GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Razón Social del emisor: *Grupo Prival, S. A.*
Valores registrados: *Programa rotativo de Acciones Preferidas No Acumulativas por un valor nominal de hasta Treinta millones de dólares (US$31,000,000.00)*

Número de teléfono y fax del emisor: *Teléfono 313-1900 y Fax 313-1999*

Dirección del emisor: Calle 50 y Calle 71, San Francisco.

Dirección de correo electrónico del emisor: *jsosa@prival.com*

I PARTE:

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

i. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre del 2018 los Activos Líquidos totalizaban B/. 185,469,482 que representan el 20.79% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo, depósitos en bancos y abonos a capital por B/. 168,188,629 y Bonos de la República de Panamá por B/. 822,378; Bonos Cuasi soberanos por B/. 2,109,475; Bonos Corporativos por B/. 4,381,000 y Treasury Bill por B/. 9,968,000, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 55.25% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/. 335,674,837 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2018 el Emisor contaba con un capital pagado de B/. 64,363,024, que representa el 77.83% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 9.18% del total por B/. 7,575,532.

kl. My

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos del emisor totalizan B/. 32,530,050. El total de los gastos generales fueron de B/. 12,476,519 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/. 16,624,258. La ganancia neta es de B/. 1,835,400.

A. PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

La mayoría de las operaciones de crédito del Emisor se efectúan en la República de Panamá y Costa Rica, lo cual implica que la condición financiera del Emisor depende, principalmente, de las condiciones prevalecientes en ambos países. Debido al tamaño reducido y a la menor diversificación de la economía panameña con respecto a las economías de otros países, la ocurrencia de acontecimientos adversos en Panamá podría tener un impacto más pronunciado que si se dieran en el contexto de una economía más diversificada y extensa. Así como el comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Sudamérica y de la región influye en la evolución de la economía en Panamá y del Sistema Bancario panameño en particular. Adicionalmente el Emisor tiene dentro de sus activos una cartera de inversión que representa alrededor del 10.78% del activo, la cual podría verse afectada en su valoración, si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

Por lo anterior, los ingresos del Emisor, como fuentes de pago ordinarias y extraordinarias de la presente Emisión, pudieran verse afectados si se produce una contracción o desaceleración en las actividades económicas en alguno de los países de la región, y/o una crisis económica internacional que impacte en los mercados de valores internacionales.

Las principales actividades del Banco son:

Banca Privada

A través del departamento de Banca Privada, Prival Bank, S.A. ofrece a sus clientes una amplia gama de productos y servicios financieros adecuados a sus necesidades, con la asesoría de un equipo profesional altamente calificado y de amplia experiencia en el mercado local e internacional.

Además de los productos tradicionales de la banca, como lo son préstamos y depósitos, nuestros clientes pueden acceder a cuentas de inversión donde, de acuerdo con su perfil de riesgo, serán asesorados en la construcción y manejo de un portafolio diversificado de inversiones.

kl. My

De igual manera, ofrecemos la participación en Prival Investment Funds, una familia de fondos compuestos por Prival Bond Fund, S.A., Prival Multistrategy Income & Growth Fund, S.A., Prival MILA Fund, S.A. y más recientemente, Prival Real Estate Fund S.A. y Prival Private Equity Fund, S.A.

Como consecuencia de la gestión realizada en Banca Privada, Prival Bank, S.A. y sus subsidiarias administran más de B/. 2,464 millones en activos de clientes al 31 de diciembre de 2018.

Banca de Inversión

Banca de Inversión es la división del banco que se encarga de estructurar préstamos sindicados, emisiones de valores, y levantamientos de capital para sus clientes. Estas transacciones luego son distribuidas entre inversionistas individuales, institucionales, y a la Banca Corporativa. La división está enfocada en ofrecer soluciones de financiamiento para clientes corporativos para diversos usos como los son la financiación de proyectos, expansiones, mejoras de infraestructura, adquisiciones, entre otros. Estas soluciones se ofrecen a través de préstamos sindicados, emisiones de valores, financiamientos tipo 'mezzanine', entre otras estructuras a través de instituciones de la región. Desde su fundación, Prival ha estructurado 72 facilidades de financiamiento por un monto de más de $3,428 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región.

Trading

El departamento de Trading lleva la relación con clientes que necesitan operar en los mercados tales como bancos, compañías de seguros y fondos de pensiones. Su misión es ofrecer a estos clientes las mejores ofertas de compraventa de activos en el mercado local e internacional.

También están encargados de ejecutar las transacciones tanto de los clientes institucionales como nuestros clientes de Banca Privada y de realizar una labor de "market making", al publicar precios de compra y de venta para productos de renta fija y variable.

Contamos con una mesa de ejecución dedicada, con profesionales de experiencia en mercados locales e internacionales.

kl. My

Banca Corporativa

Esta unidad se concentra en dar servicios de crédito corporativo y durante el último periodo fiscal continuó su desarrollo. La cartera corporativa creció de la mano de los clientes de Banca Privada y Banca de Inversión.

Grupo Prival (Costa Rica), S. A., sociedad anónima constituida el 31 de enero de 2011 mediante escritura pública 159, folio 86, tomo 26.

Grupo Prival (Costa Rica), S. A. suscribió en octubre de 2014 un contrato de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Banco de Soluciones (Bansol) de Costa Rica, S. A., sociedad constituida el 1 de noviembre de 2010, como una entidad bancaria privada del Sistema Bancario Costarricense, regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, el Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

En el mes de diciembre de 2015 Banco de Soluciones (Bansol) de Costa Rica, S.A. cambió su nombre a Prival Bank, (Costa Rica), S.A.

Prival Bank (Costa Rica), S.A. se dedica a los negocios de banca corporativa, banca de inversión y banca privada con clientes costarricenses. Las divisiones son muy similares a las unidades de negocio que hemos descrito anteriormente.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A. es la unidad de negocio que maneja todas las posiciones de inversión de nuestros clientes de banca privada, las relaciones con clientes institucionales y las transacciones propias del banco en lo que a mercados de capitales local e internacional se refiere, para Costa Rica.

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., de reciente creación, es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2018 se encuentra operando 4 fondos mutuos por un monto de B/. 76,568,052.

kl. Mg

II Parte
Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	Dec-18	Sep-18	Jun-18	Mar-18
Ingresos por Intereses	12,713,356	12,331,327	11,799,872	10,787,701
Ingresos por comisiones	3,855,720	3,468,843	3,932,888	4,750,215
Otros ingresos	(85,346)	246,150	1,925,201	169,697
Gastos por Intereses y comisiones	8,381,382	8,242,876	7,973,612	7,422,617
Gastos de Operación	5,991,594	6,484,925	6,740,287	7,207,614
Provisiones	352,425	249,200	1,236,542	221,277
Impuesto sobre la renta	668,883	323,365	460,781	200,218
Utilidad o Pérdida del período	1,089,446	745,954	1,246,739	655,887
Acciones Emitidas y en Circulación	2,912,082	2,912,082	2,912,082	2,912,082
Utilidad o Pérdida del período	1,089,446	745,954	1,246,739	655,887
Balance General	**Dec-18**	**Sep-18**	**Jun-18**	**Mar-18**
Préstamos, netos	571,864,285	571,813,675	579,893,483	523,681,964
Activos Totales	892,139,519	875,037,709	878,979,193	840,214,971
Depósitos Totales	676,661,314	665,216,181	681,149,344	642,986,769
Deuda Total	90,467,732	112,304,309	100,000,237	103,309,446
Pasivos totales	809,649,578	793,542,857	797,182,708	759,274,026
Capital pagado	37,250,000	37,250,000	37,250,000	37,250,000
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	30,150,000	30,150,000
Reservas regulatoria	104,418	11,445,093	11,058,791	10,832,574
Patrimonio Total	82,489,941	81,494,852	81,796,485	80,940,944
Razones Financieras	**Dec-18**	**Sep-18**	**Jun-18**	**Mar-18**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	9.30	9.54	9.55	9.22
Prestamos/Activos Totales	0.64	0.65	0.66	0.62
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.36	0.40	0.38	0.46

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

IV Parte
Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será enviada en el mes de febrero de 2019 a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicite.

Juan Carlos Fábrega
Representante Legal

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018

Contenido **Página**

Informe del Contador Público Autorizado	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados	6 – 55

Anexos suplementarios:

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de situación financiera

Anexo II – Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Anexo III - Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Junta Directiva
Grupo Prival y Subsidiarias, S. A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Grupo Prival y Subsidiarias, S. A., en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado 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 Auditoria. 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 las circunstancias, pero no con el 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 presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Prival y Subsidiarias, S. A., al 31 de diciembre de 2018, 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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	Diciembre 31, 2018 (Revisado)	Junio 30, 2018 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	166,636,575	143,932,630
Activos financieros a valor razonable	6, 8	96,182,791	103,806,154
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	6,803,214	-
Préstamos, neto	10, 33	571,864,285	579,893,483
Inversión en otras entidades	12	5,506,159	5,096,328
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	4,995,355	5,363,919
Activos intangibles y plusvalía	14	11,026,151	11,132,031
Impuesto sobre la renta diferido	32	161,396	-
Activos adjudicados para la venta	16	9,693,964	10,363,647
Otros activos	17	19,269,629	19,022,417
Total de activos		892,139,519	878,610,609
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	18	676,661,314	658,116,656
Depósitos interbancarios	19	21,043,644	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	20	7,405,856	8,412,632
Financiamientos recibidos	21	50,678,728	40,965,308
Bonos por pagar	22	30,899,861	40,026,563
Documentos por pagar	23	8,889,143	10,595,734
Impuesto sobre la renta diferido	32	-	484,972
Otros pasivos	24	14,071,032	15,548,154
Total de pasivos		809,649,578	797,182,707
Patrimonio			
Acciones comunes	25	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	26	(2,886,976)	(5,047,255)
Acciones preferidas	27	30,000,000	30,000,000
Reserva legal	34	10,730,080	11,058,791
Otro resultado integral		(178,695)	(328,185)
Utilidad no distribuida		7,575,532	8,494,551
Total de patrimonio		82,489,941	81,427,902
Total de pasivos y patrimonio		892,139,519	878,610,609

