



Prival Securities, Inc.

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

Estados financieros por el año terminado el 30
de junio de 2019 e Informe de los Auditores
Independientes del 19 de septiembre de 2019

Prival Securities, Inc.

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

Informe de los Auditores Independientes y estados financieros 2019

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 2019, 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 2019, 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 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.



19 de septiembre de 2019
Panamá, República de Panamá

Prival Securities, Inc.

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

**Estado de situación financiera
al 30 de junio de 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	6, 7	22,385,421	20,248,175
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	8	105,114	94,320
Préstamos	9	36,372	39,433
Inversiones en otras entidades	6, 10	175,000	175,000
Activos intangibles y plusvalía	11	3,535,742	3,384,235
Otros activos	6, 12	1,120,564	781,719
Total de activos		27,358,213	24,722,882
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Otras cuentas por pagar	6	379,210	324,098
Total de pasivos		379,210	324,098
Patrimonio			
Acciones comunes	13	500,000	500,000
Capital adicional pagado		4,800,000	4,800,000
Reserva legal		51,287	26,918
Cambios netos en otro resultado integral		60,490	70,315
Utilidades no distribuidas		21,567,226	19,001,551
Total de patrimonio		26,979,003	24,398,784
Total de pasivo y patrimonio		27,358,213	24,722,882

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 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos:			
Servicio por corretaje de valores	6, 14	7,730,802	7,815,587
Intereses		70,998	39,247
Otros comisiones ganadas		60,648	41,160
Otros ingresos		3,178	6,146
Total de ingresos		7,865,626	7,902,140
Gastos:			
Comisiones	6	(1,295,329)	(1,913,728)
Honorarios y servicios profesionales	6	(2,548,880)	(2,517,315)
Amortización de activos intangibles	11	(181,806)	(340,353)
Otros	15	(577,274)	(518,051)
Total de gastos		(4,603,289)	(5,289,447)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,262,337	2,612,693
Gasto de impuesto sobre la renta	16	(607,910)	(406,044)
Utilidad del año		2,654,427	2,206,649
Otros resultados integrales:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida			
Cambio netos en ativos financieros a VROUI		(9,825)	(3,940)
Total de resultado integral		2,644,602	2,202,709

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 2019**

(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 2017	500,000	4,800,000	12,382	74,255	16,876,173	22,262,810
Utilidad del año	-	-	-	-	2,206,649	2,206,649
Otros resultados integrales:						
Cambios en valores disponibles para la venta	-	-	-	(3,940)	-	(3,940)
Total de resultado integral	-	-	-	(3,940)	2,206,649	2,202,709
Reserva legal	-	-	14,536	-	(14,536)	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	(66,735)	(66,735)
Saldo al 30 de junio de 2018	500,000	4,800,000	26,918	70,315	19,001,551	24,398,784
Utilidad del año	-	-	-	-	2,654,427	2,654,427
Otros resultados integrales:						
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros a VROUI	-	-	-	(9,825)	-	(9,825)
Total de resultado integral	-	-	-	(9,825)	2,654,427	2,644,602
Reserva legal	-	-	24,369	-	(24,369)	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	(64,383)	(64,383)
Saldo al 30 de junio de 2019	500,000	4,800,000	51,287	60,490	21,567,226	26,979,003

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 2019**

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		2,654,427	2,206,649
Ajustes por:			
Amortización de activos intangibles	11	181,806	340,353
Impuesto sobre la renta reconocido en ganancia o pérdida	16	607,910	406,044
		<u>3,444,143</u>	<u>2,953,046</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Aumento en otros activos		(338,845)	522,033
Disminución en préstamos		3,061	248,377
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar		<u>(146,754)</u>	<u>244,339</u>
		2,961,605	3,967,795
Impuesto sobre la renta pagado		<u>(406,044)</u>	<u>(432,374)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,555,561</u>	<u>3,535,421</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados integrales		(20,619)	163
Adquisición de activos intangibles	11	<u>(333,313)</u>	<u>(196,239)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(353,932)</u>	<u>(196,076)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Impuesto complementario		<u>(64,383)</u>	<u>(66,735)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(64,383)</u>	<u>(66,735)</u>
Aumento neto del efectivo		2,137,246	3,272,610
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	7	<u>20,048,175</u>	<u>16,775,565</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>22,185,421</u>	<u>20,048,175</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 2019

(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 efectos sobre los estados financieros

Una serie de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), fueron efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2018, pero no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuro de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene la Empresa, la adopción de esta norma no tuvo un impacto en los estados financieros.

