

Invertis Securities, S.A.

Estados financieros (No auditados) por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 e Informe del contador público autorizado.

“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 del contador público autorizado y Estados financieros (No auditados) al 30 de septiembre de 2020

Contenido	Páginas
Informe del contador público autorizado	1
Estado de situación financiera	2
Estado de ganancias o pérdidas y otras ganancias o pérdidas integrales	3
Estado de cambios en el patrimonio	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 22



INFORME A LA JUNTA DIRECTIVA


Los estados financieros consolidados interinos de Invertis Securities, S.A., por el período terminado al 30 de septiembre de 2020, incluyen el estado de situación financiera, el estado de ganancias o pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio, y el estado de flujos de efectivo por los primeros nueve meses terminados a esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes y por el control interno que esta determine necesario para permitir la presentación de los mismos libres de presentaciones erróneas de importancia, provenientes de fraudes o errores.

Los estados financieros interinos antes mencionados, en nuestra revisión fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), así como con otras regulaciones incluidas por los distintos entes reguladores de las entidades financieras, bajo la supervisión en la República de Panamá.



José Ramón Mena
Representante legal



Melquiades Villarreal G.
Contador público autorizado
Licencia N° 0140-2012

Invertis Securities, S.A.

Estado de situación financiera para el período terminado al 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

		30 de septiembre 2020	31 de diciembre 2019
	Notas	(No auditado)	(Auditado)
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	4	1,988,350	2,456,776
Comisiones por cobrar		44,250	3,761
Intereses por cobrar		361	2,410
Otras cuentas por cobrar		166	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	5	430,789	226,727
Pagos anticipados		60,100	42,150
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	6	77,118	89,193
Activos intangibles, neto	7	27,768	33,188
Puesto en bolsa	8	105,000	105,000
Otros activos	9	332,076	336,951
Total de activos		3,065,978	3,296,156
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Cuentas por pagar		16,942	-
Dividendos por pagar		-	1,050,434
Gastos acumulados por pagar	10	56,343	14,594
Provisión para prima de antigüedad e indemnización		36,816	31,128
Total de pasivos		110,101	1,096,156
Patrimonio			
Capital en acciones	12	1,200,000	1,200,000
Capital adicional pagado		1,000,000	1,000,000
Utilidades no distribuidas		762,612	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(6,735)	-
Total de patrimonio		2,955,877	2,200,000
Total de pasivos y patrimonio		3,065,978	3,296,156

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de ganancias o pérdidas y otras pérdidas integrales
para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020
(En balboas)

	Notas	II Trimestre		Acumulado	
		30 de septiembre 2020	30 de septiembre 2019	30 de septiembre 2020	30 de septiembre 2019
		(No auditado)		(No auditado)	
Ingresos de operaciones:					
Comisiones por corretaje		656,889	685,764	1,903,661	1,839,991
Total de ingresos de operaciones		<u>656,889</u>	<u>685,764</u>	<u>1,903,661</u>	<u>1,839,991</u>
Gastos de operaciones:					
Honorarios		134,205	127,536	397,036	307,497
Comisiones por servicios		85,218	99,586	262,629	229,420
Total de gastos de operaciones		<u>219,423</u>	<u>227,122</u>	<u>659,665</u>	<u>536,917</u>
Utilidad bruta		<u>437,466</u>	<u>458,642</u>	<u>1,243,996</u>	<u>1,303,074</u>
Otros ingresos (egresos)					
Intereses ganados	11	10,499	7,624	35,297	39,072
Otros ingresos		8,657	1,331	15,634	3,064
Ganancia (Pérdida) realizada en valores de inversión		-	-	1,920	(8,457)
		<u>19,156</u>	<u>8,955</u>	<u>52,851</u>	<u>33,679</u>
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otras remuneraciones	11	120,818	121,323	342,440	344,408
Impuestos		16,300	16,940	50,965	57,269
Honorarios profesionales		4,592	10,464	32,255	23,540
Depreciación y amortización		5,307	6,390	17,660	19,036
Cuotas y autoridades		7,241	8,950	21,641	27,954
Seguros		7,179	4,541	20,558	12,909
Gastos de oficina		507	397	1,069	1,870
Otros	14	15,670	13,428	47,647	61,017
Total de gastos generales y administrativos		<u>177,614</u>	<u>182,433</u>	<u>534,235</u>	<u>548,003</u>
Utilidad antes de impuesto		<u>279,008</u>	<u>285,164</u>	<u>762,612</u>	<u>788,750</u>
Impuesto sobre la renta	15	-	-	-	-
Utilidad neta		<u>279,008</u>	<u>285,164</u>	<u>762,612</u>	<u>788,750</u>
Otras utilidades integrales:					
Partidas que serán reconocidas a resultado:					
Cambios netos en valor razonable de activos financieros		(6,735)	-	(6,735)	-
Total de otras utilidades integrales del periodo		<u>272,273</u>	<u>285,164</u>	<u>755,877</u>	<u>788,750</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio
para el período terminado al 30 de septiembre de 2020**
(En balboas)