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

kl. MY

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	2018 Mensual	2018 Acumulado	2017 Mensual	2017 Acumulado
Ingresos por intereses	28, 33	4,449,431	25,044,683	3,939,070	22,453,974
Gastos por intereses	33	(2,599,605)	(15,106,112)	(2,255,382)	(12,688,485)
Ingresos financieros netos		1,849,826	9,938,571	1,683,688	9,765,489
Ingresos por comisiones	33	217,075	1,400,235	406,933	1,102,749
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	29	1,151,661	5,924,328	1,145,163	6,626,853
Gastos por comisiones		(286,191)	(1,518,146)	(253,691)	(1,616,949)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		1,082,545	5,806,417	1,298,405	6,112,653
Ganancia realizada en activos financieros a VRCR, neta		-	14,040		-
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta		13,783	13,783		-
Ganancia realizada en valores para negociar		-	-	(6,933)	171,541
Ganancia no realizada en valores para negociar		-	-	33,175	9,027
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		-	-	(17,398)	391,430
Ingresos de actividades ordinarias		2,946,154	15,772,811	2,990,937	16,450,140
Otros (gastos) ingresos		(285,114)	(471,901)	2,462	476,793
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(202,956)	(263,998)	(9,762)	(1,156,096)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta		(951,464)	(337,627)	-	-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		942,509	604,882	-	-
Salarios y beneficios a empleados		(1,153,946)	(7,016,892)	(1,315,340)	(8,029,204)
Depreciación y amortización		(184,183)	(966,964)	(208,485)	(1,266,372)
Otros gastos generales y administrativos		(827,010)	(4,902,494)	(816,558)	(4,796,388)
Participación en ganancia neta de asociada		266,128	409,831	8,753	(2,741)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		550,118	2,827,648	643,254	1,678,873
Gasto de impuesto sobre la renta	32	(212,342)	(992,248)	(40,457)	(636,955)
Ganancia del período		337,776	1,835,400	611,550	1,041,918
Otro resultado integral:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:					
Transferencia a ganancia o pérdida por venta de activos financieros a VROUI		(13,783)	(13,783)	-	-
Cambios netos en valuación de activos financieros a VROUI		163,273	163,273	-	-
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		-	-	-	(391,430)
Pérdida neta no realizada		-	-	-	247,961
Cambio neto en el valor razonable de activos financieros		149,490	149,490	-	(143,469)
Total de resultado integral		487,266	1,984,890	611,550	898,449

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

kl. mg

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Acciones preferidas	Reserva legal	Otro resultado integral	Utilidad no distribuida	Total consolidado
Saldo al 30 de junio de 2017	37,250,000	(5,027,255)	30,150,000	10,265,475	114,400	8,795,037	81,547,657
Ganancia del período	-	-	-	-	-	1,039,177	1,039,177
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(143,469)	-	(143,469)
Total de resultado integral	-	-	-	-	(143,469)	1,039,177	895,708
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	80,647	-	(90,654)	(10,007)
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio:							
Desvinculación y disolución de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-
Asignación de acciones en tesorería	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)
Participación en asociada	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(172,441)	(172,441)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,016,667)	(1,016,667)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	37,250,000	(5,047,255)	30,150,000	10,346,122	(29,069)	8,554,452	81,224,250
Saldo al 30 de junio de 2018	37,250,000	(5,047,255)	30,000,000	11,058,791	(328,185)	8,494,551	81,427,902
Cambio por adopción de NIIF 9	-	-	-	-	-	(1,953,772)	(1,953,772)
Saldo al 1 de julio de 2018	37,250,000	(5,047,255)	30,000,000	11,058,791	(328,185)	6,540,779	79,474,130
Ganancia del período	-	-	-	-	-	1,835,400	1,835,400
Otro resultado integral:							
Cambio neto en el valor razonable de activos financieros	-	-	-	-	149,490	-	149,490
Total de resultado integral	-	-	-	-	149,490	1,835,400	1,984,890
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	(328,711)	-	328,711	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio							
Asignación de acciones en tesorería	-	2,160,279	-	-	-	-	2,160,279
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(112,692)	(112,692)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,016,666)	(1,016,666)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	37,250,000	(2,886,976)	30,000,000	10,730,080	(178,695)	7,575,532	82,489,941

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Notas	Seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018 (Revisados)	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del período		1,835,400	1,039,177
Provisión para pérdidas en préstamos	10	263,998	1,156,096
Ajustes por cambio en el valor razonable en otros activos mantenidos para la venta		35,191	-
Depreciación y amortización	13, 14	966,964	1,266,372
Gasto de impuesto sobre la renta	32	804,025	636,955
Deterioro por pérdidas crediticias esperadas		(1,849,354)	-
Ganancia realizada en valores para negociar		52,151	(171,541)
(Ganancia) pérdida no realizada en valores para negociar		(66,191)	(9,027)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(13,783)	(391,430)
Participación patrimonial en asociadas		(409,831)	2,741
Ingresos por intereses		(25,044,683)	(22,453,974)
Gastos por intereses		15,106,112	12,688,486
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en activos financieros a VRCR		11,791,537	(11,552,166)
Disminución (aumento) en préstamos		8,516,332	(44,528,534)
Disminución (aumento) en otros activos		104,482	(6,304,614)
Aumentos en depósitos de clientes		16,931,492	8,583,359
(Disminución) en pasivos varios		(2,321,665)	(2,876,937)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,061,956)	(1,758,028)
Intereses recibidos		24,199,429	21,783,715
Intereses pagados		(15,318,158)	(12,500,361)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		34,521,492	(55,389,711)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en banco mayores a 90 días		-	2,210,948
Aumento en depósitos a la vista y a plazo restringidos		4,260,697	(2,802,057)
Compra de activos financieros a VROUI (2017: disponibles para la venta)		(18,091,601)	(23,420,552)
Producto de la venta de activos financieros a VROUI (2017: disponibles para la venta)		14,185,296	46,252,745
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(6,793,649)	(179,636)
Inversiones en asociadas y otras entidades		-	(2,364,923)
Otros activos mantenidos para la venta		634,491	-
Adquisición de activos intangibles	14	(122,668)	(285,747)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	13	(369,852)	(132,564)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión		(6,297,286)	19,278,214
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		10,477,430	6,524,250
Cancelaciones de valores vendidos baco acuerdo de recompra		(11,519,159)	-
Financiamientos recibidos		16,872,314	27,840,074
Cancelación de financiamiento		(7,423,213)	(4,569,579)
Bonos por pagar		10,618,243	10,944,635
Redención de bonos		(19,615,101)	(213,114)
Documentos por pagar		3,281,000	4,982,000
Cancelaciones de documentos por pagar		(4,982,000)	-
Acciones en tesorería		2,160,279	(20,000)
Dividendos pagados		(1,016,666)	(1,016,667)
Impuesto complementario		(112,692)	(172,441)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(1,259,565)	44,299,158
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		26,964,641	8,187,661
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		106,644,995	91,056,243
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		133,609,636	99,243,904

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

1. Información general

Grupo Prival, S.A. (el "Grupo") antes, Langlewood Development, Inc. fue constituido mediante Escritura Pública No.6560 del 8 de abril de 2009 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en octubre de 2009. Mediante Escritura Pública No.2063 del 10 de febrero de 2010, se cambia el nombre de la sociedad Langlewood Development, Inc.

Las principales actividades del Grupo se describen en la Nota 11.

Las oficinas de Grupo Prival, S.A., están ubicadas en Calle 50 y 71 San Francisco, ciudad de Panamá.

2. Pronunciamientos contables

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en los estados financieros intermedios consolidados condensados

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de enero de 2018, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios condensados.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

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

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

El Grupo no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no son efectivas.

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo.

La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes.

A la fecha de los estados financieros intermedios consolidados condensados, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados.

kl. MY

Enmiendas a las CNIFF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece cómo determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y
b. Valore si es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
   - Si es sí, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
   - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

Efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - "Información financiera intermedia", emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB").

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero consolidado autorizado para su emisión.

Consecuentemente, estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, ("IFRS" - International Financial Reporting Standards) emitidas por el IASB y, consecuentemente, para una apropiada comprensión de la información incluida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de junio de 2018 y por el año terminado en esa fecha.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de julio de 2018. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2018 reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia del Grupo, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período intermedio presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

Este es el primer conjunto de estados financieros del Grupo donde la NIIF 15 y NIIF 9 han sido aplicados.
Los cambios en políticas contables significativas se describen en Nota 3.3.

Kl. MY

3.2 Uso de estimaciones

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a las políticas contables, bases de medición y estimaciones utilizadas por los directores del Grupo en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados por el período de seis meses. Las principales políticas contables y las bases de medición fueron descritas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados se relacionan con la estimación de la reserva de cartera de crédito, valuación de plusvalía en combinación de negocio y valor razonable de los instrumentos financieros.

Los juicios significativos realizados por la Administración al aplicar las políticas contables del Grupo y las fuentes clave de incertidumbre de la estimación, fueron los mismos que los descritos en los últimos estados financieros anuales, excepto por nuevos juicios significativos y fuentes clave de incertidumbre de la estimación relacionadas con la aplicación de la NIIF 15 y la NIIF 9, que se describen en la Nota 3.3.

Fuentes claves para la estimación de incertidumbre - Los siguientes son los supuestos clave, acerca del futuro, y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, al final del período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo período.

(a) *Pérdidas crediticias esperadas (junio 2018: pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables)* - El Grupo revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Grupo efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

(b) *Deterioro de valores disponibles para la venta (junio 2018)* - El Grupo determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

(c) *Valor razonable de los instrumentos financieros* - El Grupo mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Grupo 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.

