

Prival Mila Fund, S.A.

Estados financieros

Al 30 de Junio de 2014

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

Prival Mila Fund, S.A.

Informe del Contador y Estados Financieros 2014

Contenido	Páginas
Informe del Contador	1
Estado de activos, pasivos y activos netos	2
Estado de ganancias o pérdidas	3
Estado de cambios en los activos netos	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6-23

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
Prival Mila Fund, S. A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Prival Mila Fund, S. A., en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2014, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los 6 meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en la circunstancias, pero no con el pro propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presenta razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Prival Mila Fund, S. A., al 30 de junio de 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 6 meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Milagros Guerrero
C.P.A. No. 8743

25 de agosto de 2014
Panamá, República de Panamá

Prival Mila Fund, S.A.

Estado de activos, pasivos y activos netos 30 de Junio de 2014

(En balboas)

	Notas	2014	2013
Activos			
Efectivo y depósitos en banco	7	415,122	224,795
Valores para negociar	8	<u>3,741,978</u>	<u>775,675</u>
Total de activos		4,157,100	1,000,470
Pasivos			
Cuentas por pagar	6	<u>4,954</u>	<u>2,984</u>
Total de activos netos		<u>4,152,146</u>	<u>997,486</u>
Activos netos por acción			
Activos netos por acción basados en 3,674,213 (2013: 899,909) acciones comunes Clase A emitidas y en circulación	9	<u>1.13</u>	<u>1.11</u>

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

Prival Mila Fund, S.A.

Estado de ganancias o pérdidas Por el período terminado el 30 de junio de 2014 (En balboas)

	Nota	2014	
		Mensual	Acumulado
Ingresos:			
Dividendos		<u>8,580</u>	<u>44,267</u>
Total de ingresos de dividendos		8,580	44,267
Ganancia neta no realizada en venta de inversiones		1,390	35,742
Ganancia neta realizada en inversiones		<u>2</u>	<u>98,242</u>
Total de ingresos		9,972	178,251
Gastos			
Gasto de comisiones	6	7,842	39,779
Honorarios varios		2,500	7,072
Otros		<u>309</u>	<u>4,693</u>
Total de gastos		<u>10,651</u>	<u>51,544</u>
Ganancia neta		<u>(679)</u>	<u>126,707</u>

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

Prival Mila Fund, S.A.

Estado de cambios en los activos netos Por el período terminado el 30 de junio de 2014 (En balboas)

	Nota	2014
Proveniente de los resultados de operación:		
Ganancia neta		<u>126,707</u>
Aumento neto en los activos producto de las transacciones de acciones de capital, emisión y redención de acciones, netas	9	<u>3,027,953</u>
Activos netos al inicio del período		997,486
Aumento neto en los activos netos y activos netos al final del período		<u>4,152,146</u>

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

Prival Mila Fund, S.A.

Estado de flujos de efectivo

Por el período terminado el 30 de junio de 2014

(En balboas)

	2014
Flujos de efectivo de actividades de operación:	
Pérdida neta	126,707
Ajustes por:	
Ganancia neta no realizada en venta de inversiones	(35,742)
Ganancia neta realizada en inversiones	(98,242)
Ingresos de dividendos	(44,267)
Cambios neto en activos y pasivos operativos:	
Otras cuentas por pagar	1,970
Intereses recibidos de dividendos	44,267
Flujos de efectivo utilizado en las actividades de operación	<u>(5,307)</u>
Flujos de efectivo utilizado en las actividades por la:	
Compra de inversiones en valores	<u>(2,832,319)</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento por:	
Emisión de acciones comunes - Clases A	<u>3,027,953</u>
Flujos de efectivo proveniente de actividades de financiamiento	<u>3,027,953</u>
Aumento neto en el efectivo	190,327
Efectivo al inicio del período	<u>224,795</u>
Efectivo al final del período	<u><u>415,122</u></u>

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

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

1. Información corporativa

Prival Mila Fund, S.A. (antes Prival Capital Preservation Fund, S.A.) en adelante el Fondo, fue constituido mediante escritura pública No.9576 del 24 de junio de 2005 según las leyes de la República de Panamá y se dedica a invertir el capital de sus accionistas en una cartera diversificada de instrumentos financieros. Mediante Resolución 98-2013 del 8 de marzo de 2013, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá autorizó el cambio del nombre Prival Capital Preservation Fund, S.A. a Prival Mila Fund, S.A.

El Fondo fue autorizado a operar como sociedad de inversión abierta por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá el 16 de febrero de 2006 y sus actividades están reguladas por el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999.

El objetivo del Fondo es buscar la apreciación de capital a largo plazo para el inversionista mediante una estrategia de compra de acciones comunes cuyo país de origen es Chile, Colombia o Perú.

Prival Securities Inc., es el administrador, agente de registro, pago y transferencia, custodio y vendedor del Fondo y es propietario de todas las acciones Clase B de Prival Mila Fund, S.A.