	Notas	Capital en acciones	Capital adicional pagado	Utilidades no distribuidas	Cambios netos en valor razonable activos financieros	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	12	1,200,000	1,000,000	1,027,254	(6,814)	3,220,440
Cambios en valores disponibles para la venta durante el período	5	-	-	-	6,814	6,814
Dividendos pagados	13	-	-	(1,027,254)	-	(1,027,254)
Ganancia del período		-	-	788,750	-	788,750
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)	12	1,200,000	1,000,000	788,750	-	2,988,750
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (Auditado)		1,200,000	1,000,000	-	-	2,200,000
Cambios netos en valores de inversión durante el período	5	-	-	-	(6,735)	(6,735)
Ganancia del período		-	-	762,612	-	762,612
Saldo al 30 de septiembre de 2020 (No auditado)	12	1,200,000	1,000,000	762,612	(6,735)	2,955,877

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Estado de flujos de efectivo para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (No auditado)
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Ganancia del periodo		762,612	788,750
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	6, 7	17,660	19,036
Provisión para deterioro de inversiones	5	(12)	-
Ganancia (pérdida) en venta de valores		(1,920)	8,409
Provisión sobre prima de antigüedad e indemnización		5,688	5,504
Cambio netos en activos y pasivos de operación			
Depósito con vencimiento original mayor de 90 días	4	750,000	500,000
Comisiones por cobrar		(40,489)	(19,220)
Intereses por cobrar		2,049	2,369
Otras cuentas por cobrar		(166)	1,067
Pagos anticipados		(17,950)	(45,935)
Otros activos		4,875	(185,193)
Efectivo utilizado en las operaciones			
Cuentas por pagar		16,942	2,350
Gastos acumulados por pagar		41,749	32,568
Prima de antigüedad e indemnización pagada		-	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>1,541,038</u>	<u>1,109,705</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activo fijo	6	(2,690)	(6,323)
Adquisición de activo intangible	7	(475)	(1,992)
Reclasificación de activo fijo, neto		3,000	-
Compra de inversiones a valor razonable con cambios en ORI		(566,619)	-
Producto de la redención de Inversiones a VR con cambios en el ORI		-	1,550,000
Venta de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	5	357,754	-
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		<u>(209,030)</u>	<u>1,541,685</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento			
Sobregiro bancario		-	(63,089)
Dividendos pagados	13	(1,050,434)	(1,027,254)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1,050,434)</u>	<u>(1,090,343)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo		281,574	1,561,047
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 periodo.	4	<u>1,988,350</u>	<u>2,415,532</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

1. Información general

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

La Empresa 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 Empresa es dueña del 100% 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 licencia para la administración de inversiones otorgada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, según resolución No.SMV-526-19 del 3 de diciembre de 2019.