(d) *Deterioro de la plusvalía* - Determinar si la plusvalía se ha deteriorado requiere de una estimación del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha distribuido la plusvalía. El cálculo

Ed. MY

del valor en uso requiere que los directores estimen los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

3.3 Cambios en políticas contables significativas

Con excepción de lo que se describe a continuación, las políticas contables aplicadas en estos estados financieros intermedios condensados son las mismas que las aplicadas en los estados financieros del Grupo en el año terminado el 30 de junio de 2018.

También se espera que los cambios en las políticas contables se reflejen en los estados financieros del Grupo al 30 de junio de 2019 y para el año terminado a esa fecha.

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

El efecto de la aplicación inicial de estas normas se atribuye principalmente a lo siguiente:

- un incremento en las pérdidas por deterioro reconocidas por activos financieros.

3.3.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

El siguiente cuadro resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las reservas y déficit acumulado.

Kl. MY

		Efectos de adopción		
Activos	**30 de Junio de 2018 (NIC 39)**	**Clasificación y medición de instrumentos financieros**	**Deterioro**	**Estado de situación financiera de apertura (NIIF 9)**
Efectivo y equivalente al efectivo	143,932,630	-	(16,864)	143,915,766
Inversiones disponibles para la venta	89,053,638	(89,053,638)	-	-
Inversiones para negociar	14,752,516	(14,752,516)	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	89,053,638	(26,413)	89,027,225
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados		14,752,516		14,752,516
Cartera de créditos	590,535,376	-	(4,903,065)	585,632,311
Total de impacto al 1 de Julio 2018	838,274,160	-	(4,946,342)	833,327,818
Patrimonio				
Reserva legal	11,058,791	-	(283,426)	10,775,365
Utilidad acumulado	8,494,551	-	(2,329,261)	6,165,290
Total de impacto al 1 de Julio 2018	19,553,342	-	(2,612,687)	16,940,655

3.3.1.1 Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

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

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables del Grupo relacionadas con los pasivos financieros. El impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de los activos financieros se detalla a continuación.

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

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

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

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;

KH. MM

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

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

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

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

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

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

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

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los valores en libros de los activos financieros al 1 de julio de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro, como se describe más adelante.
El siguiente cuadro y las notas adjuntas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activo financiero del Grupo al 1 de julio de 2018.

kl. my

Activos financieros	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la Norma NIC 39	Nuevo importe en los libros bajo la Norma NIIF 9
Títulos de deuda privada	Valores para negociar	VRCR	324,662	324,662
Títulos de deuda gubernamentales	Valores para negociar	VRCR	9,327,601	9,327,601
Fondos mutuos	Valores para negociar	VRCR	5,100,253	5,100,253
Títulos de deuda gubernamentales	Disponibles para la venta	VROUI	28,456,516	28,456,516
Títulos de deuda privada	Disponibles para la venta	VROUI	25,832,465	25,832,465
Fondos mutuos	Disponibles para la venta	VROUI	1,856,090	1,856,090
Acciones	Disponibles para la venta	VROUI	32,908,567	32,908,567
			89,053,638	89,053,638

a. Los títulos de deuda privada y gubernamentales clasificados como disponibles para la venta según la NIC 39 los mantiene la unidad de tesorería del Grupo en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses, pero pueden venderse para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. El Grupo considera que estos valores se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de valores. Los instrumentos de deuda corporativa vencen entre 2018 y 2034 y las condiciones contractuales de estos activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el monto del capital pendiente. Por lo tanto, estos activos han sido clasificados como activos financieros a VROUI según la NIIF 9. En la transición a la NIIF 9, se reconoció una provisión por deterioro de B/.26,413 como una disminución en las utilidades acumuladas iniciales y un aumento en las reservas de valor razonable al 1 de julio de 2018.

b.

c. Las acciones representan inversiones que el Grupo pretende mantener a largo plazo con fines estratégicos. Como lo permite la NIIF 9, el Grupo ha designado estas inversiones a la fecha de la aplicación como VROUI. A diferencia de la NIC 39, la reserve de valor razonable acumulada relacionada con estas inversiones nunca se reclasificará a ganancia o pérdida.

3.3.1.2 Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de pérdida incurrida en la NIC 39 con un modelo de pérdida de crédito esperada (ECL por sus siglas en inglés). El nuevo modelo de deterioro se aplica a los activos financieros medidos a costo amortizado, activos contractuales e inversiones de deuda a VROUI, pero no a inversiones en instrumentos de patrimonio. Las pérdidas crediticias se reconocen más temprano bajo la NIIF 9 que bajo la NIC 39.

Con excepción de los activos financieros con incremento significativo de riesgo de crédito (los cuales son considerados por separado), la PCE es requerido sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

rcl. MY

- PCE a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de posibles eventos de incumplimiento dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de estados financieros, (referidas como Bucket 1); o

- PCE durante el tiempo de vida: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero, (referidas como Bucket 2 y Bucket 3).

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un activo financiero si el riesgo de crédito en ese activo financiero se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. Para todos los otros instrumentos financieros, las PCE son medidas a una cantidad igual a las PCE de 12 meses.

El Grupo mide las PCE sobre una base individual, o sobre una base colectiva para los portafolios de préstamos que comparan similares características de riesgo económico. La medición de la provisión por pérdida se basa en el valor presente de los flujos de efectivo esperados del activo, usando la tasa de interés efectiva (TIE) original del activo, independiente de si es medido sobre una base individual o una base colectiva.

Todo ello requiere un juicio considerable, tanto en la modelización para la estimación de las pérdidas esperadas como en las previsiones, sobre cómo los factores económicos afectan a dichas pérdidas, que se deben realizar sobre una base ponderada por su probabilidad.

Presentación de la pérdida

La provisión por pérdidas para los activos financieros medidos a costo amortizado son deducidos del valor en libros bruto de los activos.

Para títulos de deuda a VROUI, la reserva por pérdida se reconoce en OUI, en lugar de reducir el valor en libros del activo.

Fol. 7M

Impacto del nuevo modelo de deterioro

La siguiente tabla proporciona información acerca de la exposición al riesgo de crédito y los PCE para los préstamos por cobrar:

31 de diciembre de 2018	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
Corporativo				
Bucket 1	0.42%	471,587,941	1,991,559	Sí
Bucket 2	0.63%	13,277,420	84,169	No
Bucket 3	37.61%	3,543,881	1,332,919	No
Total		488,409,242	3,408,646	
Consumo				
Corriente	0.29%	10,473,270	30,823	No
1-30 días de atraso	7.98%	1,978,607	157,798	No
31-60 días de atraso	1.32%	259,862	3,433	No
61-90 días de atraso	1.74%	236,923	4,118	No
Más de 90 días de traso	63.32%	842,726	533,605	Sí
		13,791,388	729,776	
Vivienda				
Corriente	0.25%	6,336,666	15,890	No
Tarjeta de crédito				
Corriente	1.93%	1,701,516	32,766	No
1-30 días de atraso	2.21%	22,488	496	No
31-60 días de atraso	2.43%	9,393	228	No
61-90 días de atraso	1.72%	9,997	172	No
Más de 90 días de traso	96.06%	162,735	156,327	Sí
	9.97%	1,906,129	189,990	
Operaciones fuera de balance y tarjetas sin consumo	0.15%	71,008,175	104,418	No
Total	0.77%	581,451,599	4,448,721	

3.4 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados condensados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que las utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado condensado de situación

kl. MY

financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable, que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado condensado de situación financiera.

El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3.5 Pasivos contingentes y compromisos

La nota 29 de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de diciembre de 2018 y por el período terminado en esa fecha incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos a dicha fecha. No existieron cambios significativos en los pasivos contingentes y compromisos del Grupo desde junio de 2018 a la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

3.5 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2018 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2018.

3.6 Materialidad

En la determinación de las revelaciones a ser efectuadas sobre las distintas partidas de los estados financieros intermedios consolidados condensados y sobre otros asuntos, de acuerdo con NIC 34, el Grupo ha tenido en cuenta su materialidad en relación con los estados financieros intermedios consolidados condensados.

3.7 Moneda de presentación y moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados es el Dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

La moneda funcional de las subsidiarias es:

- Para Panamá, el Dólar de Estados Unidos de Norteamérica
- Para Costa Rica, Colones
- Para El Salvador, el Dólar de Estados Unidos de Norteamérica

Kl. My

Al preparar los estados financieros de las entidades individuales integrantes del Grupo, las transacciones en monedas distintas a la moneda funcional de la entidad (monedas extranjeras) son reconocidas a los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al cierre de cada período sobre el que se informa, las partidas monetarias denominadas en monedas extranjeras son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias registradas a valores razonables que están denominados en moneda extranjera son reconvertidas a los tipos de cambio vigentes a la fecha en que se determinaron tales valores razonables. Las partidas no monetarias que están medidas en términos de costo histórico expresado en una moneda extranjera, no se reconvierten.

Las diferencias en cambio de las partidas no monetarias se reconocen en los resultados del período en que surgen, excepto por:

- Diferencias en cambios provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

- Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio; y

- Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio a ganancias o pérdidas sobre rembolso de las partidas no monetarias.

Para fines de la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, los activos y pasivos en moneda extranjera del Grupo son convertidos en moneda de presentación, utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio de las fechas en que se efectúan las transacciones. Las diferencias de conversión que surjan se reconocen en otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación del Grupo en un negocio en el extranjero, una disposición que involucre una venta parcial de una participación en un acuerdo conjunto o una asociada que incluya un negocio en el extranjero del cual la participación retenida se convierte en un activo financiero), todas las diferencias en cambio acumuladas en el patrimonio relacionadas con esa operación atribuibles a los propietarios del Grupo son reclasificadas a ganancias o pérdidas.