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.

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 2019

(En balboas)

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 prevalecientes 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

En el período actual, la Empresa ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Ver Nota 5 para una explicación del impacto. Las cifras comparativas del año finalizado el 30 de junio de 2018 no han sido actualizadas. Por lo tanto, los instrumentos financieros en el período comparativo todavía se contabilizan de acuerdo con la NIC - 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.4.1 Clasificación – política efectiva a partir del 1 de julio de 2018 (NIIF 9)

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

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 2019

(En balboas)

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 VRRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo 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.

3.4.2 Clasificación – política efectiva antes del 1 de julio de 2018 (NIC 39)

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores de inversión disponibles para la venta. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Reconocimiento

La Empresa utiliza la fecha de liquidación de manera regular en el registro de transacciones con activos financieros.

Los activos o pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable y para los valores que no están al valor razonable con cambios en resultados, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Los activos financieros existentes al 30 de junio eran los siguientes:

Valores de inversión disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés, o cambios en el precio de instrumentos.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores de inversión disponibles para la venta se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, las inversiones se mantienen a costo, menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otras ganancias o pérdidas y otros resultados integrales y presentados en el patrimonio en el rubro “cambios netos en valores de inversión disponibles para la venta”. Cuando la inversión es vendida, las ganancias o pérdidas acumuladas, en el patrimonio, es reconocida en el estado de ganancias o pérdidas. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

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 2019

(En balboas)

Los dividendos sobre los instrumentos de capital son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

Baja de activos financieros

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

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo (o el valor en libros asignado a la porción del activo transferido), y la suma de (i) la contraprestación recibida (incluyendo cualquier activo nuevo obtenido menos cualquier pasivo nuevo asumido) y (ii) cualquier ganancia o pérdida acumulada que ha sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

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.

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 2019

(En balboas)

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.

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.

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 2019

(En balboas)

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.

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.

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 2019

(En balboas)

4. Administración de riesgo financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

Las actividades de 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.

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.

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.

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 2019

(En balboas)

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.

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.

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 2019

(En balboas)

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.

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 encuentren 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.

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 2019**

(En balboas)

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).

Medición del valor razonable de los activos financieros a VROUI

	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Acciones cotizadas en mercado organizado local	105,114	-	105,114	-
	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Acciones cotizadas en mercado organizado local	94,320	-	94,320	-

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

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:

<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>	<u>Valor en libros</u>
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	22,385,421	-	22,385,421	22,385,421
Préstamos	-	-	36,372	36,372	36,372
Total de activos financieros	-	22,385,421	36,372	22,421,793	22,421,793
 2018	 Nivel 1	 Nivel 2	 Nivel 3	 Total	 Valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	20,048,175	-	20,048,175	20,048,175
Préstamos	-	-	39,433	39,433	39,433
Total de activos financieros	-	20,048,175	39,433	20,087,608	20,087,608

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 2019 (En balboas)

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 en bancos y préstamos.

5. Cambios en las políticas contables significativas

La Empresa ha adoptado inicialmente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* desde el 1 de julio de 2018. Varias otras normas nuevas entran en vigencia a partir del 1 de julio de 2018, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros de la Empresa.

La NIIF 9 establece requisitos para reconocer y medir activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos para la compraventa de elementos no financieros. Esta norma reemplaza a la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

5.1 Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 conserva en gran medida los requisitos existentes en la NIC 39 para la clasificación y medición de pasivos financieros. Sin embargo, elimina las categorías anteriores de la NIC 39 para los activos financieros mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para la venta.

El impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de los activos financieros se detalla a continuación:

Bajo la NIIF 9, al momento de reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; VRCOUI - inversión de deuda; VRCOUI - instrumento de patrimonio; o VRCR. La clasificación de los activos financieros conforme a la NIIF 9 generalmente se basa en el modelo comercial en el que se administra un activo financiero y sus características contractuales de flujo de efectivo.

Un activo financiero es medido a costo amortizado si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no es designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente (SPPI).

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo 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.

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 2019

(En balboas)

Al momento del reconocimiento inicial de una inversión de capital que no se mantiene para negociar, la Empresa puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en OUI (Otras Utilidades Integrales). Esta elección se realiza para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o VRCOUI como se describe anteriormente se miden a VRCCR. En el reconocimiento inicial, la Empresa puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado o a VRCOUI, así como a VRCCR, si al hacerlo elimina o reduce significativamente un desbalance contable que surgiría de lo contrario.

Un activo financiero (a menos que sea un crédito comercial sin un componente financiero significativo que se mida inicialmente al precio de la transacción) se mide inicialmente a valor razonable más, para un elemento que no es un VRCCR, los costos de transacción que son directamente atribuibles a su adquisición.

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros:

Activos financieros a VRCCR: estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros a costo amortizado: estos activos se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida ocasionada por baja de cuentas se reconoce en resultados.

Inversión de deuda a VRCOUI: estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método de interés efectivo, las ganancias y pérdidas cambiarias y el deterioro se reconocen en resultados. Otros ingresos netos y pérdidas se reconocen en OUI. En baja de cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en OUI se reclasifican a resultados.

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los valores en libros de los activos financieros al 1 de julio de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro, como se describe más adelante.

El siguiente cuadro y las notas adjuntas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activo financiero de la Empresa al 1 de julio de 2018.

Activos financieros	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la Norma NIC 39 30/06/2018	Nuevo importe en los libros bajo la Norma NIIF 9 01/07/2018
Acciones de empresas locales	Disponibles para la venta	VROUI	94,320	94,320

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 2019**

(En balboas)

6. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2019	Compañía relacionada	Matriz	Total
Saldos con partes relacionadas			
Activos:			
Depósitos a la vista	-	22,110,496	22,110,496
Inversiones en otras entidades	175,000	-	175,000
Otros activos	256,780	-	256,780
Pasivos:			
Otros cuentas por pagar	23,806	-	23,806
Transacciones con partes relacionadas			
Ingresos:			
Ingresos por servicio de corretaje de valores	3,108,008	-	3,108,008
Gastos:			
Comisiones	198,189	-	198,189
Honorarios y servicios profesionales	-	2,460,000	2,460,000
2018	Compañía relacionada	Matriz	Total
Saldos con partes relacionadas			
Activos:			
Depósitos a la vista	-	19,409,170	19,409,170
Inversiones en otras entidades	175,000	-	175,000
Otros activos	250,267	-	250,267
Pasivos:			
Otros cuentas por pagar	136,725	-	136,725
Transacciones con partes relacionadas			
Ingresos:			
Ingresos por servicio de corretaje de valores	2,976,884	-	2,976,884
Gastos:			
Comisiones	345,248	-	345,248
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 2019

(En balboas)

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 2019 ascendieron a B/.3,020,569 (2018: B/.2,933,383.79) y se presentan en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral. El importe pendiente al cierre del ejercicio es de B/.256,780 (2018: B/.250,267) 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.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2019	2018
Depósitos a la vista	22,385,421	20,248,175
Menos:		
Depósitos a la vista restringidos	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado de flujos de efectivo	<u>22,185,421</u>	<u>20,048,175</u>

La Empresa mantiene depósitos a la vista restringidos por B/.200,000 colocados en Pershing exigidos para el manejo de la cartera de inversión.

