable con cambios en otros resultados integrales sobre la base de:

- El modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VROUI)

Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

3.5 Pasivos financieros

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

Otros pasivos financieros son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de la forma simultánea.

3.7 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios pagados o recibidos que son una parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

3.8 Ingresos por dividendos

El ingreso por dividendos es reconocido una vez que se han establecido los derechos de la Empresa para recibir este pago, siendo normalmente la fecha anterior de dividendos. Los ingresos por dividendos se reconocen al bruto de la retención de impuestos, si los hubiere.

3.9 Ingresos y gastos por comisiones

Los honorarios, ingresos y gastos por comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva.

Otros ingresos y gastos por honorarios y comisiones son relacionados principalmente con honorarios por transacciones y servicios, los que son registrados como ingresos y gastos a medida que se den o reciben los servicios.

Por otra parte, los ingresos por servicios de corretaje y estructuración de emisiones corresponden a las comisiones cobradas por la compra y venta de valores por cuenta de los clientes y las estructuraciones de deuda, los cuales se reconocen como un ingreso al momento de liquidarlos.

3.10 Plusvalía

La plusvalía producto de una adquisición de un negocio es llevado al costo establecido a la fecha de adquisición del negocio menos cualquier pérdida por deterioro, si hay.

Anualmente se revisa para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro. Cualquier pérdida por deterioro es reconocida en ganancia o pérdida. Una pérdida por deterioro reconocida en la plusvalía no es reversada en períodos subsecuentes.

3.11 Activos intangibles

Las licencias de programas informáticos o softwares se presentan al costo menos la amortización acumulada. La amortización es calculada sobre el costo de la licencia con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de tres años.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros

por el año terminado el 30 de junio de 2021

(En balboas)

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Empresa revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Empresa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

3.13 Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del año comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido. El impuesto sobre la renta es reconocido en los resultados de operaciones del año. El impuesto sobre la renta corriente se refiere al impuesto estimado por pagar sobre los ingresos gravables del año, utilizando la tasa vigente a la fecha del estado de situación financiera.

3.14 Equivalentes de efectivo

El depósito en banco se presenta al costo en el estado de situación financiera. Para propósitos del estado de flujos de efectivo, el total de efectivo comprende el depósito a la vista de la Empresa.

4. Administración de riesgo financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Las actividades de la Empresa se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

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

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

Los principales riesgos identificados por la Empresa son los riesgos de crédito, liquidez y mercado, los cuales se describen a continuación:

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdidas como consecuencia de que la contraparte no pague a tiempo y en su totalidad sus obligaciones o que la contraparte con quien negocie incumpla una obligación contractual antes de liquidar un contrato y el efecto de tener que reemplazar la transacción para cuadrar la posición.

Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo crediticio para la Empresa consisten primordialmente en depósitos en bancos que devengan intereses. Los depósitos en bancos están colocados con bancos locales y bancos extranjeros. La calificación de riesgos de las VROUI sería BBB según la calificadora S&P.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Empresa no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones. La Empresa mantiene cuentas por pagar a corto plazo, sin embargo, sus activos líquidos son superiores y proporcionan la cobertura necesaria para poder cumplir con sus obligaciones.

El proceso de administración del riesgo de liquidez, según es llevado a cabo en la Empresa incluye:

- Administrar y monitorear los flujos futuros de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos (esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen);
- Monitoreo de la tasa de liquidez contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administrar el perfil de los vencimientos de las deudas.

El monitoreo y el reporte, preparado por la Administración, se convierte en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez.

La medida clave utilizada por la Empresa para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre los pasivos líquidos. El riesgo de liquidez se define como la incapacidad de la Empresa de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Las políticas de administración de riesgo establecen límites de liquidez que determinan la porción de los activos de la Empresa que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de plazo.

4.4 Riesgo de mercado

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

Actualmente, la Empresa mide su riesgo de mercado utilizando factores internos y de acuerdo a la política de inversión interna, considerando que la misma sea debidamente aprobada por la Junta Directiva, quienes determinan los factores de riesgos de acuerdo a las posiciones de la Empresa dentro del mercado. También se realizan informes a la Junta Directiva sobre las inversiones, permitiendo así una mejor toma de decisiones sobre las mismas.

El riesgo de mercado al que está expuesto la Empresa está relacionado principalmente con el riesgo de la tasa de interés.

4.5 Administración del riesgo operacional

El riesgo operativo se define como la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias, fallas o inadecuaciones del recurso humano, de los procesos, de la tecnología, de la infraestructura o por la ocurrencia de acontecimientos externos. Esta definición incluye el riesgo legal asociado a tales factores.