Adicionalmente, con respecto a la disposición parcial de una subsidiaria (que incluye un negocio en el extranjero), la entidad volverá a atribuir la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio a las participaciones no controladoras y no se reconocen en ganancias o pérdidas. En cualquier otra disposición parcial (es decir, disposición parcial de asociadas o acuerdos conjuntos que no involucren la pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte del Grupo) la entidad reclasificará a ganancias o pérdidas solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

Los ajustes correspondientes a la plusvalía y el valor razonable sobre activos y pasivos identificables adquiridos generados en la adquisición de un negocio en el extranjero se consideran como activos y pasivos de dicha operación y se convierten al tipo de cambio vigente al final de cada período sobre el que se informa. Las diferencias en cambio que surjan serán reconocidas en otro resultado integral.

3.8 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados condensados incluyen activos, pasivos, patrimonio y los resultados de las operaciones de Grupo Prival, S.A. y las subsidiarias controladas por éste: GP Assets Overseas, S. A.; y Prival Bank, S.A. y sus subsidiarias, a su vez cuenta con: Prival Securities,Inc., Prival Trust, S.A., Prival Leasing, Inc.; Prival Private Equity Fund, S.A. y Grupo Prival (Costa Rica), S.A. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

- Tiene poder sobre la inversión;
- Está expuesto, o tiene los derechos, a los rendimientos variables derivados de su participación con dicha entidad; y
- Tiene la capacidad de afectar tales rendimientos a través de su poder sobre la entidad en la que invierte.

El Grupo reevalúa si controla o no una participada, si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control antes mencionados.

Cuando el Grupo tiene menos de una mayoría de derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para darle la habilidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de manera unilateral. El Grupo considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Grupo en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Grupo del derecho a voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por el Grupo, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

La consolidación de una subsidiaria comienza cuando el Grupo obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Grupo pierde control de la subsidiaria. Específicamente, los ingresos y gastos de una subsidiaria adquirida o vendida durante el período se incluyen en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral desde la fecha que el Grupo obtiene el control hasta la fecha en que el Grupo deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

En caso de ser necesario, se efectúan ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Grupo.

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos intercompañías son eliminados en la consolidación.

Ld. My

3.9 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

4. Gestión de riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La declaración financiera intermedia consolidada condensada no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de junio de 2018.

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el 30 de junio de 2018.

Fcl. My

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	2018	2018
Efectivo	700,611	911,272
Depósitos a la vista	93,259,544	100,466,072
Depósitos a plazo	72,685,457	42,555,286
Total de efectivo y equivalente de efectivo	165,945,001	143,021,358
	166,645,612	143,932,630
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo fijo restringidos	33,026,938	37,287,635
Reserva por pérdidas esperadas	9,038	-
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujos de efectivo	133,609,636	106,644,995

Los depósitos restringidos ascienden a B/. 1,253,000, de los cuales B/.200,000 están en Pershing LLC, exigidos para el manejo de la cartera de inversión, B/.200,000 en el Banco BAC de Panamá, el cual garantiza la línea de crédito y B/.1,053,000 en Euroclear Bank, requerido para las custodias y liquidación de operaciones bursátiles.

En adición, la subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.31,773,938, (junio 2018: B/.36,034,635) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma. Estos depósitos no son considerados en la liquidez reportada ante la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.504357%, con varios vencimientos hasta enero 2019. (junio 2018: 0.417% con varios vencimientos hasta 15 de agosto de 2018).

6. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

Fcl MY

6.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

- *Nivel 1* - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

- *Nivel 2* - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.

- *Nivel 3* - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

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

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

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

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

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

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

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

Kl. My

La siguiente tabla presenta el grupo de activos financieros medidos a valor razonable:

6.2.1 Medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	75,172	-	174	74,998
Fondos mutuos	2,733,866	1,049,473	1,684,393	-
	2,809,038	1,049,473	1,684,567	74,998

6.2.2 Medición del valor razonable de los valores para negociar

	30 de junio 2018 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	324,662	314,328	187	10,147
Fondos mutuos	5,100,253	1,000,000	4,100,253	-
Título de deuda gubernamental	9,327,601	6,679,970	2,556,449	91,182
	14,752,516	7,994,298	6,656,889	101,329

6.2.3 Medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	31,490,436	31,225,032	265,404	-
Título de deuda privada	25,950,638	-	5,674,619	20,276,019
Acciones que cotizan	499,216	-	92,355	406,861
Acciones que no cotizan	13,649,342	-	-	13,649,342
	71,589,632	31,225,032	6,032,378	34,332,222

6.2.4 Medición del valor razonable de los valores disponibles para la venta

	30 de junio 2018 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	28,456,516	28,440,826	15,690	-
Título de deuda privada	25,832,465	-	8,885,811	16,946,654
Fondos mutuos	1,856,090	-	1,856,090	-
Acciones que cotizan	94,320	-	94,320	-
Acciones que no cotizan	13,563,445	-	-	13,563,445
	69,802,836	28,440,826	10,851,911	30,510,099

kl MG.

El Grupo mantiene acciones de capital por B/. 9,460,031 (junio 2018: B/.7,338,687) y acciones preferidas por B/.12,324,090 (junio 2018: B/.11,912,115), las cuales se mantienen al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable.

La siguiente tabla presenta variables no observables utilizadas en la valorización de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 de valor razonable:

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Título de deuda gubernamental y privada	Flujo desconado	Margen de crédito	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa.

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

Instrumentos	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Título de deuda gubernamental	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2
Título de deuda privada	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2
Fondos mutuos	Valor de los activos netos	Precios de mercado observables	1 - 2
Acciones comunes de empresas	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2

Durante el período que terminó el 31 de diciembre no hubo transferencia entre el nivel 1 y 2.

Análisis de sensibilidad

El análisis que se realiza en forma trimestral por la Administración consiste en determinar el impacto neto sobre los instrumentos financieros sujetos a riesgo de mercado, tomando en cuenta los efectos específicos causados por los aumentos y disminuciones de 100 puntos básicos en las tasas de interés.

La Administración determinó según el análisis efectuado que, si los datos de entrada no observables anteriores al modelo de valuación fueran 100pbs superiores o inferiores, mientras que todas las otras variables se mantuvieran constantes, el valor en libros de las inversiones podría disminuir B/. 1,217,811 o aumentar en B/.1,149,425 respectivamente (junio 2018: aumentar B/.1,400,511 disminuir B/.1,315,557).

Durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2018, no hubo transferencia entre el nivel 1 y 2.

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	49,862,230	56,432,466
Compras y adiciones	6,759,915	8,297,412
Reclasificaciones de categoría	-	420,914
Cambio en el valor razonable	276,386	52,021
Ventas y redenciones	(2,200,978)	(16,400,901)
Venta de subsidiaria	-	- 59,536
Intereses acumulados por cobrar	1,493,790	1,119,854
Saldo al final del período	56,191,343	49,862,230

7. *Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo que no se miden a valor razonable (pero se requieren revelaciones del valor razonable)*

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

	Jerarquía del valor razonable				
31 de diciembre de 2018	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	165,929,962	165,929,962	165,935,964
Préstamos	-	-	587,630,773	587,630,773	584,424,985
Total de activos financieros	-	-	753,560,735	753,560,735	750,360,949
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	680,555,660	680,555,660	676,661,314
Depósitos interbancarios	-	-	21,043,644	21,043,644	21,043,644
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	7,413,543	-	7,413,543	7,405,856
Financiamientos recibidos	-	-	50,306,164	50,306,164	50,678,728
Documentos por pagar			8,876,632	8,876,632	8,889,143
Bonos por pagar	-	32,127,365	-	32,127,365	30,899,861
Total de pasivos financieros	-	39,540,908	760,782,100	800,323,008	795,578,546

	Jerarquía del valor razonable				
30 de junio de 2018 (Auditado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	143,574,759	143,574,759	143,021,358
Préstamos	-	-	594,278,275	594,278,275	579,893,483
Total de activos financieros	-	-	737,853,034	737,853,034	722,914,841
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	664,541,153	664,541,153	658,116,656
Depósitos interbancarios	-	-	23,032,688	23,032,688	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	8,414,384	-	8,414,384	8,412,632
Financiamientos recibidos	-	-	39,502,139	39,502,139	40,965,308
Documentos por pagar			10,595,734	10,595,734	10,595,734
Bonos por pagar	-	41,111,732	-	41,111,732	40,026,563
Total de pasivos financieros	-	49,526,116	737,671,714	787,197,830	781,149,581

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

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

Depósitos en bancos

Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado de 1.78% (junio 2018: 1.63%) para colocaciones o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Kl. My

Valores comprados / vendidos bajo acuerdo de reventa

El valor razonable de los activos financieros mostrados arriba en el Nivel 2, se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 7.0995% (junio 2018: 6.97%) para la cartera de consumo; 6.481% (junio 2018: 6.61%) corporativo y 6.479% (junio 2018: 7.25%) arrendamientos financieros.

Depósitos de clientes

El valor razonable de los depósitos a plazo, mayores a un año, es estimado utilizando la técnica de flujo de efectivo descontado aplicando las tasas de interés actuales de mercado que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares, y para los menores a un año se estima el valor en libros.

Bonos por pagar

El valor razonable de los bonos por pagar es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas de referencia de mercado que son ofrecidas para los bonos para cada moneda. Los flujos se descontaron a valor presente a una tasa de 5.95% para colones y de 4.50% en dólares.

Financiamientos recibidos

El valor razonable de los financiamientos recibidos es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas de referencia de mercado que son ofrecidas para los financiamientos para cada moneda.