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:

	2019	2018
Valores que cotizan en bolsa		
Acciones comunes de empresas locales	<u>105,114</u>	<u>94,320</u>

9. Préstamos

	2019	2018
Préstamos	<u>36,372</u>	<u>39,433</u>

Al final del año en que se informa, el saldo de préstamos por cobrar corresponde a sobregiros de clientes que surgen de las actividades de intermediación financiera, estos sobregiros son a corto plazo. Al 30 de junio la tasa de los préstamos fue de 18% (2018: 18%).

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 2019**

(En balboas)

10. Inversiones en otras entidades

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

Nombre de la empresa	Actividad	País de incorporación	2019	2018
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
			<u>175,000</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.

11. Activos intangibles y plusvalía

	2019	2018
Activos intangibles	152,616	1,109
Plusvalía	<u>3,383,126</u>	<u>3,383,126</u>
	<u>3,535,742</u>	<u>3,384,235</u>

11.1 Activos intangibles

	2019		
	Saldo inicial	Adiciones	Saldo final
Costo:			
Programas	<u>13,313</u>	<u>333,313</u>	<u>(13,313)</u>
			<u>333,313</u>
Amortización acumulada:			
Programas	<u>(12,204)</u>	<u>(181,806)</u>	<u>13,313</u>
			<u>(180,697)</u>
Saldo neto 2019	<u>1,109</u>		<u>152,616</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 2019**

(En balboas)

	2018			
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas	291,922	196,239	(474,848)	13,313
Amortización acumulada:				
Programas	(146,699)	(340,353)	474,848	(12,204)
Saldo neto 2018	145,223			1,109

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

11.2 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, la Empresa 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 para ambos negocios, utilizando el método de flujos de efectivo, basado en presupuestos financieros aprobados por la Junta Directiva cubriendo un período de 5 años y utilizando una tasa de descuento del 15%.

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 netos esperados de los activos o negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por períodos de 5 años e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 5% y 15%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está en 3%.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios de la Empresa y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.

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 2019

(En balboas)

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libres de efectivo, requerido por el accionista, cuando la unidad generadora de efectivo evaluada es la Empresa. Además, se realizó un cálculo comparativo del costo promedio ponderado del capital de la Empresa, pero si queda por debajo de la tasa requerida por el accionista, se utiliza la más estricta, siendo conservador. El costo de capital utilizado es de 15%.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. La Empresa estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afectan el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo o que disminuyan por debajo del valor del importe en libros.

12. Otros activos

	2019	2018
Comisiones por cobrar	784,373	367,542
Depósitos de garantía	300,000	300,000
Gastos pagados por anticipado	23,746	34,399
Impuestos pagados por anticipado	5,349	31,710
Otras cuentas por cobrar	7,096	504
Otros activos	-	47,564
	<u>1,120,564</u>	<u>781,719</u>

13. 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.

14. Servicios por corretaje de valores

Las comisiones ganadas por B/.7,730,802 (2018: B/.7,815,587), corresponden principalmente a las comisiones obtenidas producto de las operaciones de intermediación financiera brindadas a los clientes.

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 2019**

(En balboas)

15. Otros gastos

El detalle de otros gastos se presenta a continuación:

	2019	2018
Alquileres	106,968	139,163
Cargos bancarios	249,330	177,406
Impuestos	154,230	125,199
Mantenimiento	20,895	17,358
Legales y notariales	2,205	4,987
Seguros	39,883	36,650
Otros	3,763	17,288
	<u>577,274</u>	<u>518,051</u>

16. Gasto de impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías 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 2018, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las compañías 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:

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	<u>607,910</u>	<u>406,044</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 2019 (En balboas)

Al 30 de junio de 2019, el gasto de impuesto sobre la renta asciende a B/.607,910 (2018: B/.406,044), calculado por el método tradicional de la siguiente manera:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,262,337	2,612,693
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(2,032,785)	(2,700,200)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	<u>1,202,087</u>	<u>1,711,684</u>
Base impositiva	<u>2,431,639</u>	<u>1,624,177</u>
Impuesto sobre la renta	<u>607,910</u>	<u>406,044</u>

17. Activos bajo administración y custodia

La Empresa mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,323,567,749 (2018: B/.1,964,621,749). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para la Empresa.