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

2.1 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que afectan los estados financieros

En el período en curso, el Fondo aplicó una serie de nuevas y modificadas NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 13 medición a valor razonable

La NIIF 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación. La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 de enero de 2013.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

Adicionalmente, las entidades que aplican NIIF por primera vez no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada para períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma.

2.2 *Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros*

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

Reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIIF 12 - Revelaciones de intereses en otras entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas en el Estado de Utilidades Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán efectuarse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades integrales se agrupen en dos categorías (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan las condiciones.

Enmienda a NIIF 7 Revelaciones - Compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de compensación de saldos y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de compensación de saldos ejecutable o un acuerdo similar.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

NIC 19 - Beneficios a empleados

La NIC 19 modifica la contabilidad para planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante está relacionado con la contabilización para las obligaciones de beneficio definido y el plan de activos.

2.3 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 31 de diciembre de 2013. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros, excepto los siguientes indicados a continuación. Sin embargo, no es práctico proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009, introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado de utilidades integrales.

La NIIF 9, fue enmendada en noviembre de 2013. La versión actual de la NIIF 9 no incluye una fecha efectiva obligatoria pero está disponible para su adopción. Cuando todas las fases del proyecto sean completadas y se emita una versión final de la NIIF 9 se informará la nueva fecha efectiva de adopción la cual tentativamente se ha decidido que no será antes de los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 Entidades de Inversión

Las enmiendas de la NIIF 10, proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta, que mantiene subsidiarias, que cumple con la definición de una entidad de inversión, medirán su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión. Estas enmiendas serán efectivas para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014, con aplicación temprana permitida.

Enmiendas a la NIC 32 compensación de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

Enmiendas a la NIC 39 renovación de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de discontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

CINIIF 21 Gravámenes

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas. Esta enmienda será efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2014.

La aplicación de las nuevas normas y enmiendas podrían afectar los montos reportados en los estados financieros y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros

3. Políticas de contabilidad significativas

Un resumen de las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

3.1 Base de preparación

Los estados de activos, pasivos y activos netos han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores para negociar que se presentan al valor razonable.

El estado de activo, pasivo y activos netos han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (En balboas)

3.2 Moneda funcional y de presentación

Los registros se llevan en balboas 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 de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar norteamericano como moneda de curso legal.

3.3 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el balboa. El Fondo registra sus transacciones en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de cada transacción. Al determinar la situación financiera y los resultados de sus operaciones, el Fondo valúa y ajusta sus activos y pasivos denominados en moneda extranjera al tipo de cambio vigente a la fecha de los activos, pasivos y activos netos. Las diferencias cambiarias resultantes de la aplicación de estos procedimientos se reconocen en los resultados del año en que ocurren.

3.4 Activos financieros

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores para negociar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Los activos financieros existentes al 31 de diciembre eran los siguientes:

Valores para negociar

Los valores para negociar, son aquellas inversiones en valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia a corto plazo por las fluctuaciones del precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor se reconocen en el estado de ganancias o pérdidas en el período en el cual se generan.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros
30 de junio de 2014
(En balboas)

Baja de activos financieros

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

3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Fondo se registran por el importe recibido, netos de los costos directos de emisión.

Pasivo financiero

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados o como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

Baja en cuentas de pasivos financieros

El Fondo da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Fondo se liquidan, cancelan o expiran.

3.6 *Compensación de instrumentos financieros*

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

3.7 *Ingresos y gastos por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de ganancias o pérdidas bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

3.8 *Activo neto por acción*

El valor de los activos netos por acción es determinado dividiendo los activos netos entre el número de acciones comunes emitidas y en circulación de la Clase A.

3.9 *Medición del valor razonable*

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

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

El Fondo, 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 de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Fondo utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no es 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 inactivos, 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.

Si un activo o pasivo medido a valor razonable tiene un precio comprador y un precio vendedor, el Fondo mide las posiciones de activo a precio de comprador y las posiciones pasivas a precio de vendedor.

El portafolio de activos y pasivos financieros que están expuestos al riesgo de mercado y crédito, es gestionado por el Fondo sobre la base de su exposición neta a los riesgos de mercado o al riesgo de crédito, y medidos sobre la base del precio que recibiría por vender una posición larga o por transferir una posición corta para una exposición de riesgo concreta. Tales ajustes en los niveles al portafolio son asignados individualmente a los activos y pasivos sobre la base del riesgo relativo ajustado para cada instrumento individual del portafolio.

El Fondo revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

4. Administración del riesgo de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Fondo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado de activos, pasivos y activos netos se compone principalmente de instrumentos financieros.

Factores de riesgos financieros

Las actividades del Fondo lo exponen a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa global de administración de riesgos del Fondo se enfoca en lo impredecible de los mercados financieros y busca minimizar los posibles efectos adversos en su gestión financiera. La administración de riesgos es realizada por la Administración siguiendo las políticas aprobadas por la Junta Directiva.