8. Activos financieros a valor razonable

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
A valor razonable con cambios en resultados	2,809,038	14,752,516
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	93,373,753	89,053,638
	96,182,791	103,806,154

8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida:

	2018 (Revisado)	2017 (Auditado)
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	-	9,327,601
Títulos de deuda privada	75,172	324,662
Fondos mutuos	1,049,472	1,100,254
	1,124,644	10,752,517
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	1,684,394	3,999,999
Total de instrumentos a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	2,809,038	14,752,516

Las tasas de interés anual que devengan los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados están entre 3.09% y 6.25% (junio 2018: 1.86% y 8%) con vencimientos varios hasta 2025 (junio 2018: 2027)

8.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	31,490,436	28,456,516
Títulos de deuda privada	25,937,841	25,819,728
Fondos mutuos	-	1,856,090
Acciones comunes	92,355	94,320
	57,520,632	56,226,654
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda privada	12,797	12,737
Acciones comunes	14,056,203	13,563,445
	14,069,000	13,576,182
Valores que no cotizan en bolsa		
Acciones comunes	9,460,031	7,338,687
Acciones preferidas	12,324,090	11,912,115
	21,784,121	19,250,802
Total de instrumentos financieros con cambios en otro resultado integral	93,373,753	89,053,638

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.375% y 7.50% (junio 2018: entre 2.50% y 9.995%).

kl. My

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Prival Bank (Costa Rica), S.A., mantenía inversiones en recompras por B/. 4,999,350 con vencimiento en enero 2019 y tasa de rendimiento entre 4.47% y 4.55%. Estas inversiones están garantizadas con Títulos de Propiedad Gobierno en USD por B/. 7,193,000 y Bonos de deuda de gobierno por B/. 1,362,000.

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía inversiones en recompras por B/. 1,672,116 con vencimiento en enero 2019 y tasa de rendimiento de 5.25% y 6.00%. Estas inversiones están garantizadas con Títulos de Propiedad del Gobierno en dólares por la suma de B/. 1,935,000 y participaciones del Fondo Inmobiliario PRIVAL.

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S. A., mantenía inversiones en recompras por B/. 131,748 con vencimiento en enero 2019 y tasa de rendimiento de 4.80%. Esta inversión está garantizada con Títulos de Propiedad Gobierno en dólares por B/. 250,000.

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2018 (Revisado)			30 de junio de 2018 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	16,076,520	7,183,866	23,260,386	18,050,072	3,518,915	21,568,987
Autos	372,526	675,602	1,048,128	438,239	827,802	1,266,041
Sobregiros	14,598,404	-	14,598,404	13,274,172	-	13,274,172
Hipotecarios	21,399,154	7,374,652	28,773,806	20,402,970	12,427,421	32,830,391
Tarjetas de crédito	1,188,189	785,258	1,973,447	1,048,875	974,687	2,023,562
Corporativos:				-		
Servicios	74,612,345	49,085,332	123,697,677	71,800,811	53,769,927	125,570,738
Construcción	72,551,073	62,831,456	135,382,529	59,890,249	57,861,233	117,751,482
Minero	1,044,958	-	1,044,958	1,115,958	-	1,115,958
Arrendamiento financiero	2,407	-	2,407	1,669	-	1,669
Industrial	5,258,237	12,352,369	17,610,606	27,058,115	16,592,273	43,650,388
Agropecuario	3,616,800	11,665,515	15,282,315	3,616,800	12,281,123	15,897,923
Comercial	75,921,740	62,122,961	138,044,701	84,134,854	64,929,642	149,064,496
Servicios financieros	23,005,561	60,004,186	83,009,747	9,110,326	57,386,581	66,496,907
Puertos y ferrocarriles			-	-	-	-
Otros	695,874		695,874	22,662	-	22,662
	310,343,788	274,081,197	584,424,985	309,965,772	280,569,604	590,535,376
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(11,392,775)	-	-	(9,293,529)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,167,925)	-	-	(1,348,364)
Total de préstamos			571,864,285	-	-	579,893,483

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas se detalla de la siguiente forma:

	Transferido a 12 meses	Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	Transferido a durante la vida total con deterioro créditicio	**Total**
Reserva al 1 de julio de 2018				**9,293,529**
Cambios por adopción NIIF 9				**2,016,327**
Saldo al inicio del periodo (NIIF 9)	**2,451,472**	**15,820**	**8,842,564**	**11,309,856**
Transferido a 12 meses	46,618	-	(46,618)	-
Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	(79,916)	79,916	-	-
Transferido a durante la vita total con deterioro créditicio	(216,609)	-	216,609	-
Cálculo de reserva, neto	(278,471)	(3,617)	70,920	**(211,168)**
Nuevos Prestamos	182,593	-	215,588	**398,181**
Prestamos dados de baja	(26,353)	-	(77,741)	**(104,094)**
Saldo al final del período	**2,079,334**	**92,119**	**9,221,322**	**11,392,775**

El movimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables al 31 de diciembre de 2017 se detalla de la siguiente forma:

	Junio 2018
Saldo al inicio del período	7,332,452
Provisión cargada a gastos	2,435,353
Préstamos castigados	(474,276)
Saldo al final del período	9,293,529

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros por cobrar cuyo perfil de vencimiento se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	**30 de junio 2018 (Auditado)**
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	116,056	221,156
De 1 a 5 años	244,971	254,292
Saldo al final del período	361,027	475,448

La tasa de interés de los arrendamientos financieros oscila entre 6.00% a 7.25% (junio 2018 5.61% a 7%).

Kl. My

11. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias de la compañía al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto 31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Prival Bank, S.A.	Banca	Panamá	100%	100%
GP Assets Overseas, S.A.	Inversiones	Panamá	100%	100%
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%

La inversión en Prival Private Equity Fund, S. A. ha sido consolidada debido a que el Grupo mantiene el control accionario del fondo mientras son vendidas sus participaciones a inversionistas privados.

12. Inversión en otras entidades

La inversión en otras entidades se presenta a continuación:

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación 2018	2018	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	42.82%	42.82%	5,381,159	6,700,207
Prival Bond Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Real Estate Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	50,000	50,000
					5,506,159	6,825,207

i. La inversión en Acerta Holdings, S.A. se contabiliza utilizando el método de participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Grupo posee el 42.82% del derecho a voto en las asambleas de accionistas. Durante el período culminado el 30 de junio de 2018, Prival Bank, S.A. incrementó s u participación en Acerta Holding, S.A. en el mes de agosto de 2017, sin embargo, el Grupo no posee control sobre esta Empresa de acuerdo con la política de consolidación descrita en Nota 3.2.1, dado a que no posee derechos que le otorguen la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

ii. El Grupo mantiene acciones de clase "B", como administrador de los fondos, con derecho a voto y sin derecho a dividendos por lo que no se calcula participación sobre estos fondos en administración.

Las inversiones en otras entidades corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, las cuales son reconocidas al costo considerando que es la mejor estimación adecuada del valor razonable de los instrumentos. Anualmente el Grupo realiza evaluación de deterioro de estos instrumentos de patrimonio para medir que el costo sigue siendo la mejor estimación del valor razonable.

kl. My

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se detallan a continuación:

31 de diciembre de 2018 (Revisado)	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Venta de subsidiaria	Saldo final
Costo					
Terreno	592,356	-	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	21,352	-	-	1,862,748
Mobiliario y enseres	1,046,074	13,186	-	-	1,059,260
Equipo de oficina	33,246	173	-	-	33,419
Equipo de comunicación	99,523	4,070	-	-	103,593
Equipo rodante	257,572	39,758	-	-	297,330
Mejoras a la propiedad arrendada	3,443,314	6,500	-	-	3,449,814
Equipo de cómputo	980,505	37,629	-	-	1,018,134
	8,293,986	122,668	-	-	8,416,654
Depreciación y amortización acumulada					
Edificio	131,912	21,406	-	-	153,318
Mobiliario y enseres	509,201	69,231	-	-	578,432
Equipo de oficina	16,996	2,520	-	-	19,516
Equipo de comunicación	49,526	16,664	-	-	66,190
Equipo rodante	61,266	22,464	-	-	83,730
Mejoras a la propiedad arrendada	1,518,053	261,598	-	-	1,779,651
Equipo de cómputo	643,113	97,349	-	-	740,462
	2,930,067	491,232	-	-	3,421,299
Valor neto	5,363,919	(368,564)	-	-	4,995,355

30 de junio de 2018 (Auditado)	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Venta de subsidiaria	Saldo final
Costo					
Terreno	592,356	-	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	-	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,571,651	76,617	(570,024)	(32,170)	1,046,074
Equipo de oficina	167,862	3,117	(128,506)	(9,227)	33,246
Equipo de comunicación	192,053	37,725	(98,501)	(31,754)	99,523
Equipo rodante	381,906	75,731	(200,065)	-	257,572
Mejoras a la propiedad arrendada	3,825,442	2,756	(337,226)	(47,658)	3,443,314
Equipo de cómputo	1,205,213	141,274	(332,566)	(33,416)	980,505
	9,777,879	337,220	(1,666,888)	(154,225)	8,293,986
Depreciación y amortización acumulada					
Edificio	91,094	40,818	-	-	131,912
Mobiliario y enseres	906,831	180,929	(546,924)	(31,635)	509,201
Equipo de oficina	127,124	27,919	(128,803)	(9,244)	16,996
Equipo de comunicación	137,544	41,065	(98,501)	(30,582)	49,526
Equipo rodante	76,324	41,493	(56,551)	-	61,266
Mejoras a la propiedad arrendada	1,302,954	599,171	(337,227)	(46,845)	1,518,053
Equipo de cómputo	798,988	202,261	(327,537)	(30,599)	643,113
	3,440,859	1,133,656	(1,495,543)	(148,905)	2,930,067
Valor neto	6,337,020	(796,436)	(171,345)	(5,320)	5,363,919

Fel. My

14. Activos intangibles y plusvalía

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Activos intangibles	3,090,572	3,196,452
Plusvalía	7,935,579	7,935,579
	11,026,151	11,132,031

14.1 Activos intangibles

31 de diciembre de 2018 (Revisado)	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Venta de subsidiaria	Saldo final
Costo:					
Programas y licencias	4,020,915	527,120	(157,268)	-	4,390,767
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	-	2,790,000
Total	6,810,915	527,120	(157,268)	-	7,180,767
Amortización acumulada:					
Programas y licencias	3,025,463	382,732	-	-	3,408,195
Cartera de depósitos	589,000	93,000	-	-	682,000
Total	3,614,463	475,732	-	-	4,090,195
Activos intangibles, neto	3,196,452	51,388	(157,268)	-	3,090,572

30 de junio de 2018 (Auditado)	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Venta de subsidiaria	Saldo final
Costo:					
Programas y licencias	5,292,222	984,611	(2,242,397)	(13,521)	4,020,915
Derecho de explotación	6,286	-	-	(6,286)	-
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	-	2,790,000
Total	8,088,508	984,611	(2,242,397)	(19,807)	6,810,915
Amortización acumulada:					
Programas y licencias	3,733,566	1,390,489	(2,091,361)	(7,231)	3,025,463
Cartera de depósitos	3,475	186	-	(3,661)	-
Derecho de explotación	403,000	186,000	-	-	589,000
	4,140,041	1,576,675	(2,091,361)	(10,892)	3,614,463
Activos intangibles, neto	3,948,467	(592,064)	(151,036)	(8,915)	3,196,452

Kl. My.