18. Principales leyes y regulaciones aplicables

18.1 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.

18.2 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.

18.3 Adecuación de capital

A continuación, se presenta una descripción sobre las reglas modificadas en el Acuerdo No. 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 2018, 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 2019

(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:

	Al final del año	Mínimo del año		Máximo del año	
2019	Valor	Valor	Fecha	Valor	Fecha
Fondo de capital	22,354,369	19,695,573	09 de abril	22,523,423	26 de junio
Índice de liquidez	13097.79%	2907.33%	12 de octubre	47214.30%	27 de junio
Relación de solvencia	2153.74%	1440.11%	01 de octubre	3573.39%	17 de octubre

	Al final del año	Mínimo del año		Máximo del año	
2018	Valor	Valor	Fecha	Valor	Fecha
Fondo de capital	19,875,315	19,214,403	25 de abril	19,986,177	27 de junio
Índice de liquidez	5362.15%	4666.55%	04 de mayo	13193.01%	29 de mayo
Relación de solvencia	1587.02%	1587.02%	30 de junio	2499.85%	26 de junio

- 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 2019**

(En balboas)

	2019	2018
Capital primario		
Capital suscrito y pagado	5,300,000	5,300,000
Utilidades no distribuidas	21,567,226	19,001,551
Impuesto complementario	509,253	457,473
Total de capital primario	27,376,479	24,759,024
Menos:		
Valor de los activos intangibles y diferidos	(4,977,487)	(4,859,704)
Latinex Holding, Inc.	(44,623)	(24,005)
Total de deducciones al capital primario	(5,022,110)	(4,883,709)
Capital primario neto de deducciones	22,354,369	19,875,315

18.4 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:

2019	Cantidad	Valor de mercado
Valores en custodia local	1,256,768,784	1,499,168,178
Valores en custodia internacional	797,703,964	704,746,524
Efectivo en custodia local	96,935,202	96,935,202
Efectivo en custodia internacional	22,717,845	22,717,845
	2,174,125,795	2,323,567,749
2018	Cantidad	Valor de mercado
Valores en custodia local	1,029,315,343	1,223,467,488
Valores en custodia internacional	768,311,711	664,530,128
Efectivo en custodia local	56,106,039	56,106,039
Efectivo en custodia internacional	20,518,094	20,518,094
	1,874,251,187	1,964,621,749

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 2019**

(En balboas)

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

2019	Casa de valores	Administradora	Total
Ingresos de operaciones:	4,302,964	3,559,484	7,862,448
Local	2,291,081	3,559,484	5,850,565
Extranjera	2,011,883	-	2,011,883
Gastos de intereses y comisiones	(708,908)	(586,421)	(1,295,329)
Otros ingresos	1,739	1,439	3,178
Gastos de operación	(1,810,382)	(1,497,578)	(3,307,960)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,785,413	1,476,924	3,262,337
 Total de activos	 14,972,616	 12,385,597	 27,358,213
Total de pasivos	207,534	171,676	379,210

2018	Casa de valores	Administradora	Total
Ingresos de operaciones:	4,476,560	3,419,434	7,895,994
Local	2,374,953	2,933,384	5,308,337
Extranjera	2,101,607	486,050	2,587,657
Gastos de intereses y comisiones	(1,084,970)	(828,758)	(1,913,728)
Provisión para préstamos	-	-	-
Otros ingresos	3,484	2,662	6,146
Gastos de operación	(1,913,833)	(1,461,886)	(3,375,719)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,481,241	1,131,452	2,612,693
 Total de activos	 14,016,408	 10,706,474	 24,722,882
Total de pasivos	183,744	140,354	324,098

19. Eventos posteriores

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2019, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 19 de septiembre de 2019, 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.

20. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros de la Empresa por el año terminado el 30 de junio de 2019, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 19 de septiembre de 2019.