4.6 Administración del capital

La Empresa, administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Bolsa de Valores de Panamá y por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.
- La continuación como negocio en marcha mientras maximizan los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.

4.7 Valor razonable de los instrumentos financieros

El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basadas en estimaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados no reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son subjetivas por naturaleza, involucran incertidumbre y mucho juicio, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Jerarquías del valor razonable

La NIIF 13 especifica la jerarquía de las técnicas de valuación basada en la transparencia de las variables utilizadas en la determinación del valor razonable. Todos los instrumentos financieros a valor razonable son categorizados en uno de los tres niveles de la jerarquía:

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.
- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.
- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, la Empresa considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, la Empresa utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

Cuando los activos y pasivos idénticos no son negociados en mercados activos, la Empresa utiliza información observable de mercados para activos y pasivos similares. Sin embargo, ciertos activos y pasivos no son negociados activamente en mercados observables y la Empresa debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

Las inversiones a VROUI son registradas al valor razonable, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasa de mercado acordes con la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, las inversiones disponibles para la venta son clasificadas dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentran disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares, o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

Algunos de los activos y pasivos financieros de la Empresa se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio.

Activos financieros medidos al valor razonable

Algunos de los activos financieros de la Empresa se miden a su valor razonable al cierre de cada ejercicio. La siguiente tabla proporciona información sobre cómo se determinan los valores razonables de los activos financieros (en particular, la técnica de valuación y los datos de entrada utilizados).

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2021
(En balboas)****Medición del valor razonable de los activos financieros a VROUI**

	<u>2021</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Acciones cotizadas en mercado organizado local	95,592	-	95,592	-
Títulos de deuda Gubernamental	469,750	469,750	-	-
	<u>565,342</u>	<u>469,750</u>	<u>95,592</u>	<u>-</u>
	<u>2020</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Acciones cotizadas en mercado organizado local	95,578	-	95,578	-
Títulos de deuda Gubernamental	520,303	520,303	-	-
	<u>615,881</u>	<u>520,303</u>	<u>95,578</u>	<u>-</u>

A continuación se presentan los principales métodos de valorización, hipótesis variables utilizadas en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros:

<u>Instrumentos</u>	<u>Técnica de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
Instrumentos de capital	Precios de mercados	Precios de mercados observables en mercados activos	1 - 2

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Activos financieros y pasivos financieros que no son medidos al valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

A continuación, un resumen del valor en libros y del valor razonable estimado de activos y pasivos financieros significativos no medidos al valor razonable:

2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	6,028,414	-	6,028,414	6,028,414
Depósitos a plazos	-	15,083,339	-	15,083,339	15,033,904
Total de activos financieros	-	21,111,753	-	21,111,753	21,062,318
2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	22,467,905	-	22,467,905	22,467,905
Total de activos financieros	-	22,467,905	-	22,467,905	22,467,905

Supuestos utilizados en la determinación del valor razonable de activos y pasivos

A continuación, se presenta un resumen de los supuestos utilizados en la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros más importantes de la Empresa:

Activos financieros a corto plazo

Para los activos financieros con vencimiento a corto plazo (inferior a tres meses), el saldo en libros, neto de deterioro, es una aproximación razonable de su valor razonable. Tales instrumentos incluyen: depósitos a la vista en bancos.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2021
(En balboas)****5. Saldos y transacciones con partes relacionadas**

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en los estados financieros se resumen a continuación:

2021	Compañía relacionada	Matriz	Total
Saldos con partes relacionadas			
Activos:			
Depósitos a la vista	-	6,028,414	6,028,414
Depósitos a plazo	-	15,033,904	15,033,904
Inversiones en otras entidades	275,000	-	275,000
Otros activos	728,994	4,627,785	5,356,779
Pasivos:			
Otros cuentas por pagar	74,869	-	74,869
Patrimonio:			
Dividendos pagados	-	4,050,000	4,050,000
Transacciones con partes relacionadas			
Ingresos:			
Intereses ganados depósitos a plazo	-	505,479	505,479
Ingresos por servicio de corretaje de valores	3,585,987	78,195	3,664,182
Gastos:			
Comisiones	170,005	-	170,005
Honorarios y servicios profesionales	-	2,460,000	2,460,000

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

2020	Compañía relacionada	Matriz	Total
Saldos con partes relacionadas			
Activos:			
Depósitos a la vista	-	22,467,905	22,467,905
Inversiones en otras entidades	175,000	-	175,000
Otros activos	548,122	-	548,122
Pasivos:			
Otros cuentas por pagar	45,000	-	45,000
Transacciones con partes relacionadas			
Ingresos:			
Ingresos por servicio de corretaje de valores	3,751,201	-	3,751,201
Gastos:			
Comisiones	105,380	-	105,380
Honorarios y servicios profesionales	-	2,460,000	2,460,000