14.2 Plusvalía

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	7,935,579	7,935,579

El siguiente cuadro resume el saldo de la plusvalía del Grupo, generada por la adquisición en las siguientes empresas:

Empresa	Fecha de adquisición	Participación adquirida	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 Junio 2018 (Auditado)
Prival Bank Costa Rica, S.A. (Anteriormente Bansol)	21 abril de 2015	100%	4,552,453	4,552,453
Prival Securities, Inc.	12 agosto de 2010	100%	3,383,126	3,383,126

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

Con el fin de comprobar un deterioro en la plusvalía, el Grupo realiza anualmente una valuación de los diversos negocios adquiridos y que han generado dichas plusvalías. El cálculo de la valoración de las plusvalías fue determinado en función de la proyección de crecimiento estimado para ambos negocios, utilizando el método de flujos de efectivo, basado en presupuestos financieros aprobados por la Junta Directiva cubriendo un período de 5 años y utilizando una tasa de descuento del 15%.

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

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos netos esperados de los activos o negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por períodos de 5 años e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del periodo de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. La tasa de crecimiento en los activos se colocó en un 10% para Prival Costa Rica y un 5% para Prival Securities, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está en 3% en ambos modelos. Para determinar las tasas de crecimiento de los negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas, sus perspectivas futuras, al igual que los planes de negocios del Grupo.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libres de efectivo, requerido por el accionista, cuando la unidad generadora de efectivo evaluada es el Grupo. El costo de capital utilizado es de 15%.

Kl. Mg.

15. Venta de subsidiaria

El 8 de mayo de 2018 el Grupo suscribió un acuerdo de venta para disponer de la subsidiaria Prival Securities (El Salvador), S.A. de C.V., cuya actividad principal era la de negociar, ejecutar y procesar la compra y venta de valores, local e internacionalmente y administrar cartera de inversiones.

Los detalles de los activos y pasivos vendidos y el cálculo de la ganancia o pérdida en la venta, se revela a continuación.

15.1 Ganancia por venta de subsidiaria

	2018
Contraprestación recibida	150,000
Activos netos vendidos	(509,973)
Pérdida acumulada	132,842
Pérdida sobre operaciones discontinuadas	(227,131)

La pérdida en la venta se incluye en la pérdida del año por operaciones discontinuadas.

15.2 Flujos de efectivo neto por venta de subsidiaria

	2018
Consideración recibida en efectivo y equivalentes de efectivo	588,547
Menos: sado dispuesto de efectivo y equivalentes de efectivo	(438,547)
Total de la contraprestación recibida	150,000

15.3 Análisis de activos y pasivos sobre los cuales se perdió el control

	2018
Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	438,547
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	50,258
Inversiones en valores	59,659
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	5,649
Activos intangibles y plusvalía	8,915
Otros activos	23,169
Pasivos	
Otros pasivos	71,986
Activos netos vendidos	514,211

Jd. MY

16. Activos adjudicados para la venta

Al 31 de diciembre, el Grupo mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/. 9,693,964 (junio 2018: B/. 10,363,647.).

Estos activos fueron producto de las ejecuciones de las garantías de préstamos y se encuentran registrados al valor razonable con base en oferta de compra reciente y evaluación realizado por un experto independiente.

17. Otros Activos:

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Proyecto en proceso (i)	8,914,568	9,344,127
Comisiones por cobrar (iii)	3,733,284	4,314,677
Cuentas por cobrar	1,639,050	1,231,480
Impuestos pagados por anticipado	1,414,562	921,159
Otros gastos pagados por anticipado	1,155,455	898,371
Depósitos en garantía	941,925	789,453
Otros activos	805,430	951,193
Fondo de cesantía	590,252	546,373
Seguros pagados por adelantado	75,103	25,584
	19,269,629	19,022,417

(i) El aumento en el rubro de proyectos en procesos corresponde al cambio del sistema informático.

(ii) Las comisiones por cobrar corresponden principalmente a servicios de estructuración y corretaje de valores.

18. Depósitos de clientes

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Depósitos a la vista	168,404,685	121,477,405
Depósitos de ahorro	166,360,729	180,794,795
Depósitos a plazo	341,895,900	355,844,456
Total	676,661,314	658,116,656

Fcl. My

19. Depósitos interbancarios

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Depósitos interbancarios:		
A plazo	21,043,644	23,032,688

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.50% y 9% (junio 2018: 0.2% y 9%).

20. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 675,580 (junio 18: B/. 1,654,072), con vencimiento en enero 2019 (junio 18: julio 2018) y tasa de interés anual 6.46% hasta 7.37% (junio 18: 3.33% hasta 7.04%). Estos valores están garantizados con títulos de propiedad en CRC por B/. 360,694 (2018: B/. 0) y títulos de propiedad en USD por B/. 600,000 (junio 18: B/. 2,058,644).

Prival Bank, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 6,730,276 (junio 18: B/. 6,758,560) con vencimiento en abril de 2019 y tasa de interés anual de 4.159% (junio 18: entre 3.9284% y 4.35954%).

sel. My

21. Financiamientos recibidos

Obligaciones con instituciones financieras

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento de comercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 y tasas de interés anual entre 4.39% y 7.19% y al 30 de junio de 2017 entre 5.55% y 6.15%.	678,737	5,772,187
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovablesy tasa de interés entre 6.50% y 9% revisada semestralmente y al 30 de junio de 2017 tasa de interés desde 6%.	10,570,724	-
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés entre 5.25% y 5.31% y al 30 de junio de 2017 entre 0.10% y 5.75%.	3,252,783	798,901
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4.50%.	5,760,277	5,756,842
Obligaciones con bancos extranjeros para fondeo de operaciones de comercio exterior, con vencimientos renovables y tasas de interés del 3.96%.	2,503,744	2,502,173
Obligaciones con bancos extranjeros para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4%.	3,028,876	3,000,667
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo con tasas del 8%.	2,011,063	-
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio de 2019 y tasas de interés anual de 4% .	1,189,319	2,002,806
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2019 y tasas de interés anual entre 2.90% y 2.92%.	10,072,160	10,045,227
Obligaciones con vencimientos varios hasta abril de 2099 y tasas de interés anual entre 4.50% y 7.25%	11,611,045	11,086,505
	50,678,728	40,965,308

Los financiamientos obtenidos a través de línea global de crédito para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/. 6,050,000, de los cuales se estaba haciendo uso de B/. 678,737. (i) La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Prival Bank (Costa Rica), S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Grupo, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos. Para esta facilidad al 31 de diciembre han cedido en garantía pagarés de cartera por un total de B/. 861,642de los cuales corresponden al sector de vivienda.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2018 dos líneas de crédito por B/.6.000.000 en dólares y B/. 4,467,314 en colones, de los cuales no están en uso. Estas facilidades crediticias cuentan con una garantía de cesión de pagarés de cartera al día, calificada como A y B de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Grupo, que cubren un 143% de los saldos utilizados, con un límite por cliente del 20% sobre el monto del crédito directo, un 10% sobre el monto de la línea de crédito en dólares y un 12% sobre la línea en colones. Para estas facilidades al 31 de diciembre se han cedido en garantías pagarés de cartera por un total de B/. 13,446,865.

El Grupo no ha tenido incumplimientos de principal, intereses u otras cláusulas contractuales con relación a sus financiamientos recibidos.

22. Bonos por pagar

Al 31 de diciembre, se mantienen bonos con Interclear, Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/. 30,899,861 (junio 2018: B/. 40,026,563). A continuación, el saldo de los bonos emitidos:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Prival 02008	5.98%	2018	-	6,855,088
Prival 02010	5.98%	2018	-	6,978,763
Prival 02011	5.71%	2019	2,629,749	3,034,239
Prival 02012	5.60%	2019	4,759,960	4,759,960
Prival 01001	9.35%	2019	-	5,423,980
Prival 01002	10.05%	2019	2,504,715	2,686,754
Prival 02013	5.60%	2019	4,340,394	4,340,393
Prival 02014	5.98%	2019	1,934,940	1,934,940
Prival 02015	5.60%	2019	4,012,444	4,012,446
Prival 02016	5.98%	2020	4,011,292	-
Prival 02018	9.78%	2019	6,706,367	-
			30,899,861	40,026,563

jcl. Mg.

22.1 Monto

El programa de emisión de bonos estandarizados BANSOL 2014 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Grupo en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 50,000,000 de los cuales se ha emitido B/. 44,428,000, y utilizados B/.4,340,394, divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02013 en dólares, devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en abril de 2019.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Grupo en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 35,000,000. de los cuales se ha emitido B/. 34,010,681 y utilizados B/. 11,829,364 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02011 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.71%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en enero de 2019.
- La serie PRIVAL 02012 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2019.
- La serie PRIVAL 02014 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2019.
- La serie PRIVAL 01002 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 10.05%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en setiembre de 2019.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2018 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Grupo en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 50,000,000. de los cuales se ha emitido B/. 19,483,402 y utilizados B/. 14,730,102 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02015 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2019.
- La serie PRIVAL 02016 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento a setiembre de 2020.
- La serie PRIVAL 02018 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 9.78%, pagaderos trimestralmente con vencimiento a setiembre de 2019.

