

Invertis Securities, S.A.

Estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 e Informe de los Auditores Independientes de 5 de febrero de 2021

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

Invertis Securities, S.A.

Informe de los Auditores Independientes y Estados financieros 2020

| Contenido | Páginas |
|--|----------------|
| Informe de los Auditores Independientes | 1 - 2 |
| Estado de situación financiera | 3 |
| Estado de ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales | 4 |
| Estado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros | 7 - 25 |

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva
Invertis Securities, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Invertis Securities, S.A.** (“la Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y el estado de ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales, 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, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Invertis Securities, S.A.** al 31 de diciembre de 2020 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

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 Compañía 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. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Otro Asunto

Llamamos la atención a la Nota 22 de los estados financieros que se acompañan, la cual describe la incertidumbre surgida por la posible afectación del Covid 19. Nuestra opinión no se modifica con respecto a este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo 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 Compañía para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y utilizar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar la Compañía o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

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

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 en base a 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 Compañía.
- 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 base de contabilidad 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 Compañía 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 Compañía 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.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

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.



5 de febrero de 2021

Panamá, República de Panamá

Invertis Securities, S.A.

Estado de situación financiera para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

| | Notas | 2020 | 2019 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 4 | 2,090,176 | 2,456,776 |
| Comisiones por cobrar | | 14,420 | 3,761 |
| Intereses por cobrar | | 247 | 2,410 |
| Otras cuentas por cobrar | | 160 | - |
| Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | 5 | 671,909 | 226,739 |
| Pagos anticipados | | 27,571 | 42,150 |
| Mobiliario, equipo y mejoras, neto | 6 | 74,185 | 89,193 |
| Activos intangibles, neto | 7 | 26,275 | 33,188 |
| Puesto en bolsa | 8 | 105,000 | 105,000 |
| Otros activos | 9 | 329,880 | 336,951 |
| Total de activos | | 3,339,823 | 3,296,168 |
| Pasivos y patrimonio | | | |
| Pasivos | | | |
| Cuentas por pagar | | 1,999 | - |
| Dividendos por pagar | | 1,070,841 | 1,050,434 |
| Gastos acumulados por pagar | 10 | 31,621 | 14,594 |
| Provisión para prima de antigüedad | | 38,877 | 31,128 |
| Total de pasivos | | 1,143,338 | 1,096,156 |
| Patrimonio | | | |
| Capital en acciones | 12 | 1,200,000 | 1,200,000 |
| Capital adicional pagado | | 1,000,000 | 1,000,000 |
| Reservas de inversiones | | - | 12 |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | | (3,515) | - |
| Total de patrimonio | | 2,196,485 | 2,200,012 |
| Total de pasivos y patrimonio | | 3,339,823 | 3,296,168 |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales para el año terminado al 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

| | Notas | 2020 | 2019 |
|--|-------|------------------|------------------|
| Ingresos de operaciones: | | | |
| Comisiones por corretaje | | 2,598,406 | 2,481,896 |
| Total de ingresos de operaciones | | <u>2,598,406</u> | <u>2,481,896</u> |
| Gastos de operaciones: | | | |
| Honorarios | | 532,097 | 440,775 |
| Comisiones por servicios | | 344,656 | 335,892 |
| Total de gastos de operaciones | | <u>876,753</u> | <u>776,667</u> |
| Utilidad bruta | | <u>1,721,653</u> | <u>1,705,229</u> |
| Otros ingresos (egresos) | | | |
| Intereses ganados | 11 | 48,164 | 63,373 |
| Otros ingresos | | 25,542 | 2,714 |
| Ganancia (pérdida) realizada en valores de inversión | | 1,920 | (8,457) |
| | | <u>75,626</u> | <u>57,630</u> |
| Gastos generales y administrativos | | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 11 | 465,835 | 459,265 |
| Impuestos | | 69,346 | 73,700 |
| Honorarios profesionales | | 30,555 | 28,373 |
| Depreciación y amortización | | 22,958 | 25,418 |
| Cuotas y autoridades | | 28,641 | 29,304 |
| Seguros | | 26,705 | 17,334 |
| Gastos de oficina | | 1,417 | 1,869 |
| Otros | 14 | 57,709 | 77,162 |
| Total de gastos generales y administrativos | | <u>703,166</u> | <u>712,425</u> |
| Utilidad antes de impuesto | | 1,094,113 | 1,050,434 |
| Impuesto sobre la renta | 15 | (23,273) | - |
| Utilidad neta | | <u>1,070,840</u> | <u>1,050,434</u> |
| Otras utilidades integrales: | | | |
| Partidas que serán reconocidas a resultado: | | | |
| Cambios netos en valor razonable de activos financieros | | (3,515) | - |
| Total de otras utilidades integrales del año | | <u>1,067,325</u> | <u>1,050,434</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio para el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