- a. *Riesgo de crédito* - Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad del Fondo no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacerle al Fondo de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que se adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por deudor.

A la fecha del estado de activos, pasivos y activos netos el efectivo en bancos, los fondos están depositados en instituciones de prestigio nacional e internacional, lo cual da una seguridad intrínseca de su recuperación.

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

El portafolio de inversiones en valores para negociar del Fondo tiene como propósito mantener valores para generar ganancias que le permitan atender las expectativas de rendimiento de los accionistas del Fondo.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (En balboas)

- c. *Riesgo de moneda extranjera* - El Fondo, de tiempo en tiempo, puede mantener operaciones de instrumentos financieros, pactadas en divisas extranjeras, en el portafolio. Estas inversiones se realizan con la finalidad de cumplir con los principios de diversificación y poder mantener un balance en los resultados absolutos del Fondo.

La Administración del Fondo puede decidir, de tiempo en tiempo, establecer una estrategia de cobertura, mediante instrumentos de los mercados financieros que le permite mitigar la excesiva volatilidad adversa que pudiesen tener los cambios en las tasas de las divisas, en los resultados absolutos del Fondo.

A través de las políticas de inversión dictaminadas por el Comité de Inversión, se señalan límites máximos de exposición absoluta y por tipo de divisas. Estos límites son monitoreados de manera mensual por el Comité de Inversión y pueden ser modificados dependiendo de cambios en las situaciones de mercado.

- d. *Riesgo de liquidez y financiamiento* - Consiste en el riesgo de que el Fondo no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causas, entre otros, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos por cobrar, valores para negociar, la excesiva concentración de pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo para afrontar las obligaciones futuras e inversiones proyectadas. Estos fondos provienen de los aportes realizados por los accionistas.

La información que se presenta a continuación muestra los activos y pasivos financieros del Fondo en agrupaciones de vencimientos basadas en el remanente en la fecha del estado de activos, pasivos y activos netos respecto a la fecha de vencimiento contractual:

<u>2014</u>	<u>Menor a 1</u> <u>año</u>	<u>1 a 2 años</u>	<u>2 a 5 años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Sin</u> <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos						
Depósitos en banco	415,121	-	-	-	-	415,121
Valores para negociar	-	-	-	-	3,741,978	3,741,978
Total de activos	415,121	-	-	-	3,741,978	4,157,099
Posición neta	415,121	-	-	-	3,741,978	4,157,099

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (En balboas)

<u>2013</u>	<u>Menor a 1</u> <u>año</u>	<u>1 a 2 años</u>	<u>2 a 5 años</u>	<u>Más de 5</u> <u>años</u>	<u>Sin</u> <u>vencimiento</u>	<u>Total</u>
Activos						
Depósitos en banco	224,795	-	-	-	-	224,795
Valores para negociar	-	-	-	-	775,675	775,675
Total de activos	224,795	-	-	-	775,675	1,000,470
Posición neta	224,795	-	-	-	775,675	1,000,470

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Fondo mantiene activo líquido tal como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez. Por consiguiente, el Fondo considera que no es necesario divulgar el análisis de vencimiento relacionado a estos activos para permitir evaluar la naturaleza y el alcance del riesgo de liquidez.

5. Estimaciones de contabilidad, juicios y críticos y contingencias

El Fondo efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- a) *Valor razonable de los instrumentos financieros* – El Fondo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Fondo tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado de la Empresa. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (En balboas)

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable

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

<u>Activo financiero</u>	<u>Valor razonable</u>		<u>Jerarquía del valor razonable</u>	<u>Técnica(s) de valuación y datos de entrada principales</u>	<u>Dato(s) de entrada no observables significativos</u>
	<u>2014</u>	<u>2013</u>			
<i>Activos financieros no derivados mantenidos para negociación (ver Nota 8)</i>					
Acciones cotizadas en mercado organizado extranjero	3,490,008	674,355	Nivel I	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A
Acciones cotizadas en mercado organizado local	<u>251,970</u>	<u>101,320</u>	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días previos a 31 de diciembre de 2013	N/A
	<u>3,741,978</u>	<u>775,675</u>			

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

Valor razonable de los activos y pasivos financieros de la Empresa que no se presentan a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

El valor en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros, se aproxima a su valor razonable.

	2014		2013	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos en banco	415,122	415,122	224,795	224,795
Total de activos financieros	415,122	415,122	224,795	224,795
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar	4,954	4,954	2,984	2,984
Total de pasivos financieros	4,954	4,954	2,984	2,984

Jerarquía del valor razonable

2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Activos financieros:			
Depositos en banco	-	415,122	-
Total de activos financieros	-	415,122	-
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar	-	-	4,954
Total de pasivos financieros	-	-	4,954

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros

30 de junio de 2014

(En balboas)

2013	Jerarquía del valor razonable		
	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos financieros:			
Depositos en banco	<u>-</u>	<u>224,795</u>	<u>-</u>
Total de activos financieros	<u><u>-</u></u>	<u><u>224,795</u></u>	<u><u>-</u></u>
Pasivos financieros			
Cuentas por pagar	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,984</u>
Total de pasivos financieros	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>2,984</u></u>

El valor razonable de los depósitos a la vista es el monto por cobrar a la fecha de los estados financieros.