23. Documentos por pagar

Prival Bank, S.A. fue autorizada, según Resolución No.74-16 del 15 de febrero de 2016 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública notas corporativas por un valor nominal total de B/. 100,000,000 emitidos en forma global, nominativa y registrada, sin cupones. Las notas serán emitidas en series en denominaciones de B/. 1,000 o sus múltiplos, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado.

El monto de cada serie será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta de cada Serie. Las Notas devengarán intereses a partir de su fecha de liquidación. El vencimiento de la Serie igualmente, lo determinará el Emisor.

Las Notas serán ofrecidas inicialmente a un precio a la par, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de primas o sobreprecio según lo determine el Emisor, de acuerdo con las condiciones del mercado. Las notas estarán respaldadas únicamente por el crédito general de Banco Prival, S. A.

Las notas de la Serie A devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Las notas de la Serie B devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Las notas de la Serie C devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Las notas de la Serie D devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4.25% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Al 31 de diciembre de 2018, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Serie A	4.00%	9-Oct-18	-	5,016,787
Serie B	4.00%	29-Apr-19	4,028,000	4,026,222
Serie C	4.00%	13-May-19	1,727,005	1,552,725
Serie D	4.25%	4-Oct-19	3,134,138	-
			8,889,143	10,595,734

Rl. My

24. Otros pasivos

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Cuentas por pagar	2,953,521	8,685,764
Reservas laborales	2,068,774	3,173,052
Cheques de gerencia y certificado	4,994,829	1,344,265
Impuestos por pagar	1,437,400	774,567
Reservas varias	1,894,540	1,082,848
Ingresos diferidos	341,507	257,700
Cuota obrero patronal por pagar	223,485	201,643
Reservas para pérdidas crediticias esperadas sobre compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	104,418	-
Descuentos de empleados	11,465	25,800
Seguros por pagar	41,093	2,515
	14,071,032	15,548,154

25. Acciones comunes

El capital por B/. 37,250,000, está constituido por 3,009,733 (junio: 2,912,082) acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

	2018 (Revisado) Número de acciones	2018 (Auditado) Número de acciones
Saldo al inicio del período	2,912,082	2,912,082
Recompra de acciones - Tesorería	97,651	-
Saldo a final del período	3,009,733	2,912,082

26. Acciones en tesorería

Las acciones en tesorería por B/. 2,886,976 (junio 2018: B/. 5,047,255) corresponden a 101,253 (junio 2018: 177,019) acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

27. Acciones preferidas

Grupo Prival, S. A. emitió un programa rotativo de acciones preferidas no acumulativas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. La emisión de las acciones preferidas será parte de un programa rotativo por un período máximo de diez (10) años contados a partir de la fecha de oferta inicial.

De acuerdo con el Prospecto informativo de la emisión, se estableció el pago de dividendos en los meses de enero, abril, julio y octubre, de cada año. Al 31 de diciembre de 2018, los dividendos pagados totalizaron B/. 1,016,666.

El cuadro a continuación muestra el saldo vigente de la emisión, cuyos términos y condiciones están establecidos en el prospecto informativo:

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 diciembre 2014	200,000	20,000,000	660,833	No acumulativa
B	28 junio de 2016	100,000	10,000,000	355,833	No acumulativa

Los términos y condiciones se describen a continuación:

El pago de dividendos se realizará trimestralmente cada año o hasta la fecha de redención parcial o total de las acciones, una vez que sean declarados por la Junta Directiva. La declaración del dividendo le corresponde a la Junta Directiva, usando su mejor criterio. La Junta Directiva no tiene obligación contractual ni regulatoria de declarar dividendos.

- El Grupo no puede garantizar ni garantiza el pago de dividendos.
- Las acciones preferidas están respaldadas por el crédito general del Grupo y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en el pago de dividendos cuando éstos se declaren.
- Dividendos no acumulativos significa que, si en un período de pago de dividendos no se declaran los dividendos, éstos no se acumulan para el período siguiente.
- Una vez declarados los dividendos de las acciones preferidas por la Junta Directiva para un período anual, el inversionista devengará un dividendo a ser determinado en el momento de la emisión de cada serie sobre el valor nominal de las acciones preferidas, pagadero trimestralmente.
- Las acciones preferidas gozan de preferencia en el pago de dividendos frente a los tenedores de acciones comunes. Por consiguiente, el emisor no pagará dividendos respecto de las acciones comunes en ningún ejercicio anual en que no se hubieren declarado y pagado dividendos respecto de las acciones preferidas.

Fd My

28. Ingresos por intereses

Al 31 de diciembre los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
	(Revisados)	
Inversiones	2,474,723	3,167,708
Préstamos	22,300,039	19,134,093
Depósitos	269,921	152,173
Total	25,044,683	22,453,974

29. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/. 5,924,328 (diciembre 2017: B/. 6,626,853) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

30. Activos bajo administración

El Grupo provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo. El Grupo no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de los activos. El total de la cartera administrada ascendía a B/. 1,396,514,742 (junio 2018: B/. 855,584,460).

A continuación, se presenta la cartera administrada por tipo de contrato:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Fideicomisos de inversión	31,889,176	33,909,637
Fideicomisos de garantías	1,364,625,566	821,674,823
Total	1,396,514,742	855,584,460

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/. 2,464,918,684 (junio 2018: B/. 2,575,798,656). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

Jcl. My

31. Compromisos y contingencias

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen avales y fianzas, y líneas de crédito, los cuales se describen a continuación:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	31 de diciembre 2018 (Auditado)
Avales y fianzas	6,893,684	11,471,047
Líneas de crédito	11,191,499	6,911,819
Cartas promesa de pago	17,454,330	16,756,189
	35,539,513	35,139,055

Los avales y fianzas, y líneas de crédito están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las garantías otorgadas tienen fechas de vencimientos predeterminadas, las cuales en su mayoría vencen sin que exista un desembolso, y, por lo tanto, no representan un riesgo de liquidez importante.

Las promesas de pago son un compromiso en que el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

A continuación, se resumen las operaciones fuera de balance y compromisos clasificadas según las fechas de vencimiento:

31 de diciembre de 2018 (Revisado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Avales y fianzas	4,144,212	2,749,472	-	6,893,684
Cartas promesas de pago	16,637,724	816,606	-	17,454,330
Líneas de crédito	4,785,006	6,406,493	-	11,191,499
Total	25,566,942	9,972,571	-	35,539,513

30 de junio de 2018 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Avales y fianzas	8,810,486	2,660,561	-	11,471,047
Cartas promesas de pago	16,689,583	66,606	-	16,756,189
Líneas de crédito	4,555,470	2,356,349	-	6,911,819
Total	30,055,539	5,083,516	-	35,139,055

	31 de diciembre 2018	31 de diciembre 2017
	(Revisados)	
Menos de un año	363,274	550,136
Entre uno y cinco años	1,674,906	2,504,569
	2,038,180	3,054,705

Durante el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2018, dentro del gasto por alquiler por B/. 989,042 (diciembre 2017: B/. 870,340), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/.445,993 (diciembre 2017:B/.498,185).

Adicionalmente, el Grupo ha suscrito un contrato para el desarrollo del nuevo Core bancario. Al 31 de diciembre el Grupo ha realizado pagos anticipados registrados como proyectos en proceso y el mismo tendrá una vida útil de 10 años.

32. Gastos de impuesto sobre la renta

32.1 Legislación fiscal de la República de Panamá

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

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

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

	Por los seis meses terminados el 31 de diciembre	
	2018	2017
	(Revisados)	
Impuesto sobre la renta corriente	804,025	476,000
Impuesto diferido por diferencia temporal	188,223	160,955
Total del impuesto sobre la renta	992,248	636,955

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para posibles préstamos incobrables. El activo diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración.

kl. My

En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo y sus subsidiarias consideran que habrá beneficios fiscales suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

En Gaceta Oficial No.26489-A, se promulgó la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014. La Ley No.8 del 15 de marzo de 2010 eliminó el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del Impuesto sobre la Renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

32.2 Legislación fiscal de la República de Costa Rica

De acuerdo con la Ley No. 7092 del Impuesto sobre la Renta y su reglamento, los bancos deben presentar declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, a una tasa de 30%.

32.3 Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se detalla como sigue:

	31 de diciembre de 2018 (Revisado)			30 de junio de 2018 (Auditado)		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	51,205	(287,768)	(236,563)	44,542	(480,756)	(436,214)
Estimación por bienes adjudicados	-	(148,450)	(148,450)	-	(164,050)	(164,050)
Reconocimiento de las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	383,673	-	383,673	111,975	-	111,975
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio histórico	70,766	4,634	75,400	16,530	(588)	15,942
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	247,169	-	247,169	157,495	-	157,495
Revaluación de activos	-	(123,447)	(123,447)	-	(133,629)	(133,629)
Reconocimiento de los intereses en suspenso	-	(35,615)	(35,615)	-	(35,615)	(35,615)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito	-	(771)	(771)	-	(876)	(876)
	752,813	(591,417)	161,396	330,542	(815,514)	(484,972)

A continuación, se detalla el movimiento del impuesto sobre la renta diferido registrado por el Grupo:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	(484,972)	(371,630)
Saldo subsidiaria adquirida	-	-
Incluido en el patrimonio		
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	107,751	122,654
Efecto adopción NIIF 9	726,840	-
Incluido en ganancia o pérdida		
Estimación de bienes adjudicados	-	(50,538)
Efecto de reserva para pérdidas en préstamos	(249,490)	(176,895)
Efecto de reserva para activos adjudicados para la venta	(6,001)	(24,336)
Efecto de ajustes al activo fijo	65,490	(21,965)
Efecto de reconocimiento de los intereses	1,673	33,825
Efecto de diferencias en cartera de crédito y contingencia	105	3,913
Saldo al final del año	161,396	(484,972)

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Al 30 de junio de 2018, el impuesto sobre la renta utilizando los cálculos de impuesto tradicional e impuesto alterno (CAIR) se presenta a continuación:

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,629,904	7,792,094
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(16,532,498)	(19,935,366)
Más: costos y gastos no deducibles	14,699,050	17,920,276
Base impositiva	6,796,456	5,777,004
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	-	(1,428)
Renta neta gravable	6,796,456	5,775,576
Impuesto sobre la renta corriente	1,023,372	1,758,028

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 31 de diciembre es de 12% (junio 2018: 12%).