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2021			
Activos fuera del estado de situación financiera			
Activos administrados	813,047	177,392,340	178,205,387
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	813,047	177,392,340	178,205,387
2020			
Activos fuera del estado de situación financiera			
Activos administrados	2,109,201	234,566,761	236,675,962
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	2,109,201	234,566,761	236,675,962

Prival Securities, Inc. ha celebrado un Contrato de Administración con la Familia de los Fondos Mutuos. La celebración y firma del Contrato de Administración fue aprobada por la Junta Directiva de la Empresa, con el voto favorable de los directores independientes.

La Empresa recibe un ingreso por servicios de gestión de conformidad con un acuerdo de fecha 12 de marzo de 2012. Bajo los términos del acuerdo, la Empresa recibe de los fondos hasta 1% del total de activos netos. Las comisiones de gestión, administración y custodia al 30 de junio de 2021 ascendieron a B/.3,518,904 (2020: B/.3,535,637) y se presentan en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El importe pendiente al cierre del ejercicio es de B/.719,688 (2020: B/.548,122) y se incluye en las cuentas por cobrar.

Según contrato celebrado entre las partes Prival Bank, S.A. y Prival Securities, Inc., mediante documento privado fechado el día 19 de abril de 2010, suscribieron un contrato por servicios de soporte administrativo, operativo y técnico.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2021
(En balboas)**

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2021	2020
Depósitos a la vista	<u>6,028,414</u>	<u>22,467,905</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>6,028,414</u>	<u>22,467,905</u>

7. Depósitos a plazo en bancos

	2021	2020
Depósitos a plazo	<u>15,033,904</u>	<u>-</u>

La tasa de interés 3.75% con un plazo de vencimiento de 1 año.

8. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral, están constituidos por los siguientes tipos de inversión:

	2021	2020
Valores que cotizan en bolsa		
Acciones comunes de empresas locales	95,592	95,578
Títulos de deuda gubernamentales	<u>469,750</u>	<u>520,303</u>
	<u>565,342</u>	<u>615,881</u>

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

9. Inversiones en otras entidades

Al 30 de junio, las inversiones en otras entidades se presentan a continuación:

<u>Nombre de la empresa</u>	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Prival Bond Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	25,000	25,000
Prival Multi Strategy and Growth Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	25,000	25,000
Prival Private Equity Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	50,000	50,000
Prival Real Estate Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	50,000	50,000
Insigneo Private Ventures Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	50,000	-
PS Multi-Asset Class Fund, Inc.	Fondo mutuo	Panamá	50,000	-
			<u>275,000</u>	<u>175,000</u>

La Empresa mantiene acciones de clase "B" con derecho a voto y sin derecho a dividendos por lo que no se calcula participación sobre estos fondos en administración.

La Empresa es el titular de la totalidad de 500 acciones comunes clase A de Insigneo Private Ventures Fund, S.A. y PS Multi-Asset Class Fund, Inc. con valor nominal de B/. 100 cada una de la sociedad de inversión. El derecho a voto le corresponde exclusivamente a las acciones clase A, a razón de un voto por cada acción.

Insigneo Private Ventures Fund, S.A. es una sociedad de inversión de capital de riesgo, cerrada y tipo paraguas regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores, bajo resolución SMV No.520-20 de 7 de diciembre de 2020.

PS Multi-Asset Class Fund, Inc. es una sociedad de inversión de capital de riesgo, cerrada y tipo paraguas regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores, bajo resolución SMV No.183-21 de 16 de abril de 2021.

10. Activos intangibles y plusvalía

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Activos intangibles	3,361	28,143
Plusvalía	<u>3,383,126</u>	<u>3,383,126</u>
	<u>3,386,487</u>	<u>3,411,269</u>

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

10.1 Activos intangibles

	2021			Saldo final
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	
Costo:				
Programas	248,623	-	(18,000)	230,623
Amortización acumulada:				
Programas	(220,480)	(24,782)	18,000	(227,262)
Saldo neto 2020	28,143			3,361
2020				
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas	333,313	18,000	(102,690)	248,623
Amortización acumulada:				
Programas	(180,697)	(142,473)	102,690	(220,480)
Saldo neto 2020	152,616			28,143

Al 30 de junio el saldo de adiciones y disminuciones corresponden a licencias de programas cuya vigencia es entre 6 a 12 meses.