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (En balboas)

6. Partes relacionadas

Los saldos y transacción entre partes relacionadas se detallan a continuación:

	2014	2013
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>4,954</u>	<u>-</u>
Gasto de comisiones	<u>19,308</u>	<u>-</u>

7. Depósitos en banco

Los depósitos en banco se resume a continuación:

	2014	2013
Depósitos a la vista	<u>415,122</u>	<u>224,795</u>

El efectivo está depositado en Prival Securities, Inc. a través de su cuenta de inversión y en Pershing LLC.

8. Valores para negociar

Los valores para negociar detallan a continuación:

	2014		2013	
	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Costo</u>	<u>Valor de mercado</u>
Acciones	<u>3,707,153</u>	<u>3,707,153</u>	<u>776,592</u>	<u>775,675</u>
Total	<u>3,707,153</u>	<u>3,707,153</u>	<u>776,592</u>	<u>775,675</u>

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (En balboas)

9. Activos netos

El capital autorizado del Fondo es de 22,500,000 acciones constituido de la siguiente manera:

- 20,000,000 de acciones comunes Clase A sin derecho a voto, con un valor nominal de un centavo (B/.0.01) cada una.
- 2,500,000 de acciones comunes Clase B con derecho a voto con un valor nominal de un centavo (B/.0.01) cada una.

El derecho a voto le corresponderá exclusivamente a las acciones Clase B a razón de un voto por acción.

Activo neto por acción

El activo neto por acción es calculado dividiendo el total de activos netos a la fecha del estado de activos, pasivos y activos netos entre el total de acciones comunes emitidas y en circulación Clase A, tal como se describe en el Prospecto Informativo a esas fechas.

	2014	2013
Total de activos netos	<u>4,152,146</u>	<u>997,486</u>
Total acciones comunes - Clase A	<u>3,674,213</u>	<u>899,909</u>
Activo neto por acción	<u>1.13</u>	<u>1.11</u>

En el año 2008, la Administración del Fondo revisó con sus asesores legales la fórmula para calcular el activo neto por acción y se concluyó que de acuerdo a lo descrito en el prospecto informativo y oferta de acciones comunes en dicho cálculo sólo deben incluirse las acciones comunes de la Clase A.

El movimiento de las acciones comunes se presenta a continuación:

Prival Mila Fund, S.A.

Notas a los estados financieros 30 de junio de 2014 (En balboas)

	2014		2013	
	<u>Total de acciones</u>	<u>Monto</u>	<u>Total de acciones</u>	<u>Monto</u>
Saldo al inicio del año	899,909	1,000,000	-	-
Emisión de acciones	<u>2,774,304</u>	<u>3,027,953</u>	<u>899,909</u>	<u>1,000,000</u>
Saldo al final de año	<u>3,674,213</u>	<u>4,027,953</u>	<u>899,909</u>	<u>1,000,000</u>

Al 30 de junio de 2014, el capital adicional pagado es por un monto de B/.3,991,212

10. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los tres (3) últimos años, inclusive por el año terminado el 30 de junio de 2014 de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación panameña vigente, el Fondo está exento del pago de impuesto sobre la renta en concepto de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales e inversiones disponibles para la venta.

Para el período terminado el 30 de junio de 2014, el Fondo no generó renta neta gravable.

11. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros de Prival Mila Fund, S.A. por el período terminado el 30 de junio de 2014 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 25 de agosto de 2014.

* * * * *

República de Panamá
Comisión Nacional de Valores
Anexo No. 1
Formulario SI-IAS

(Acuerdo No. 5 de 23 de julio de 2004)

Para la presentación del reporte semestral de indicadores de sociedades de inversión registradas

Periodo que se reporta: Enero – Junio 2014

Fecha de Presentación: 28 de Agosto de 2014

Datos de la Sociedad de Inversión

Razón Social y Nombre del Fondo: Prival Mila Fund (modificado en resolución SMV No. 98-2013).
 Fecha de Inicio de Operaciones: Jul, 01 2013
 Nombre del Adm. de Inversiones: Prival Securities (antes: Mundial Valores en Administración S.A.)
 Tipo de Fondo: Fondo de Renta Variable
 No. De Acciones/Cuotas: 3,674,213
 Sitio Internet: www.prival.com

Evolución del VNA y Rendimientos

Fechas	VNA	Retornos Mensuales
31.01.2014	1.0624	-4.1
28.02.2014	1.0555	-0.6
31.03.2014	1.0694	1.3
30.04.2014	1.1037	3.2
31.05.2014	1.1303	2.4
30.06.2014	1.1301	-0.0