| | Notas | Capital en acciones | Capital adicional pagado | Utilidades no distribuidas | Reservas de inversiones | Cambios netos en valor razonable activos financieros | Total de patrimonio |
|---|-------|------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|--|------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 12 | 1,200,000 | 1,000,000 | 1,027,254 | - | (6,814) | 3,220,440 |
| Cambios en valores disponibles para la venta durante el año | 5 | - | - | - | - | 6,814 | 6,814 |
| Reservas para inversiones | | - | - | - | 12 | - | 12 |
| Dividendos pagados | 13 | - | - | (2,077,688) | - | - | (2,077,688) |
| Ganancia del año | | - | - | 1,050,434 | - | - | 1,050,434 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | 12 | <u>1,200,000</u> | <u>1,000,000</u> | <u>-</u> | <u>12</u> | <u>-</u> | <u>2,200,012</u> |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | | 1,200,000 | 1,000,000 | - | 12 | - | 2,200,012 |
| Cambios netos en valores de inversión durante el año | 5 | - | - | - | - | (3,515) | (3,515) |
| Reservas para inversiones | | - | - | - | (12) | - | (12) |
| Dividendos pagados | 13 | - | - | (1,070,840) | - | - | (1,070,840) |
| Ganancia del año | | - | - | 1,070,840 | - | - | 1,070,840 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2020 | 12 | <u>1,200,000</u> | <u>1,000,000</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>(3,515)</u> | <u>2,196,485</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de flujos de efectivo para el año terminado al 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

| | Notas | 2020 | 2019 |
|---|-------|------------------|--------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación | | | |
| Ganancia del año | | 1,070,840 | 1,050,434 |
| Ajustes por: | | | |
| Depreciación y amortización | 6, 7 | 22,958 | 25,419 |
| Provisión para inversiones | 5 | (12) | 12 |
| Ganancia en venta de valores | | (1,920) | (8,409) |
| Impuesto sobre la renta | | 23,273 | - |
| Provisión sobre prima de antigüedad e indemnización | | 7,749 | 6,879 |
| Cambio netos en activos y pasivos de operación | | | |
| Depósito con vencimiento original mayor de 90 días | 4 | - | (250,000) |
| Comisiones por cobrar | | (10,659) | (2,219) |
| Intereses por cobrar | | 2,163 | 2,692 |
| Otras cuentas por cobrar | | (160) | 1,067 |
| Pagos anticipados | | 14,578 | (18,589) |
| Otros activos | | 10,073 | (184,585) |
| Cuentas por pagar | | (1,048,435) | (8,439) |
| Gastos acumulados por pagar | | 4,656 | (2,615) |
| Impuesto sobre la renta pagado | | (10,902) | - |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | <u>84,202</u> | <u>611,647</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión | | | |
| Adquisición de activo fijo | 6 | (3,562) | (7,100) |
| Adquisición de activo intangible | 7 | (475) | (1,992) |
| Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI | | (876,894) | (1,226,739) |
| Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI | 5 | 430,129 | 2,566,818 |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión | | <u>(450,802)</u> | <u>1,330,987</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento | | | |
| Sobregiro bancario | | - | (63,089) |
| Dividendos pagados | | - | (1,027,254) |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento | | <u>-</u> | <u>(1,090,343)</u> |
| (Disminución) aumento neto del efectivo | | <u>(366,600)</u> | <u>852,291</u> |
| Efectivo y depósitos en bancos al inicio del año | | <u>1,706,776</u> | <u>854,485</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | 4 | <u>1,340,176</u> | <u>1,706,776</u> |

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

1. Información general

Invertis Securities, S.A. (la "Compañía") es una sociedad anónima constituida en la República de Panamá, Mediante Escritura Pública N° 11,653 fechada 12 de diciembre de 2012.

La Compañía está autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, mediante Resolución No. SMV 182- 2013, de 16 de mayo de 2013, para dedicarse al negocio de Casa de Valores y mediante Resolución No. SMV 51-19, de 11 de febrero de 2019, como Administradora de Inversiones.

La Compañía es dueña del 100% de las acciones tipo "A" según sus estatutos, de la sociedad anónima Invertis Global Income Fund, S.A. debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, constituida mediante Escritura Pública número 4247 del 2 de mayo del 2019. Invertis Global Income Fund, S.A. cuenta con certificación otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, según resolución No.SMV-526-19 del 3 de diciembre de 2019 para la Administración de inversiones.

Las actividades de la Compañía están reguladas y supervisadas por la Ley del Mercado de Valores de Panamá, a través del Texto Único del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, en conjunto con sus enmiendas y reglamentaciones pertinentes. La Compañía también es miembro titular de la Bolsa de Valores de Panamá S.A., desde el 26 de febrero de 2015 y opera desde el 23 de junio de 2013 con el Puesto de Bolsa No.35.

Invertis Securities, S.A. es propiedad 50% Unibank S.A. y 50% de un tercero.

La oficina principal de la Compañía, está ubicada en Avenida Balboa, P. H. Grand Bay Tower, piso 4, local 402, República de Panamá.

2. Normas NIIF nuevas y modificadas que son efectivas para el año en curso

2.1 *Impacto de la aplicación inicial de otras Normas NIIF nuevas y modificadas que sean efectivas para el año en curso*

En el año en curso, la Compañía ha aplicado las siguientes enmiendas a las Normas e Interpretaciones a las NIIF's por la Junta que son efectivas durante los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2020. Su adopción no ha tenido un impacto significativo en las revelaciones o en los importes reportados en estos estados financieros.