Las actividades de la Empresa están reguladas y supervisadas por la Ley del Mercado de Valores, 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 Empresa 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 Empresa, está ubicada en Avenida Balboa, P. H. Grand Bay Tower, piso 4, local 402, República de Panamá.

2. Adopción de las nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Pronunciamientos contables emitidos y aplicables en el período actual

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. Esta norma no tuvo un impacto en los estados financieros de la Compañía.

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.

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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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 Empresa tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, la Empresa 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 Empresa 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.

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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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 Empresa 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 Empresa.

La Empresa 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 Empresa 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.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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 revertida reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de cuentas por cobrar. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado de ganancias o pérdidas. 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.

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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

3.4 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.

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:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Caja menuda	-	200
Cuentas de ahorros - locales	32,305	1,065,851
Cuentas corriente - locales	220,364	21,157
Cuentas corrientes - extranjeras	985,681	619,568
Depósito a plazo fijo - local	750,000	750,000
Total de efectivo y depósitos de bancos en el estado de situación financiera	1,988,350	2,456,776
Menos: Depósito a plazo fijo con vencimiento original a más de 90 días	-	(750,000)
Total de efectivo y depósitos en bancos en el estado de flujo de efectivo	1,988,350	1,706,776

Los depósitos a la vista locales, devengan un interés mensual entre 0.50% al 3% (31 de diciembre 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 (31 de diciembre 2019: 4.5%), con fecha de vencimiento el 30 de octubre de 2020.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre 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 Empresa 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:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Bono corporativo local	-	226,727
Acciones emitidas por empresas locales	430,789	-
	<u>430,789</u>	<u>226,727</u>

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

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	226,727	1,551,595
Compra	566,619	1,226,739
Venta	(357,754)	(2,566,818)
Cambios en valor razonable reconocido en resultados integrales	(6,735)	6,814
Ganancia en venta de inversión	1,920	8,409
Provisión de deterioro de inversión	12	(12)
Saldo al final del período	<u>430,789</u>	<u>226,727</u>

6. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

30 de septiembre 2020 (No auditado)	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	280	2,410	-	-	-	2,690
Reclasificaciones	(280)	(2,849)	-	-	-	(3,129)
Al final del período	<u>55,961</u>	<u>49,674</u>	<u>3,332</u>	<u>72,795</u>	<u>9,986</u>	<u>191,748</u>
Depreciación acumulada						
Al inicio del año	27,344	36,129	1,636	36,532	1,353	102,994
Gasto del período	4,133	1,634	250	5,460	288	11,765
Reclasificaciones	-	(129)	-	-	-	(129)
Al final del período	<u>31,477</u>	<u>37,634</u>	<u>1,886</u>	<u>41,992</u>	<u>1,641</u>	<u>114,630</u>
Valor neto	<u>24,484</u>	<u>12,040</u>	<u>1,446</u>	<u>30,803</u>	<u>8,345</u>	<u>77,118</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

31 de diciembre 2019 (Auditado)	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:

30 de septiembre 2020 (No auditado)	Software	Licencias	Total
Costo			
Al inicio del año	26,660	47,291	73,951
Adiciones	475	-	475
Al final del período	<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 período	2,348	3,547	5,895
Al final del período	<u>22,651</u>	<u>24,007</u>	<u>46,658</u>
Valor neto	<u>4,484</u>	<u>23,284</u>	<u>27,768</u>

31 de diciembre 2019 (Auditado)	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	4710	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>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

8. Puesto en bolsa

Al 30 de septiembre de 2020, la Empresa mantiene activo por puesto de bolsa por B/.105,000 (31 de diciembre 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 Empresa 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.