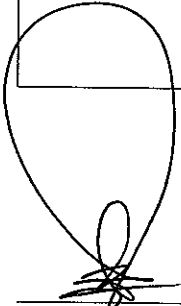
Detalles de las Inversiones

Nombre	Número de Participaciones	Precio Mercado	Valor Mercado
Alicorp	131,450	\$2.94	\$386,463.00
Banco de Chile	7,480	\$80.11	\$599,222.80
Cemex Latam Holdings	25,817	\$9.80	\$253,006.60
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	16,235	\$23.42	\$380,223.70
Entel	31,440	\$12.32	\$387,340.80
Ferreycorp	441,809	\$0.68	\$300,430.12
Forus	97,869	\$4.14	\$405,177.66
Grupo Melo	3,405	\$74.00	\$251,970.00
Inretail	22,901	\$16.25	\$372,141.25
Parque Arauco	221,859	\$1.83	\$406,001.97

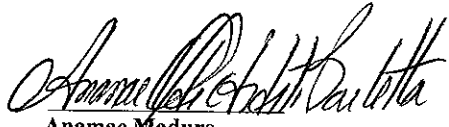
Compras y Ventas durante el período

RD

***Ver listado adjunto		
Número de Inversionistas: 24		
Gastos Incurridos para el periodo terminado		
	Gasto de comisiones	39,779
	Honorarios varios	7,072
	Otros	4,693
Pasivos		
	Cuentas por pagar	4,954



Ricardo Zarak
Firma Autorizada



Anamae Maduro
Firma Autorizada

República de Panamá
Comisión Nacional de Valores
Anexo No. 1
Formulario SI-IAS

(Acuerdo No. 5 de 23 de julio de 2004)

Para la presentación del reporte semestral de indicadores de sociedades de inversión registradas

Periodo que se reporta: Enero – Junio 2014

Fecha de Presentación: 28 de Agosto de 2014

Datos de la Sociedad de Inversión

Razón Social y Nombre del Fondo: Prival Mila Fund (modificado en resolución SMV No. 98-2013).
 Fecha de Inicio de Operaciones: Jul, 01 2013
 Nombre del Adm. de Inversiones: Prival Securities (antes: Mundial Valores en Administración S.A.)
 Tipo de Fondo: Fondo de Renta Variable
 No. De Acciones/Cuotas: 3,674,213
 Sitio Internet: www.prival.com

Evolución del VNA y Rendimientos

Fechas	VNA	Retornos Mensuales
31.01.2014	1.0624	-4.1
28.02.2014	1.0555	-0.6
31.03.2014	1.0694	1.3
30.04.2014	1.1037	3.2
31.05.2014	1.1303	2.4
30.06.2014	1.1301	-0.0

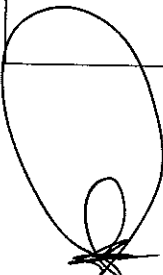
Detalles de las Inversiones

Nombre	Número de Participaciones	Precio Mercado	Valor Mercado
Alicorp	131,450	\$2.94	\$386,463.00
Banco de Chile	7,480	\$80.11	\$599,222.80
Cemex Latam Holdings	25,817	\$9.80	\$253,006.60
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	16,235	\$23.42	\$380,223.70
Entel	31,440	\$12.32	\$387,340.80
Ferreycorp	441,809	\$0.68	\$300,430.12
Forus	97,869	\$4.14	\$405,177.66
Grupo Melo	3,405	\$74.00	\$251,970.00
Inretail	22,901	\$16.25	\$372,141.25
Parque Arauco	221,859	\$1.83	\$406,001.97

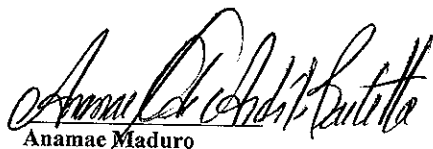
Compras y Ventas durante el período

all TRD

***Ver listado adjunto	
Número de Inversionistas: 24	
Gastos Incurridos para el periodo terminado	
Gasto de comisiones	39,779
Honorarios varios	7,072
Otros	4,693
Pasivos	
Cuentas por pagar	4,954



Ricardo Zarak
Firma Autorizada



Anamac Maduro
Firma Autorizada

República de Panamá
Comisión Nacional de Valores
Anexo No. 1

Formulario SI-IAS
(Acuerdo No. 5 de 23 de julio de 2004)

Para la presentación del reporte semestral de indicadores de sociedades de inversión registradas

Periodo que se reporta: Enero – Junio 2014

Fecha de Presentación: 28 de Agosto de 2014

Datos de la Sociedad de Inversión

Razón Social y Nombre del Fondo: Prival Mila Fund (modificado en resolución SMV No. 98-2013).
 Fecha de Inicio de Operaciones: Jul, 01 2013
 Nombre del Adm. de Inversiones: Prival Securities (antes: Mundial Valores en Administración S.A.)
 Tipo de Fondo: Fondo de Renta Variable
 No. De Acciones/Cuotas: 3,674,213
 Sitio Internet: www.prival.com