10.2 Plusvalía

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía de la Empresa, generada por la adquisición de:

Empresa	Fecha de adquisición	Participación adquirida	Saldo
Prival Securities, Inc.	12 agosto de 2010	100%	3,383,126

Con el fin de comprobar un deterioro en la plusvalía, el Prival Securities realiza anualmente una valuación de los diversos negocios adquiridos y que han generado dichas plusvalías. El cálculo de la valoración de las plusvalías fue determinado en función de la proyección de crecimiento estimado utilizando el método de descuento de flujos de efectivo, basado en presupuestos financieros aprobados por la Junta Directiva cubriendo un período de 10 años y utilizando una tasa de descuento del 10%.

La Administración realiza la valoración de la plusvalía en la subsidiaria adquirida, aplicando el método de flujos futuros de efectivo descontados basado en la rentabilidad de sus operaciones.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos esperados de los negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por períodos de 10 años e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del periodo de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

La tasa de crecimiento se colocó en un 15% en un 10%. Para determinar las tasas de crecimiento de los negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas, sus perspectivas futuras, al igual que los planes de negocios. Se incorpora un múltiplo price to book value de industria bancaria de 1.48 con comparables de Estados Unidos y México

11. Otros activos

	2021	2020
Operaciones de bolsa (i)	4,627,785	2,631,684
Comisiones por cobrar (ii)	1,217,067	975,178
Gastos pagados por anticipado	16,860	19,969
Otras cuentas por cobrar	161,780	7,388
	<u>6,023,492</u>	<u>3,634,219</u>

- i. Al 30 de junio 2021, la Empresa mantenía operaciones de bolsa por cobrar a su banco liquidador.
- ii. Las comisiones por cobrar corresponden a management fees y traileer fees pendientes de cobro. Al 30 de junio del 2021 el 60% de las comisiones por cobrar son con parte relacionada (ver nota 5).

12. Acciones comunes

El capital en acciones lo componen al final del período en que se informa por 100 acciones sin valor nominal, autorizadas y en circulación.

Prival Securities Inc, declaró pagos de dividendos en las Juntas Directivas celebradas en enero y abril de 2021. Los dividendos declarados y pagados fueron por la suma de B/. 4,050,000.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

13. Servicios por corretaje de valores

Las comisiones ganadas por B/.9,064,656 (2020: B/.8,399,602), corresponden principalmente a las comisiones obtenidas producto de las operaciones de intermediación financiera brindadas a los clientes.

14. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2021	2020
Impuestos	137,515	159,185
Alquileres	115,535	121,406
Mantenimiento	-	10,282
Legales y notariales	22,806	981
Otros	37,178	97,866
	<u>313,034</u>	<u>389,720</u>

15. Gasto de impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2021, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las empresas están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

El gasto del impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	<u>934,683</u>	<u>650,448</u>

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

Al 30 de junio de 2021, el gasto de impuesto sobre la renta asciende a B/.934,683 (2020: B/.650,448), calculado por el método tradicional de la siguiente manera:

	2021	2020
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	5,586,605	3,907,025
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(2,855,455)	(2,972,089)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>1,007,583</u>	<u>1,666,856</u>
Base impositiva	<u>3,738,733</u>	<u>2,601,792</u>
Impuesto sobre la renta	<u>934,683</u>	<u>650,448</u>

16. Activos bajo administración y custodia

La Empresa mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/. 2,570,699,544 (2020: B/.2,231,241,964). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para la Empresa.

17. Principales leyes y regulaciones aplicables

17.1 Ley de valores en Panamá

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011, que establece el sistema de coordinación y cooperación interinstitucional entre los entes de fiscalización financiera y crea la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

17.2 Cumplimiento del ente regulador

En fecha 18 de septiembre de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá emitió el Acuerdo 8-2013, por medio del cual se modifica ciertas disposiciones del Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 sobre el capital adecuado, relación de solvencia, fondo de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo que deban atender las casas de valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

17.3 Adecuación de capital

A continuación, se presenta una descripción sobre las reglas modificadas en el Acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- Capital total mínimo requerido: las casas de valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo de B/.350,000.
- Requerimiento adicional de capital: el Artículo 4-A del Acuerdo 8-2013, establece que todas las casas de valores que ofrecen el servicio de manejo de cuentas de custodia en forma física o a través de terceros, deberán cumplir con el requerimiento dispuesto en dicho acuerdo. La Empresa al 30 de junio de 2020, mantiene el capital mínimo requerido exigido.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