Enmiendas a las referencias a la Marco Conceptual en NIIF

La Compañía ha aprobado las enmiendas incluidas en "Enmiendas al Marco Conceptual en las Normas NIIF por primera vez". Las enmiendas incluyen modificaciones consecuentes a los Normas para que se refieran al nuevo Marco. No todas las enmiendas, actualizan esos pronunciamientos con respecto a las referencias a y citas al Marco de referencia. Algunos pronunciamientos sólo se actualizan para indicar qué versión del Marco al que hacen referencia (el Marco de la IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco del IASB de 2010, o el nuevo Marco revisado de 2018) o para indicar que las definiciones de la Norma no se han actualizado con las nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Modificaciones NIC 1 y NIC 8- Definición de materialidad

La Compañía ha aprobado por primera vez las enmiendas a la NIC 1 y a la NIC 8 en el año en curso. Las enmiendas hacen que la definición de material en la NIC 1 más fácil de entender y no pretende alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF's. El concepto de "ocultar" la información material con información inmaterial se ha incluido como parte de la nueva definición.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

El umbral de materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de «influye» a «podría esperarse razonablemente que influyera». La definición de material de la NIC 8 ha sido sustituida por una referencia a la definición en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras Normas y el marco conceptual que contiene una definición de "material" o se refieren al término "material" para garantizar la coherencia.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas

La Administración se encuentra en proceso de evaluación del posible impacto de las nuevas normas y revisadas que han sido emitidas, pero no son efectivas al 31 de diciembre de 2020.

Enmiendas a las NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociado o negocio en conjunto

Las enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28 se refieren a situaciones en las que hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su Compañía asociada o negocio en conjunto. Específicamente, las enmiendas establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una filial que no contiene una Compañía en una transacción con una asociada o un negocio en conjunto que se contabiliza utilizando el método patrimonial, se reconocen en ganancia o pérdida de la matriz sólo al alcance de los intereses de los inversionistas no relacionados en esa Compañía asociada o negocio en conjunto. Del mismo modo, las ganancias o pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier filia antigua (que se ha convertido en una asociada o Compañía que se contabiliza utilizando el método patrimonial) para el valor razonable se reconocen en ganancia o pérdida de la matriz anterior, sólo en la medida de los intereses de los inversionistas no relacionados en la nueva Compañía asociada o negocio en conjunto.

La fecha de entrada en vigencia de las enmiendas aún no ha sido fijada por la Junta; sin embargo, la adopción anticipada de las enmiendas está permitida.

Enmiendas a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como actual o no actual

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

Las enmiendas aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos al final del período que abarca el informe, especifique que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explicará que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introducen 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 adopción anticipada permitida.

Enmiendas a la NIC 16 – Propiedad, planta y equipo -Procedimientos antes del uso intencionado

Las modificaciones prohíben deducir del costo de un artículo de propiedad, planta y equipo cualquier producto de venta de artículos producidos antes de que ese activo esté disponible para su uso, por ejemplo: los ingresos mientras lleva el activo a la ubicación y el estado necesario para que pueda funcionar de la manera prevista por la Administración. Por consiguiente, una entidad reconoce dichos ingresos por ventas y los costos relacionados en ganancias o pérdidas. La entidad mide el costo de artículos de acuerdo con los Inventarios de la NIC 2.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Las enmiendas también aclaran el significado de “probar si un activo funciona correctamente”. La NIC 16 ahora especifica que al evaluar si el rendimiento técnico y físico del activo es tal, que es capaz de ser utilizados en la producción o suministro de bienes o servicios, para alquiler a terceros, o con fines administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales, los estados financieros revelarán las cantidades de ingresos y costos incluidos en las ganancias o pérdidas relacionadas con artículos producidos que no son una producción de actividades ordinarias de la entidad, y qué partida(s) en el estado ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales incluyen y el costo.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente, pero sólo para propiedades planta y equipo para que estén en condiciones necesarias para que puedan operar de la manera prevista por la Administración a partir del comienzo del período más temprano presentado en los estados financieros en los que la entidad aplica en por primera vez las enmiendas.

La entidad reconocerá el efecto acumulativo de aplicar inicialmente las modificaciones como apertura del saldo de las utilidades retenidas (u otro componente del patrimonio neto, según corresponda) al comienzo de ese primer período presentado.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

Mejoras anuales a las Normas NIIF 2018-2020

Las mejoras anuales incluyen modificaciones a cuatro Normas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

La enmienda aclara que, al aplicar el criterio del «10 por ciento» para evaluar si se debe dar de baja 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 producen en o después de la fecha en que la entidad en primer lugar aplica la enmienda.

La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con adopción anticipada permitida.

NIIF 16 - Arrendamientos

La enmienda elimina la ilustración del reembolso de las mejoras en el arrendamiento.

Dado que la enmienda a la NIIF 16 sólo se refiere a un ejemplo ilustrativo, no se indica ninguna fecha de entrada en vigor.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros han sido preparados bajo la base del costo histórico. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en Balboas (B/.) y los estados financieros están expresados en esta moneda. El Balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el Dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el Dólar (US\$) norteamericano como moneda de curso legal.

Activos financieros

Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual la Compañía tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

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

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

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("ORI") en el estado de cambios en el patrimonio neto hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias o pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración de la Compañía tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento.

Los activos mantenidos hasta su vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa efectiva.

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Cuentas por cobrar:

Las cuentas por cobrar son reconocidos inicialmente al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Las cuentas por cobrar de la Compañía son no devengan intereses.

Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias objetivas de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en la Compañía.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020

(En balboas)

La Compañía determina si la evidencia objetiva del deterioro existe para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía establece que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se proceden a evaluar colectivamente para el deterioro.

La Compañía aplica los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9 en sus cuentas por cobrar comerciales retroactivamente con la opción de no reexpresar la información comparativa. En el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas bajo NIIF 9, aplica un enfoque simplificado, que le permite no hacer un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino reconocer una provisión para pérdidas basada en las pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo en cada fecha de reporte, esto es, reconocer las pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero. En los casos en que existe evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado, la Compañía reconoce una provisión por pérdida de deterioro individual, y excluye la partida de la evaluación colectiva bajo el modelo de pérdidas esperadas.

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de cuentas por cobrar. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado ganancia o pérdida y otras pérdidas integrales. Cuando una cuenta por cobrar es incobrable, se cancela contra la provisión para cuentas incobrables. Estas cuentas por cobrar se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Pasivos financieros

Todos los pasivos financieros no derivados son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte contractual del instrumento al valor razonable, más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Los pasivos financieros de la Compañía son principalmente las cuentas por pagar a proveedores y las cuentas por pagar a Compañías del grupo, las cuales no están sujetas a pago de intereses y no se negocian en mercados activos. La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones de la Compañía se liquidan, cancelan o expiran.

3.3 Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se registran a su costo de adquisición menos la depreciación y amortización acumuladas. Las renovaciones y mejoras importantes son capitalizadas. Los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni prolongan la vida útil del mismo son contabilizados a gasto en la partida que se efectúen.

Las ganancias o pérdidas por el retiro o disposición del bien inmueble, mobiliario o equipo y mejoras son productos de la diferencia entre el precio de valor libros y el producto neto de la disposición, y son reconocidos como ingresos o gastos del período en que se incurran.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

La depreciación y amortización se calculan de acuerdo al método de línea recta, con base en la vida útil de los activos:

| <u>Activos</u> | <u>Vida útil estimada en años</u> |
|-----------------------|-----------------------------------|
| Equipo de oficina | 3 a 10 |
| Mobiliario de oficina | 3 a 10 |
| Licencias y software | 5 a 10 |
| Otros equipos | 3 a 10 |
| Mejoras | 10 |

3.4 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado de situación financiera, la Compañía 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 Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior al 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 en los resultados de operaciones.

4. Efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y depósitos en bancos se detallan a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|---|-----------|-----------|
| Caja menuda | - | 200 |
| Cuentas de ahorros - locales | 808,938 | 1,065,851 |
| Cuentas corriente - locales | 29,758 | 21,157 |
| Cuentas corrientes - extranjeras | 501,480 | 619,568 |
| Depósito a plazo fijo - local | 750,000 | 750,000 |
| Total de efectivo y depósitos de bancos en el estado de situación financiera | 2,090,176 | 2,456,776 |
| Menos: Depósito a plazo fijo con vencimiento original a más de 90 días | (750,000) | (750,000) |
| Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujo de efectivo | 1,340,176 | 1,706,776 |

Los depósitos a la vista locales, devengan un interés mensual entre 0.50% al 3% (2019: 0.50% al 3.5%), acreditados a las cuentas a final de mes.

El depósito a plazo fijo generan una tasa de interés promedio de 4.5% mensual (2019: 4.5%), con fecha de vencimiento el 1 de noviembre de 2021.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

5. Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (Inversiones a VR con cambios en el ORI)

La Compañía mantiene activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales cotizadas en la Bolsa de Valores de Panamá, tal como a continuación se detalla:

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Bono corporativo local | - | 226,739 |
| Acciones emitidas por empresas locales | 671,909 | - |
| | <u>671,909</u> | <u>226,739</u> |

El movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio se resume a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Saldo al inicio del año | 226,739 | 1,551,595 |
| Compra | 876,894 | 1,226,739 |
| Venta | (430,129) | (2,566,818) |
| Cambios en valor razonable reconocido en resultados integrales | (3,515) | 6,814 |
| Ganancia en venta de inversión | 1,920 | 8,409 |
| Saldo al final del año | <u>671,909</u> | <u>226,739</u> |

6. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

El mobiliario, equipo y mejoras, se presentan a continuación:

| 2020 | Mobiliario de oficina | Equipo de oficina | Equipo menor | Mejoras | Obras de arte | Total |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|----------------|
| Costo | | | | | | |
| Al inicio del año | 55,961 | 50,113 | 3,332 | 72,795 | 9,986 | 192,187 |
| Adiciones | 1,152 | 2,410 | - | - | - | 3,562 |
| Reclasificaciones | (280) | (2,849) | - | - | - | (3,129) |
| Al final del año | <u>56,833</u> | <u>49,674</u> | <u>3,332</u> | <u>72,795</u> | <u>9,986</u> | <u>192,620</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Al inicio del año | 27,344 | 36,129 | 1,636 | 36,532 | 1,353 | 102,994 |
| Gasto del año | 5,525 | 2,049 | 334 | 7,279 | 383 | 15,570 |
| Reclasificaciones | - | (129) | - | - | - | (129) |
| Al final del año | <u>32,869</u> | <u>38,049</u> | <u>1,970</u> | <u>43,811</u> | <u>1,736</u> | <u>118,435</u> |
| Valor neto | <u>23,964</u> | <u>11,625</u> | <u>1,362</u> | <u>28,984</u> | <u>8,250</u> | <u>74,185</u> |