Evolución del VNA y Rendimientos

Fechas	VNA	Retornos Mensuales
31.01.2014	1.0624	-4.1
28.02.2014	1.0555	-0.6
31.03.2014	1.0694	1.3
30.04.2014	1.1037	3.2
31.05.2014	1.1303	2.4
30.06.2014	1.1301	-0.0

Detalles de las Inversiones

Nombre	Número de Participaciones	Precio Mercado	Valor Mercado
Alicorp	131,450	\$2.94	\$386,463.00
Banco de Chile	7,480	\$80.11	\$599,222.80
Cemex Latam Holdings	25,817	\$9.80	\$253,006.60
Compañía Cervecerías Unidas S.A.	16,235	\$23.42	\$380,223.70
Entel	31,440	\$12.32	\$387,340.80
Ferreycorp	441,809	\$0.68	\$300,430.12
Forus	97,869	\$4.14	\$405,177.66
Grupo Melo	3,405	\$74.00	\$251,970.00
Inretail	22,901	\$16.25	\$372,141.25
Parque Arauco	221,859	\$1.83	\$406,001.97


Compras y Ventas durante el período

cal RD

***Ver listado adjunto		
Número de Inversionistas: 24		
Gastos Incurridos para el periodo terminado		
	Gasto de comisiones	39,779
	Honorarios varios	7,072
	Otros	4,693
Pasivos		
	Cuentas por pagar	4,954



Ricardo Zarak
Firma Autorizada



Anamae Maduro
Firma Autorizada

Prival Securities
PURCHASE AND SALE - SETTLED TRADES
Prival MILA Fund
From 01-01-2014 To 06-30-2014

Trade Date	Settle Date	Quantity	Security	Unit Price	Amount
PURCHASES					
01-24-2014	01-29-2014	12,500	ALICORP	3.30	41,229.84
02-11-2014	02-14-2014	3,460	ALICORP	3.07	10,635.89
02-18-2014	02-21-2014	11,000	ALICORP	3.08	33,916.46
03-26-2014	03-31-2014	17,400	ALICORP	2.80	48,781.50
04-11-2014	04-16-2014	3,597	ALICORP	2.98	10,733.59
04-24-2014	04-29-2014	6,788	ALICORP	3.08	20,892.09
05-14-2014	05-19-2014	26,840	ALICORP	3.13	83,992.98
05-14-2014	05-19-2014	26,840	ALICORP	3.10	83,249.51
05-30-2014	06-04-2014	17,300	ALICORP	3.12	54,030.05
01-29-2014	02-03-2014	6,280	Almacenes Exito	13.04	81,890.28
02-26-2014	03-03-2014	7,900	Almacenes Exito	12.78	100,996.14
05-16-2014	05-21-2014	6,550	BANCO DE CHILE SPON ADR	81.50	533,808.55
05-27-2014	05-30-2014	370	BANCO DE CHILE SPON ADR	80.98	29,964.40
05-30-2014	06-04-2014	560	BANCO DE CHILE SPON ADR	80.87	45,284.92
06-04-2014	06-09-2014	25,817	Cemex Latam Holdings	8.99	232,021.33
01-16-2014	01-22-2014	2,365	COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S A SPONS ADR	22.62	53,498.00
01-23-2014	01-28-2014	3,370	COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S A SPONS ADR	22.65	76,318.22
02-11-2014	02-14-2014	466	COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S A SPONS ADR	21.51	10,024.10
02-19-2014	02-24-2014	2,700	COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S A SPONS ADR	21.53	58,125.00
04-07-2014	04-10-2014	3,166	COMPANIA CERVECERIAS UNIDAS S A SPONS ADR	21.33	67,527.90
01-16-2014	01-22-2014	350	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	131.18	45,914.50
01-24-2014	01-29-2014	505	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	135.74	68,550.39
02-11-2014	02-14-2014	54	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	132.89	7,176.00

Esta información es suministrada por los custodios del presente reporte.
Cualquier consulta favor contacte Prival Securities, Inc. RUC: 1410685-1-629823

Punta Pacífica Blvd. Torre de Las Américas, Torre C, Piso 30, Panamá
Apdo. 0832-00396 Panamá
Tel. (507)303-1900 Fax: (507)303-1999

“Entidad Regulada y Supervisada por la Comisión Nacional de Valores”. Licencia para Operar como Casa de Valores.