- Relación de solvencia: las casas de valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima de ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos, no se incluyen dentro del cálculo de la relación de solvencia aquellas cuentas de clientes o de terceros las cuales deben estar debidamente separadas del patrimonio de la casa de valores.
- Índice de liquidez: se requiere mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, el treinta por ciento (30%) de la totalidad de sus pasivos exigibles con plazo residual inferior a un año.
- Concentraciones de riesgo de crédito: los riesgos que mantenga la casa de valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos excede el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

Debido a la naturaleza de las operaciones y servicios prestados por la Empresa, la Administración considera que no existen riesgos de concentración de riesgo de crédito.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

	<u>Al final del año</u>	<u>Mínimo del año</u>		<u>Máximo del año</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor</u>	<u>Fecha</u>
2021					
Fondo de capital	27,129,432	25,708,140	29 de abril	29,205,670	29 de abril
Índice de liquidez	1689.82%	1689.82%	30 de junio	20610.60%	27 de octubre
Relación de solvencia	391.75%	349.95%	22 de octubre	1731.89%	21 de mayo
	<u>Al final del año</u>	<u>Mínimo del año</u>		<u>Máximo del año</u>	
	<u>Valor</u>	<u>Valor</u>	<u>Fecha</u>	<u>Valor</u>	<u>Fecha</u>
2020					
Fondo de capital	25,972,430	22,354,369	1 de julio	26,917,340	9 de junio
Índice de liquidez	2770.16%	2770.16%	30 de junio	15027.18%	30 de octubre
Relación de solvencia	705.80%	657.17%	29 de mayo	2188.14%	14 de agosto

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

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

**Notas a los estados financieros
por el año terminado el 30 de junio de 2021
(En balboas)**

	2021	2020
Capital primario		
Capital suscrito y pagado	5,300,000	5,300,000
Utilidades no distribuidas	25,424,195	24,790,625
Impuesto complementario	559,419	591,066
Total de capital primario	<u>31,283,614</u>	<u>30,681,691</u>
Menos:		
Valor de los activos intangibles y diferidos	(4,053,795)	(4,630,219)
Latinex Holding, Inc.	(105,114)	(105,113)
Total de deducciones al capital primario	<u>(4,158,909)</u>	<u>(4,735,332)</u>
Capital primario neto de deducciones	<u>27,124,705</u>	<u>25,946,359</u>
Total de fondos de capital	<u>27,124,705</u>	<u>25,946,359</u>

17.4 Cuentas de inversión de los clientes

En cumplimiento con el Acuerdo 3-2015 Artículo Segundo de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a continuación, presentamos la siguiente información:

a. Monto administrado de cuentas de clientes:

2021	Cantidad	Valor de mercado
Valores en custodia local	1,263,738,772	1,631,294,486
Valores en custodia internacional	1,037,788,048	939,405,058
	<u>2,301,526,820</u>	<u>2,570,699,544</u>
2020	Cantidad	Valor de mercado
Valores en custodia local	1,327,780,200	1,667,281,595
Valores en custodia internacional	776,082,006	563,960,369
	<u>2,103,862,206</u>	<u>2,231,241,964</u>

El valor de mercado corresponde a los valores informados por custodios.

Prival Securities, Inc.

(Entidad 100% subsidiaria de Prival Bank, S.A.)

Notas a los estados financieros por el año terminado el 30 de junio de 2021 (En balboas)

b. Información por actividad conforme las licencias otorgadas a la Empresa:

2021	Casa de valores	Administradora	Total
Ingresos de operaciones:	6,006,555	3,981,211	9,987,766
Local	4,487,862	3,981,211	8,469,073
Extranjera	1,518,693	-	1,518,693
Gastos de intereses y comisiones	(923,503)	(612,108)	(1,535,611)
Otros ingresos	9,968	-	9,968
Gastos de operación	(1,729,311)	(1,146,206)	(2,875,517)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,363,709	2,222,897	5,586,606
Total de activos	18,831,149	12,481,490	31,312,639
Total de pasivos	360,051	238,645	598,696
2020	Casa de valores	Administradora	Total
Ingresos de operaciones:	4,477,363	4,011,774	8,489,137
Local	4,142,866	3,535,638	7,678,504
Extranjera	334,497	476,137	810,634
Gastos de intereses y comisiones	(802,522)	(719,070)	(1,521,592)
Otros ingresos	1,033	925	1,958
Gastos de operación	(1,615,221)	(1,447,258)	(3,062,479)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,060,653	1,846,372	3,907,025
Total de activos	15,983,161	14,321,113	30,304,274
Total de pasivos	121,210	108,605	229,815

18. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2021, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 10 de septiembre de 2021, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

19. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Empresa por el año terminado el 30 de junio de 2021, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 10 de septiembre de 2021.