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

| 2019 | Mobiliario de oficina | Equipo de oficina | Equipo menor | Mejoras | Obras de arte | Total |
|-------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------|---------------|------------------|----------------|
| Costo | | | | | | |
| Al inicio del año | 53,468 | 45,506 | 3,332 | 72,795 | 9,986 | 185,087 |
| Adiciones | 2,493 | 4,607 | - | - | - | 7,100 |
| Al final del año | <u>55,961</u> | <u>50,113</u> | <u>3,332</u> | <u>72,795</u> | <u>9,986</u> | <u>192,187</u> |
| Depreciación acumulada | | | | | | |
| Al inicio del año | 21,899 | 33,501 | 1,303 | 29,252 | 969 | 86,924 |
| Gasto del año | 5,445 | 2,628 | 333 | 7,280 | 384 | 16,070 |
| Al final del año | <u>27,344</u> | <u>36,129</u> | <u>1,636</u> | <u>36,532</u> | <u>1,353</u> | <u>102,994</u> |
| Valor neto | <u>28,617</u> | <u>13,984</u> | <u>1,696</u> | <u>36,263</u> | <u>8,633</u> | <u>89,193</u> |

7. Activos intangibles, neto

Los activos intangibles, se presentan a continuación:

| 2020 | Software | Licencias | Total |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Costo | | | |
| Al inicio del año | 26,660 | 47,291 | 73,951 |
| Adiciones | 475 | - | 475 |
| Al final del año | <u>27,135</u> | <u>47,291</u> | <u>74,426</u> |
| Amortización acumulada | | | |
| Al inicio del año | 20,303 | 20,460 | 40,763 |
| Gasto del año | 2,659 | 4,729 | 7,388 |
| Al final del año | <u>22,962</u> | <u>25,189</u> | <u>48,151</u> |
| Valor neto | <u>4,173</u> | <u>22,102</u> | <u>26,275</u> |

| 2019 | Software | Licencias | Total |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Costo | | | |
| Al inicio del año | 25,435 | 46,524 | 71,959 |
| Adiciones | 1,225 | 767 | 1,992 |
| Al final del año | <u>26,660</u> | <u>47,291</u> | <u>73,951</u> |
| Amortización acumulada | | | |
| Al inicio del año | 15,664 | 15,750 | 31,414 |
| Gasto del año | 4,639 | 4,710 | 9,349 |
| Al final del año | <u>20,303</u> | <u>20,460</u> | <u>40,763</u> |
| Valor neto | <u>6,357</u> | <u>26,831</u> | <u>33,188</u> |

8. Puesto en bolsa

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene activo por puesto de bolsa por B/.105,000 (2019: B/.105,000) que consiste en el derecho a operar en calidad de miembro titular en la Bolsa de Valores de Panamá, la cual faculta a la Compañía a proponer, perfeccionar y ejecutar, por cuenta de sus clientes o por cuenta propia, la compra o venta de valores, según las disposiciones legales y reglamentarias correspondientes.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

9. Otros activos

Los otros activos están compuestos de la siguiente forma:

| | 2020 | 2019 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Crédito fiscal - ITBMS | 96,954 | 113,867 |
| Fondo de cesantía | 47,926 | 38,084 |
| Operaciones con partes relacionadas | 25,000 | 25,000 |
| Fianza de cumplimiento con custodio | 160,000 | 160,000 |
| | <u>329,880</u> | <u>336,951</u> |

10. Gastos acumulados por pagar

Los gastos acumulados por pagar están compuestos de la siguiente forma:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Cuota obrero patronal | 5,278 | 4,714 |
| Aportaciones laborales por pagar | 13,872 | 9,880 |
| Otras provisiones | 12,471 | - |
| | <u>31,621</u> | <u>14,594</u> |

11. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos y transacciones más relevantes con partes relacionadas incluidos en los estados financieros, se detallan a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|---|----------------|------------------|
| Estado de situación financiera: | | |
| Activos | | |
| Depósitos en bancos | <u>838,697</u> | <u>1,087,008</u> |
| Depósitos a plazo fijo | <u>750,000</u> | <u>750,000</u> |
| Cuentas por cobrar - operaciones relacionadas | <u>25,000</u> | <u>25,000</u> |
| Inversión en VR com cambios en el ORI | <u>323,084</u> | <u>-</u> |
| Pasivos | | |
| Dividendos por pagar | <u>535,420</u> | <u>525,217</u> |

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

| | 2020 | 2019 |
|--|---------|--------|
| Estado de ganancias o pérdidas y otras pérdidas integrales | | |
| Ingresos: | | |
| Intereses ganados | 43,096 | 45,249 |
| Comisiones ganadas | 69,776 | 52,109 |
| Gasto por comisión | | |
| Comisión por estructuración | 1,500 | - |
| Otros gastos | 14,976 | - |
| Gastos generales y administrativos | | |
| Salarios | 204,000 | 97,500 |

En la actualidad la Compañía Bienes Raíces Uni, S.A. (Compañía del Grupo Unibank) le otorgó el uso de las instalaciones sin costo de alquiler a Invertis Securities, S.A.

12. Capital en acciones

El capital social autorizado de la Compañía es de un millón doscientos mil balboas (B/.1,200,000) compuesto por 1,200 acciones comunes clase "A", con valor nominal de B/.1,000 cada una.