Prival Securities
PURCHASE AND SALE - SETTLED TRADES
Prival MILA Fund
 From 01-01-2014 To 06-30-2014

Trade Date	Settle Date	Quantity	Security	Unit Price	Amount
03-13-2014	03-18-2014	169	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	127.87	21,610.67
02-26-2014	02-28-2014	15,440	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACI ISIN#CLP371151059	11.77	181,657.82
03-13-2014	03-17-2014	1,980	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACI ISIN#CLP371151059	11.41	22,591.08
04-24-2014	04-28-2014	4,090	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACI ISIN#CLP371151059	12.37	50,608.13
06-17-2014	06-19-2014	9,930	EMPRESA NACIONAL DE TELECOMUNICACI ISIN#CLP371151059	11.97	118,823.75
01-23-2014	01-28-2014	62,000	FERRYROS S A N/C EFF 06/18/12 FERRY CORP S.A.A CU REMAINS THE SAME	0.67	41,332.12
02-11-2014	02-14-2014	11,422	FERRYROS S A N/C EFF 06/18/12 FERRY CORP S.A.A CU REMAINS THE SAME	0.59	6,754.86
02-18-2014	02-21-2014	57,000	FERRYROS S A N/C EFF 06/18/12 FERRY CORP S.A.A CU REMAINS THE SAME	0.60	34,450.61
04-11-2014	04-16-2014	165,228	FERRYROS S A N/C EFF 06/18/12 FERRY CORP S.A.A CU REMAINS THE SAME	0.58	95,205.09
04-24-2014	04-29-2014	24,005	FERRYROS S A N/C EFF 06/18/12 FERRY CORP S.A.A CU REMAINS THE SAME	0.60	14,453.06
01-29-2014	01-31-2014	10,620	FORUS, S.A.	5.01	53,191.56
02-11-2014	02-14-2014	5,712	FORUS, S.A.	4.40	25,159.01
03-17-2014	03-19-2014	8,545	FORUS, S.A.	4.27	36,512.36
03-26-2014	03-28-2014	3,700	FORUS, S.A.	4.58	16,946.78

Esta información es suministrada por los custodios del presente reporte.
 Cualquier consulta favor contacte Prival Securities, Inc. RUC: 1410685-1-629823

Punta Pacífica Blvd. Torre de Las Américas, Torre C, Piso 30, Panamá
 Apdo. 0832-00396 Panamá
 Tel. (507)303-1900 Fax: (507)303-1999

“Entidad Regulada y Supervisada por la Comisión Nacional de Valores”. Licencia para Operar como Casa de Valores.

Prival Securities
PURCHASE AND SALE - SETTLED TRADES
Prival MILA Fund
From 01-01-2014 To 06-30-2014

Trade Date	Settle Date	Quantity	Security	Unit Price	Amount
04-11-2014	04-15-2014	4,914	FORUS, S.A.	4.38	21,512.55
04-16-2014	04-21-2014	5,130	FORUS, S.A.	4.36	22,376.61
05-02-2014	05-06-2014	21,745	FORUS, S.A.	4.25	92,328.23
05-30-2014	06-03-2014	15,700	FORUS, S.A.	4.20	65,939.35
01-29-2014	01-31-2014	610	Grupo Melo (MELO)	74.13	45,220.25
03-07-2014	03-11-2014	705	Grupo Melo (MELO)	74.11	52,250.25
04-07-2014	04-09-2014	730	Grupo Melo (MELO)	73.86	53,917.75
02-11-2014	02-14-2014	4,051	INRETAIL PERU CORP COM REG S ISIN#PAL1801171AI	14.74	59,699.29
03-26-2014	03-31-2014	4,590	INRETAIL PERU CORP COM REG S ISIN#PAL1801171AI	14.63	67,165.71
04-29-2014	05-05-2014	1,240	INRETAIL PERU CORP COM REG S ISIN#PAL1801171AI	15.93	19,748.34
05-06-2014	05-09-2014	3,200	INRETAIL PERU CORP COM REG S ISIN#PAL1801171AI	16.10	51,520.76
05-21-2014	05-26-2014	3,850	INRETAIL PERU CORP COM REG S ISIN#PAL1801171AI	15.77	60,712.50
02-11-2014	02-14-2014	38,802	PARQUE ARAUCO ISIN#CLP763281068	1.68	65,302.26
04-25-2014	04-29-2014	58,895	PARQUE ARAUCO ISIN#CLP763281068	1.80	105,842.86
05-06-2014	05-09-2014	29,297	PARQUE ARAUCO ISIN#CLP763281068	1.78	52,226.84
05-22-2014	05-26-2014	14,800	PARQUE ARAUCO ISIN#CLP763281068	1.78	26,359.74
06-26-2014	06-30-2014	15,000	PARQUE ARAUCO ISIN#CLP763281068	1.83	27,465.72
02-04-2014	02-06-2014	455,124.700	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.05	477,334.79
02-27-2014	03-06-2014	9,092.562	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.04	9,466.27
					3,969,613.89

Esta información es suministrada por los custodios del presente reporte.
 Cualquier consulta favor contacte Prival Securities, Inc. RUC: 1410685-1-629823

Punta Pacifica Blvd. Torre de Las Américas. Torre C, Piso 30, Panamá
 Apdo. 0832-00396 Panamá
 Tel. (507)303-1900 Fax: (507)303-1999

“Entidad Regulada y Supervisada por la Comisión Nacional de Valores”. Licencia para Operar como Casa de Valores.