9. Otros activos

Los otros activos están compuestos de la siguiente forma:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Crédito fiscal - ITBMS	101,930	113,867
Fondo de cesantía	45,146	38,084
Operaciones con partes relacionadas	25,000	25,000
Fianza de cumplimiento con custodio	160,000	160,000
	<u>332,076</u>	<u>336,951</u>

10. Gastos acumulados por pagar

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

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Provisión acuerdos de servicios	7,500	
Cuota obrero patronal	4,169	4,714
Aportaciones laborales por pagar	42,548	9,880
Otras provisiones	2,126	-
	<u>56,343</u>	<u>14,594</u>

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Estado de situación financiera:		
Activos		
Depósitos en bancos	252,669	1,087,008
Depósitos a plazo fijo	750,000	750,000
Cuentas por cobrar	2,761	-
Cuentas por cobrar - operaciones relacionadas	25,000	25,000
Otros gastos pagados por anticipados	2,117	-
Inversión en VR con cambios en el ORI	319,964	-

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (No auditado)
Estado de ganancias o pérdidas y otras pérdidas integrales		
Ingresos:		
Intereses ganados	31,330	27,685
Comisiones ganadas	47,163	26,692
Gasto por comisión		
Comisión por estructuración	1,500	-
Gastos generales y administrativos		
Salarios	153,000	73,125

En la actualidad la empresa Bienes Raíces Uni, S.A. (empresa 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 Empresa 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 2019, la Junta Directiva autorizó la distribución de dividendos a los accionistas del periodo 2019 por el orden de B/. 1,050,434. Estos dividendos fueron pagados el 10 de enero de 2020.

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

14. Otros gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	30 de septiembre 2019 (No auditado)
Publicidad	5,951	7,441
Servicios externos	-	12,150
Servicios básicos	14,391	10,309
Viático	5,685	7,499
Mantenimiento y suministro	4,151	6,234
Atenciones	1,721	2,120
Donación	1,800	1,800
Mensajería y courier	417	1,055
Misceláneos	9,462	11,924
Otros gastos	4,069	485
	<u>47,647</u>	<u>61,017</u>

15. Impuesto sobre la renta

La Empresa 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 empresas 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 Empresa corresponden en su mayoría a operaciones de fuente extranjera. Las transacciones clasificadas como de fuente local si han generado renta gravable sujeta al pago de impuesto sobre la renta.

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de la Empresa 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 2019.

16. Activos bajo administración

La Empresa, 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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

cartera por cuenta y riesgo de clientes (terceros) no forman parte del estado de situación financiera de la Empresa.

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

	30 de septiembre 2020 (No auditado)	31 de diciembre 2019 (Auditado)
Custodio internacional	124,119,444	146,738,669
Custodio local	78,180,975	81,581,031
	<u>202,300,419</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 Empresa presenta los siguientes parámetros, los cuales cumplen y exceden lo requerido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Relación de solvencia mínimo 8%				
Las relaciones de la Empresa han sido:				
Mínimo	305%	10/09	176%	10/12
Máximo	347%	30/09	792%	30/01
Al cierre	347%	30/09	597%	31/12
Fondos de capital - neto				
Los saldos de los fondos de la Empresa han sido:				
Saldos mínimo	2,157,598	01/07	1,836,594	14/03
Saldos máximo	2,462,473	30/09	2,905,146	26/02
Saldo al cierre	2,462,473	30/09	2,757,820	31/12

Adicional al capital mínimo regulatorio de B/.350,000, la Empresa 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 30 de septiembre de 2020, representaba un monto adicional de capital de B/.81,092 (31 de diciembre 2019: B/.91,327).

El capital regulatorio mínimo al 30 de septiembre de 2020, es de B/.431,092 (31 de diciembre 2019: B/.441,327) monto con el cual la Empresa ha cumplido y excedido.



Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

	30 de septiembre 2020 (No auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
Coefficiente de liquidez - mínimo				
Los coeficientes de liquidez de la Empresa ha sido:				
Mínimo	1095%	17/08	224%	31/12
Máximo	1806%	30/09	5838%	12/02
Al cierre	1806%	30/09	224%	31/12

18. Instrumentos financieros – administración de riesgo

En forma común con todos los demás negocios, la Empresa está expuesta a riesgos que surgen del uso de instrumentos financieros. Esta nota describe los objetivos, políticas y procesos de la Empresa 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 Empresa 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 Empresa 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 Empresa. 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 Empresa. 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 Empresa si un deudor o contraparte de un instrumento financiero deja de cumplir con sus obligaciones contractuales. La Empresa está expuesta principalmente al riesgo crediticio de las comisiones por cobrar. La política de la Empresa 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.

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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

material en los activos o pasivos financieros de la Empresa 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 Empresa y los cargos financieros. Este es el riesgo que la Empresa encontrará dificultades para cumplir con sus obligaciones financieras al vencimiento.

La política de la Empresa 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 Empresa.

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 Empresa mantiene dentro de sus políticas y procedimientos los siguientes controles: segregación de funciones, controles internos y administrativos.

Administración de capital

La política de la Empresa 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 Empresa 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.

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.



Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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 Empresa 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	Valor razonable 30 de septiembre 2020 (No auditado)	Valor razonable 31 de diciembre 2019 (Auditado)	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales
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	430,789	-	Nivel 3	Flujos descontados
	<u>430,789</u>	<u>226,727</u>		



Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

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 Empresa se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)		31 de diciembre 2019 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	1,238,350	1,238,350	1,706,576	1,706,576
Depósitos a plazo en bancos	750,000	751,591	750,000	758,508
Inversión en valores a VR con cambios en ORI	437,524	430,789	-	-
	<u>2,425,874</u>	<u>2,420,730</u>	<u>2,456,576</u>	<u>2,465,084</u>

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:

	30 de septiembre 2020 (No auditado)			
	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	1,238,350	-	-	1,238,350
Depósitos a plazo en banco	751,591	-	751,591	-
Acciones en valores a VR con cambios en ORI	430,789	-	-	430,789
	31 de diciembre 2019 (Auditado)			
	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

Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

20. Información de segmentos

La Empresa 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:

30 de septiembre 2020 (No auditado)	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Activos			
Efectivo y depósitos en bancos	2,003,560	(15,210)	1,988,350
Inversiones a VR com cambios en el ORI	430,789	-	430,789
Mobiliario, equipo y mejoras	104,886		104,886
Otros activos	339,836	202,117	541,953
Total de activos	2,879,071	186,907	3,065,978
Total de pasivo	110,101	-	110,101
Patrimonio			
Capital en acciones	2,000,000	200,000	2,200,000
Utilidades no distribuidas	775,705	(13,093)	762,612
Cambios netos en valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	(6,735)		(6,735)
Total de patrimonio	2,768,970	186,907	2,955,877
Total de pasivo y patrimonio	2,879,071	186,907	3,065,978

30 de septiembre 2020 (No auditado)	Casa de valores	Administrador de inversiones	Total
Ingresos			
Ingreso de operaciones	1,903,661	-	1,903,661
Otros Ingresos	52,851	-	52,851
Total de Ingresos	1,956,512	-	1,956,512
Gastos			
Gasto de operaciones	659,665	-	659,665
Gastos generales y administrativos	521,142	13,093	534,235
Total de gastos	1,180,807	13,093.00	1,193,900.00
Utilidad neta	775,705	(13,093)	762,612

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



Invertis Securities, S.A.

Notas a los estados financieros por el período terminado el 30 de septiembre de 2020 (En balboas)

21. Contingencia

Al 30 de septiembre 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. Eventos subsecuentes

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 Empresa, 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 Empresa 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.

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

Consideramos que para el período terminado el 30 de septiembre de 2020, aun no se tiene un panorama claro del posible impacto en la posición financiera de la Empresa, y dependerá de la evolución, extensión y duración del virus la cual es incierta a la fecha de los estados financieros consolidados.