13. Dividendos pagados

Mediante reunión de Junta Directiva celebrada el 31 de diciembre de 2020, la Junta Directiva autorizó la distribución de dividendos a los accionistas del año 2020 por el orden de B/.1,070,841. Estos dividendos fueron pagados el 15 de enero de 2021.

14. Otros gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

| | 2020 | 2019 |
|----------------------------|--------|--------|
| Publicidad | 2,872 | 8,402 |
| Servicios externos | - | 12,150 |
| Servicios básicos | 18,122 | 13,808 |
| Viático | 7,575 | 10,253 |
| Mantenimiento y suministro | 5,376 | 8,395 |
| Atenciones | 2,269 | 2,830 |
| Donación | 2,400 | 2,400 |
| Mensajería y courier | 439 | 1,136 |
| Misceláneos | 12,421 | 17,265 |
| Otros gastos | 6,235 | 523 |
| | 57,709 | 77,162 |

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

15. Impuesto sobre la renta

La Compañía tributa conforme al régimen general de la determinación y pago del impuesto sobre la renta de la República de Panamá según el Artículo 699 del Código Fiscal, el cual establece un impuesto sobre la renta del 25% sobre la que resulte mayor entre los dos siguientes cálculos:

- La renta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal.
- Para las Compañías que tienen ingresos brutos mayores de B/.1,500,000, la renta neta gravable es calculada con el método alterno (CAIR) que resulte de deducir del total de ingresos gravables, el 95.33% de dicho total de ingresos gravables.

Por otro lado, de acuerdo con la legislación fiscal vigente en la República de Panamá, están exentas de pago de impuesto sobre la renta las ganancias provenientes de fuente extranjera, los intereses ganados sobre depósito a plazos en bancos locales, los intereses ganados sobre los valores del estado panameño e inversiones en títulos o valores registrados en la Superintendencia de Mercados de Valores de Panamá (anteriormente Comisión Nacional de Valores) y listados en la Bolsa de Valores de Panamá, S.A.

A la fecha de los estados financieros, las transacciones de la Compañía corresponden en su mayoría a operaciones de fuente extranjera. Las transacciones clasificadas como de fuente local sí han generado renta gravable sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por parte de la Dirección General de Ingresos (DGI) por los tres últimos años fiscales, incluyendo la que se presentó para el año terminado el 31 de diciembre de 2020.

La conciliación del impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, es como sigue:

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------|----------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 1,094,113 | 1,050,434 |
| Menos: | | |
| Efectivo fiscal de ingresos no gravables y exentos | (2,372,108) | (2,429,337) |
| Arrastre de pérdida de años anteriores | (2,056) | - |
| Más: | | |
| Efectivo fiscal de gastos exentos y no deducibles | 1,373,144 | 1,369,493 |
| Base impositiva | <u>93,093</u> | <u>(9,410)</u> |
| Gastos del impuesto sobre la renta corriente | <u>23,273</u> | <u>-</u> |

16. Activos bajo administración

La Compañía, actuando como intermediario financiero, mantiene valores en cartera por cuenta y riesgo tanto de clientes (terceros) como posición propia, en custodia en Central Latinoamericana de Valores, S.A. ("LatinClear"), UBS AG, Morgan Stanley, Pershing LLC., Interactive Brokers y Unibank, S.A.. Los valores en cartera por cuenta y riesgo de clientes (terceros) no forman parte del estado de situación financiera de la Compañía.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

La cartera de inversiones en custodia estaba distribuida entre los siguientes custodios:

| | 2020 | 2019 |
|------------------------|--------------------|--------------------|
| Custodio internacional | 136,566,830 | 146,738,669 |
| Custodio local | 79,516,341 | 81,581,031 |
| | <u>216,083,171</u> | <u>228,319,700</u> |

17. Cumplimiento con marco regulatorio

Las regulaciones vigentes de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá exigen que las Casas de Valores de Panamá cumplan con requerimientos mínimos de relación de solvencia, fondos de capital y coeficiente de liquidez.

La Compañía presenta los siguientes parámetros, los cuales cumplen y exceden lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá:

| | <u>2020</u> | | <u>2019</u> | |
|--|-------------|-------|-------------|-------|
| Relación de solvencia mínimo 8% | | | | |
| Las relaciones de la Empresa han sido: | | | | |
| Mínimo | 248% | 31/12 | 176% | 10/12 |
| Máximo | 400% | 30/12 | 792% | 30/01 |
| Al cierre | 248% | 31/12 | 597% | 31/12 |
| Fondos de capital - neto | | | | |
| Los saldos de los fondos de la Empresa han sido: | | | | |
| Saldos mínimo | 1,733,950 | 31/12 | 1,836,594 | 14/03 |
| Saldos máximo | 2,794,668 | 09/12 | 2,905,146 | 26/02 |
| Saldo al cierre | 1,733,950 | 31/12 | 2,757,820 | 31/12 |

Adicional al capital mínimo regulatorio de B/.350,000, la Compañía debe tener el 0.04% del monto de los valores en custodia, por custodios domiciliados en jurisdicciones reconocidas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y que al cierre del 31 de diciembre de 2020, representaba un monto adicional de capital de B/.86,702 (2019: B/.91,327).