Prival Securities
PURCHASE AND SALE - SETTLED TRADES
Prival MILA Fund
From 01-01-2014 To 06-30-2014

Trade Date	Settle Date	Quantity	Security	Unit Price	Amount
04-08-2014	04-11-2014	6,280	Almacenes Exito	14.36	90,171.69
04-08-2014	04-11-2014	7,900	Almacenes Exito	14.36	113,432.54
05-20-2014	05-23-2014	505	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	78,350.65
05-20-2014	05-23-2014	54	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	8,378.09
05-20-2014	05-23-2014	455	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	70,593.16
05-20-2014	05-23-2014	350	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	54,302.43
05-20-2014	05-23-2014	148	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	22,962.17
05-20-2014	05-23-2014	169	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	26,220.32
05-20-2014	05-23-2014	208	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	32,271.16
05-20-2014	05-23-2014	420	CREDICORP LTD COM ISIN#BMG2519Y1084	155.15	65,162.91
01-15-2014	01-17-2014	90,950.420	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.10	99,999.99
01-17-2014	01-21-2014	9,092.562	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.10	10,000.00
01-22-2014	01-24-2014	455,124.704	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.10	500,000.00
01-24-2014	01-28-2014	45,487.630	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.10	50,000.00
02-04-2014	02-06-2014	455,124.700	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.05	477,334.79
02-05-2014	02-07-2014	14,278.910	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.05	14,999.99
02-12-2014	02-14-2014	105,408.520	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.04	109,920.00

Esta información es suministrada por los custodios del presente reporte.
 Cualquier consulta favor contacte Prival Securities, Inc. RUC: 1410685-1-629823

Punta Pacifica Blvd. Torre de Las Américas, Torre C, Piso 30, Panamá
 Apdo. 0832-00396 Panamá
 Tel. (507)303-1900 Fax: (507)303-1999

“Entidad Regulada y Supervisada por la Comisión Nacional de Valores”. Licencia para Operar como Casa de Valores.

Prival Securities
PURCHASE AND SALE - SETTLED TRADES
Prival MILA Fund
From 01-01-2014 To 06-30-2014

Trade Date	Settle Date	Quantity	Security	Unit Price	Amount
02-18-2014	02-20-2014	66,742.940	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.05	70,000.00
02-25-2014	02-27-2014	9,584.050	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.04	10,000.00
03-07-2014	03-11-2014	33,004.575	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.06	35,120.17
03-07-2014	03-11-2014	9,092.562	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.06	9,675.39
03-07-2014	03-11-2014	80,071.833	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.06	85,204.44
03-21-2014	03-25-2014	23,861.790	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.05	25,000.00
03-26-2014	03-28-2014	159,251.140	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.05	167,150.00
04-02-2014	04-04-2014	9,092.562	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.07	9,702.67
04-02-2014	04-04-2014	4,964.228	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.07	5,297.33
04-04-2014	04-08-2014	47,169.811	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.06	50,000.00
04-09-2014	04-11-2014	138,824.620	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.08	150,000.00
04-14-2014	04-16-2014	91,818.930	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.09	100,000.00
04-15-2014	04-17-2014	9,120.760	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.10	10,000.00
04-23-2014	04-25-2014	123,535.871	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.09	135,000.00
05-05-2014	05-07-2014	447,387.260	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.12	500,000.00
05-13-2014	05-15-2014	44,483.986	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.12	50,000.00

Esta información es suministrada por los custodios del presente reporte.
 Cualquier consulta favor contacte Prival Securities, Inc. RUC: 1410685-1-629823

Punta Pacífica Blvd. Torre de Las Américas, Torre C, Piso 30, Panamá
 Apdo. 0832-00396 Panamá
 Tel. (507)303-1900 Fax: (507)303-1999

“Entidad Regulada y Supervisada por la Comisión Nacional de Valores”. Licencia para Operar como Casa de Valores.

Prival Securities
PURCHASE AND SALE - SETTLED TRADES
Prival MILA Fund
From 01-01-2014 To 06-30-2014

Trade Date	Settle Date	Quantity	Security	Unit Price	Amount
05-23-2014	05-27-2014	63,833.555	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.13	72,100.00
05-28-2014	05-30-2014	134,216.180	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.12	150,000.00
05-30-2014	06-03-2014	35,391.970	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.13	40,000.00
06-02-2014	06-04-2014	97,319.300	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.13	110,000.00
06-24-2014	06-26-2014	66,512.950	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.13	75,000.00
06-25-2014	06-27-2014	55,864.690	PRIVAL MILA FUND, S.A. CLASE A-SUB-CLASE A	1.13	63,250.00
					4,076,599.89

Esta información es suministrada por los custodios del presente reporte.
 Cualquier consulta favor contacte Prival Securities, Inc. RUC: 1410685-1-629823

Punta Pacifica Blvd. Torre de Las Américas, Torre C, Piso 30, Panamá
 Apdo. 0832-00396 Panamá
 Tel. (507)303-1900 Fax: (507)303-1999

“Entidad Regulada y Supervisada por la Comisión Nacional de Valores”. Licencia para Operar como Casa de Valores.