El capital regulatorio mínimo al 31 de diciembre de 2020, es de B/.436,702 (2019: B/.441,327) monto con el cual la Compañía ha cumplido y excedido.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

| | 2020 | | 2019 | |
|---|-------|-------|-------|-------|
| Coefficiente de liquidez - mínimo | | | | |
| Los coeficientes de liquidez de la Empresa ha sido: | | | | |
| Mínimo | 183% | 17/08 | 224% | 31/12 |
| Máximo | 2830% | 30/09 | 5838% | 12/02 |
| Al cierre | 183% | 30/09 | 224% | 31/12 |

18. Instrumentos financieros – administración de riesgo

En forma común con todos los demás negocios, la Compañía está expuesta a riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de la Compañía para administrar los riesgos y métodos utilizados para medirlos. Información cuantitativa adicional respecto a dichos riesgos se presenta a lo largo de estos estados financieros.

En virtud de sus operaciones, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de mercado
- Riesgo de liquidez
- Riesgo operativo

Objetivos, políticas y procesos generales

La Junta Directiva tiene la responsabilidad general de la determinación de los objetivos y políticas de gestión de riesgos de la Compañía y, a la vez que conserva la responsabilidad final de estos, ha delegado la autoridad del diseño y operación de procesos que aseguren la implantación efectiva de los objetivos y políticas a la Administración de la Compañía. La Junta Directiva recibe informes de la Administración, a través de los cuales revisa la efectividad de los procesos establecidos y la adecuación de los objetivos y políticas.

El objetivo general de la Junta Directiva es fijar políticas tendientes a reducir el riesgo hasta donde sea posible, sin afectar indebidamente la competitividad y flexibilidad de la Compañía. A continuación se señalan mayores detalles en relación con tales políticas:

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de una pérdida financiera para la Compañía si un deudor o contraparte de un instrumento financiero deja de cumplir con sus obligaciones contractuales. La Compañía está expuesta principalmente al riesgo crediticio de las comisiones por cobrar. La política de la Compañía para mitigar este riesgo consiste en evaluar el riesgo crediticio de nuevos clientes antes de celebrar los contratos, establecer límites en montos de crédito, y vigilar la cobrabilidad de las partidas por cobrar.

El riesgo crediticio surge también de las cuentas corrientes y de ahorros en bancos, por lo que solamente se mantienen cuentas en entidades reconocidas y en cumplimiento con los requisitos regulatorios.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los instrumentos financieros sufran una merma de valor por fluctuaciones en tasas de intereses, de conversión de monedas u otros riesgos de precio. Ninguno de los riesgos tiene efecto material en los activos o pasivos financieros de la Compañía debido a que no tiene instrumentos financieros denominados en moneda extranjera ni valores patrimoniales. La fluctuación de interés que pudiera tener en sus cuentas de ahorros no tendría un impacto negativo significativo.

Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge de la Administración del capital de trabajo de la Compañía y los cargos financieros. Este es el riesgo que la Compañía encontrará dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento.

La política de la Compañía para administrar la liquidez cumple con los requerimientos regulatorios (Véase Nota 19), para cumplir con sus obligaciones a su vencimiento, en circunstancias normales y condiciones de estrés, sin incurrir en pérdidas inaceptables o riesgo de daño a la reputación de la Compañía.

Riesgo operativo

El riesgo operativo es el riesgo de pérdidas directas o indirectas ocasionados por la falla o insuficiencia de los procesos, personas y sistemas internos o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de crédito o liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y cumplimiento con las normas estándares generalmente aceptadas de comportamiento corporativos.

Para administrar este riesgo, la Administración de la Compañía mantiene dentro de sus políticas y procedimientos los siguientes controles: segregación de funciones, controles internos y administrativos.

Administración de capital

La política de la Compañía es la de mantener una base de capital sólida para sostener sus operaciones y su crecimiento, manteniendo un balance de retorno a sus accionistas; y a la vez, cumpliendo con los requerimientos de capital mínimo de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

19. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración de la Compañía ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo en bancos* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Activos financieros a valor razonable con cambio en otras utilidades integrales*: Los valores razonables están basados en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Sobregiro bancario* - El valor en libros del sobregiro bancario con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

La NIIF 13 especifica una jerarquía del valor razonable en base a si la información incluida como datos de entrada para la valuación, son observables o no observables:

- Nivel 1 - Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2 - Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que son considerados menos que activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 - Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales los datos de entrada no están basados en información observable en el mercado y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable.

A continuación, se presentan los activos financieros de la Compañía que son medidos a valor razonable al final de cada año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados:

| Activo financiero a valor razonable | | | Jerarquía de valor razonable | Técnica de valuación y datos de entrada principales |
|--|----------------|----------------|------------------------------|---|
| | 2020 | 2019 | | |
| Inversión en valores a VR con cambios en ORI | - | 226,727 | Nivel 2 | Precios de cotización de oferta en un mercado similar al activo |
| Acciones en valores a VR con cambios en ORI | | | Nivel 3 | Flujos descontados |
| | 671,909 | - | | |
| | <u>671,909</u> | <u>226,727</u> | | |

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan en el estado de situación financiera a valor razonable de la Compañía se resumen a continuación:

| | 2020 | | 2019 | |
|--------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 838,697 | 838,697 | 1,706,576 | 1,706,576 |
| Depósitos a plazo en bancos | 750,000 | 769,801 | 750,000 | 758,508 |
| | <u>1,588,697</u> | <u>1,608,498</u> | <u>2,456,576</u> | <u>2,465,084</u> |

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

A continuación detallamos la jerarquía del valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan en el estado de situación financiera a valor razonable:

| 2020 | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|---|---------|---------|---------|---------|
| Activos financieros | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 838,697 | - | - | 838,697 |
| Depósitos a plazo en banco | 769,801 | - | 769,801 | - |
| Acciones en valores a VR con cambios en ORI | 671,909 | - | - | 671,909 |

| 2019 | Total | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 |
|--|-----------|---------|---------|-----------|
| Activos financieros | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 1,706,576 | - | - | 1,706,576 |
| Depósitos a plazo en banco | 758,508 | - | 758,508 | - |
| Inversión en valores a VR con cambios en ORI | 226,727 | - | - | 226,727 |

20. Información de segmentos

La Compañía mantiene dos licencias autorizadas y expedidas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá bajo la misma razón social, toda la información que se requiere bajo el Acuerdo 3-2015 que incluye el detalle de los activos, pasivos y utilidad atribuible a cada actividad o segmento, se detalla en el siguiente cuadro:

| 2020 | Casa de valores | Administrador de inversiones | Total |
|---|------------------|---------------------------------|------------------|
| Activos | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 2,107,073 | (16,897) | 2,090,176 |
| Inversiones a VR con cambios en el ORI | 671,909 | - | 671,909 |
| Mobiliario, equipo y mejoras | 100,460 | - | 100,460 |
| Otros activos | 277,195 | 200,084 | 477,279 |
| Total de activos | 3,156,637 | 183,187 | 3,339,824 |
| Total de pasivo | 1,142,139 | 1,200 | 1,143,339 |
| Patrimonio | | | |
| Capital en acciones | 2,000,000 | 200,000 | 2,200,000 |
| Utilidades no distribuidas | 18,013 | (18,013) | - |
| Cambios netos en valor razonable con cambios en otras utilidades integrales | (3,515) | - | (3,515) |
| Total de patrimonio | 2,014,498 | 181,987 | 2,196,485 |
| Total de pasivo y patrimonio | 3,156,637 | 183,187 | 3,339,824 |

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

| 2019 | Casa de valores | Administrador de inversiones | Total |
|------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| Ingresos | | | |
| Ingreso de operaciones | 2,598,406 | - | 2,598,406 |
| Otros Ingresos | 75,626 | - | 75,626 |
| Total de Ingresos | 2,674,032 | - | 2,674,032 |
| Gastos | | | |
| Gasto de operaciones | 876,753 | - | 876,753 |
| Gastos generales y administrativos | 685,152 | 18,013 | 703,165 |
| Total de gastos | 1,561,905 | 18,013 | 1,579,918 |
| Utilidad antes de impuesto | 1,112,127 | (18,013) | 1,094,114 |
| Impuesto sobre a renta | (23,273) | - | (23,273) |
| Utilidad neta | 1,088,854 | (18,013) | 1,070,841 |

Las dos licencias expedidas por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá corresponden a administración de inversiones y casa de valores.

21. Contingencia

Al 31 de diciembre 2020, existe un proceso penal y otro civil en contra de Invertis Securities, S.A. La Administración de la entidad y asesores legales, estiman que los resultados de estos procesos no tendrán un efecto material adverso sobre la posición financiera, el desempeño ni las operaciones de Invertis Securities, S.A.

22. Negocio en marcha – COVID 19

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró Pandemia el brote del nuevo coronavirus (“COVID-19”) originado en China, debido su rápida expansión global a un gran número de países. Este evento sin precedentes ha afectado la economía mundial en gran manera y por consiguiente a Panamá.

A partir de esa fecha el grupo a quién pertenece la Compañía, ha instaurado un Comité multidisciplinario donde se revisan y analizan activamente todos los posibles impactos futuros en la industria, como son:

- Riesgos de liquidez
- Plan de continuidad de negocios
- Deterioro de activos no financieros
- Provisión de pérdidas esperadas
- Medición al valor de mercado
- Incumplimiento de convenios
- Indisposición de personal
- Negocio en marcha, entre otros

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá (SMV) mantiene las recomendaciones del Ministerio de Salud de Panamá (MINSa) para reducir, mitigar y controlar la propagación en el país de la enfermedad coronavirus (COVID-19), es por ello que anunció varias medidas institucionales que la Compañía ha adoptado mediante Resolución No. SMV-117-20 del 25 de marzo de 2020, las cuales tienen como propósito continuar con la prestación de los servicios y el cumplimiento de todas sus funciones administrativas.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020 (En balboas)

Mantener el monitoreo continuo de las operaciones del mercado de valores, así como afrontar y mitigar cualquier riesgo que afronte la Compañía, son aspectos que se mantienen activamente supervisados mediante controles internos para la protección de la continuidad del negocio.

Consideramos que para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, aun no se tiene un panorama claro del posible impacto en la posición financiera de la Compañía, y dependerá de la evolución, extensión y duración del virus la cual es incierta a la fecha de los estados financieros.

23. Eventos posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 5 de febrero 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.

24. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros para el año terminado el 31 de diciembre del 2020, fueron autorizados por la Junta Directiva y aprobados para su emisión el 5 de febrero de 2021.

* * * * *