Con fecha 29 de agosto de 2012, entró a regir la Ley No.52, que reforma las normas relativas a Precios de Transferencia, régimen de precios orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, de manera que las contraprestaciones entre ellas sean similares a las que se realizan entre partes independientes.

De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley. A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Grupo se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo con la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

33. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

31 de diciembre de 2018 (Revisado)	Directores y personal gerencial	Empresas relacionadas	Empresas asociadas	Total
Activos				
Inversiones disponibles para la venta	-	-	5,506,159	5,506,159
Inversión en otras entidades	-	-	12,324,090	12,324,090
Préstamos	8,090,669	32,998,963	-	41,089,632
Otros activos	-	18,190	245,352	263,542
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,460,605	55,506,484	4,488,336	63,455,425
Otros pasivos	-	5,642	22,586	28,228
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	120,278	1,173,607	446,604	1,740,489
Gastos de intereses	34,398	492,172	-	526,570
Comisiones ganadas	-	8,565	1,510,197	1,518,762
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	1,653,747	-	-	1,653,747

kl. My

30 de junio de 2018 (Auditado)	Directores y personal gerencial	Empresas relacionadas	Empresas asociadas	Total
Activos				
Inversiones disponibles para la venta	-	-	5,464,912	5,464,912
Inversión en otras entidades	-	-	11,912,115	11,912,115
Préstamos	7,026,160	49,352,815	-	56,378,975
Otros activos	-	18,190	242,381	260,571
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,145,431	42,841,314	6,969,253	52,955,998
Otros pasivos	-	14,207	25,836	40,043
31 de diciembre de 2017 (Revisado)				
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	123,980	1,048,719	459,788	1,632,487
Gastos de intereses	36,954	550,044	-	586,998
Comisiones ganadas	-	11,091	1,411,292	1,422,383
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	2,244,740	-	-	2,244,740

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/. 32,998,963 (junio 2018: B/. 49,352,815), a tasas de interés entre 3% a 18% (junio 2018: 3.75% a 18%); con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el período ascendieron a B/. 8,090,669 (junio 2018: B/. 7,026,160), a tasas de interés entre 3.75% a 6.50% (junio 2018: 3.75% a 6.75%), con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/. 28,542,475 (junio 2018: B/.46,229,783) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.6,947,771 (junio 2018: B/. 6,985,816).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/.59,994,820 (junio 2018: B/. 49,810,567), a tasas de interés entre 0.050% a 4% (junio 2018: 0.05% a 4%); con vencimiento varios hasta el año 2021.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el período ascendieron a B/. 3,460,605 (junio 2018: B/. 3,145,431), a tasas de interés entre 0.50% a 4% (junio 2018: 0.05% a 4%); con vencimiento varios hasta el año 2019.

kl. My

34. Segmento de operaciones

Como se revela en la Nota 1, las empresas de las cuales el Grupo posee el 100% de las acciones, se dedican al negocio de servicios financieros. Las empresas del Grupo no brindan servicios que requieran ser sometidos a riesgos ni rendimientos de naturaleza diferente a los servicios de operaciones de banca, intermediación financiera y otros servicios relacionados que ameriten ser revelados por segmentos de negocio y/o segmentos geográficos.

35. Principales leyes y regulaciones aplicables

35.1 Ley Bancaria en la República de Panamá

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No. 23 del 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

35.2 Regulación de la República de Costa Rica

En la República de Costa Rica, los bancos están regulados por la Superintendencia de Entidades Financieras (SUGEF), a través de la Ley Orgánica del Grupo Central de Costa Rica No.7558 del 27 de noviembre de 1995. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de las licencias bancarias, requisitos mínimos de capital, políticas monetarias financieras y cambiarias, liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de crédito, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria entre otros.

En adición la subsidiaria debe cumplir con relación a su índice de liquidez con el Acuerdo SUGEF 24-00 y con el capital mínimo requerido por SUGEF.

Los bancos establecidos en la República de Costa Rica, de acuerdo con el artículo No.154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, deben asignar el 10% de las utilidades netas del período para la constitución de una reserva especial.

35.3 Ley de arrendamientos financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990.

35.4 Ley valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Sel. Mj.

El capital, la solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito de las Casas de Valores se encuentran reguladas con base al Acuerdo No.4-2011 (Modificado por el Acuerdo No.8-2013 de 18 de septiembre de 2013; y por el Acuerdo No.3- 2015 de 10 de junio de 2015), los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

35.5 Ley de fideicomiso

Las operaciones de Fideicomiso en Panamá están reguladas mediante Ley No.1 de 5 de enero de 1984 como ha sido modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017, así como resoluciones y acuerdos de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Las operaciones de fideicomiso de la subsidiaria en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, de acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica en el Capítulo XII, artículos del 63 al 66.

35.6 Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 50.10% (junio 2018: 48.51%).

35.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/. 10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Grupo presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 11.38% (junio 2018: 10.99%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 1-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

- *Capital primario* - Comprende el capital pagado en acciones y las ganancias acumuladas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes totalmente pagadas. Las ganancias acumuladas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

El Acuerdo 1-2015 (2015: Acuerdo 4-2009) emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuáles son efectivos a partir del 1 de enero de 2017; no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario:

Clase de capital	**2017**	**2018**	**2019**
Capital primario ordinario	4%	4.25%	4.5%
Capital primario	5.5%	5.75%	6%
Capital total	8%	8%	8%

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales y se reconozcan dentro del rubro de patrimonio.

A continuación, se detallan los índices de capital del patrimonio consolidado de Prival Bank, S.A. y subsidiarias:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	33,350,000	35,000,000
Utilidad acumulada	27,265,597	26,526,480
Provisión regulatoria - dinámica	9,944,392	9,664,977
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	(161,396)	(330,542)
Participación en entidades de seguros	(11,894,703)	(11,261,235)
Activos intangibles	(3,090,572)	(3,196,452)
Otras partidas del resultado integral	(178,695)	(328,185)
Total	72,299,044	73,139,464
Total de capital regulatorio	72,299,044	73,139,464
Activos ponderados por riesgo	558,792,287	575,139,823
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínino	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	12.94%	12.72%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje.		

	Mínimo exigido	Diciembre 2018	Junio 2018
Índices de capital			
Porcentaje de adecuación - Capital total	8%	12.94%	12.72%

kl. MY

A continuación, se detallan los índices de capital del patrimonio consolidado de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias:

	31 de diciembre 2018 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(2,886,976)	(5,047,255)
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Utilidades no distribuidas	7,575,532	8,494,551
Otras partidas del resultado integral	(178,695)	(328,185)
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,579)
Otros activos intangibles	(3,090,572)	(3,196,452)
Activos por impuestos diferidos	(161,396)	(330,542)
Participación en entidad de seguros	(13,434,925)	(13,191,674)
Provisión regulatoria - dinámica	9,944,392	9,664,977
Deuda perpetua	6,415,000	5,000,000
Fondo de capital	63,496,781	60,379,841
Activos ponderados por riesgo	557,855,695	549,603,119
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de adecuación de capital	11.38%	10.99%
Exposición	880,577,501	872,289,853
Coeficiente de apalancamiento	3.19%	3.06%

	Mínimo exigido		
Índices de capital			
Porcentaje de adecuación - Capital total	8%	11.38%	10.99%

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el acuerdo 4-2011, modificado por el acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013, al 31 de diciembre, los fondos de capital eran B/. 20,531,586 (junio 2018: B/. 19,875,315) la relación de solvencia era 1,440.29% (junio 18: 1,587.02%). El índice de liquidez era 7,991.70% (junio 18: 5,362.15%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que Puestos de Bolsa deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 31 de diciembre, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de 57.80%. (junio 2018: B/.33.56%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 31 de diciembre, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de B/48.24%. (junio 2018: B/.35.62%).

kl. MY

35.8 Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

35.8.1 Préstamos y reservas de préstamos

35.8.1.1 Provisiones específicas

Se definen como provisiones que se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Se constituyen sobre las facilidades crediticias en las categorías de riesgo mención especial, sub-normal, dudoso o irrecuperable tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de estas. En caso de un grupo corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

Base de cálculo

El cálculo se realiza con base en la siguiente tabla de ponderación y es la diferencia entre el importe de la facilidad crediticia clasificada las categorías arriba señaladas, y el valor presente de la garantía para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia es negativa, el resultado es cero.

Categoría de préstamo	**Ponderación**
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que afecta las utilidades no distribuidas. La reserva regulatoria no será considerada como fondos de capital para el cálculo de ciertos índices y cualquier otra relación prudencial.

kl. MY

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos y reservas para pérdidas en préstamos del Grupo:

	31 de diciembre de 2018 (Revisado)					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	492,503,153	11,897,812	771,893	270,752	9,327,204	514,770,814
Préstamos consumo	65,261,843	2,664,750	677,911	512,049	537,618	69,654,171
Total	557,764,996	14,562,562	1,449,804	782,801	9,864,822	584,424,985
Reserva específica	-	1,324,967	191,171	300,052	8,486,964	10,303,154

	30 de junio de 2018 (Auditado)					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	494,956,176	12,924,211	181,645	606,264	10,903,927	519,572,223
Préstamos consumo	66,631,742	3,063,709	659,058	103,894	504,750	70,963,153
Total	561,587,918	15,987,920	840,703	710,158	11,408,677	590,535,376
Reserva específica	4,160	992,429	26,059	308,955	1,778,916	3,110,519

El Acuerdo 4-2013 define como facilidad de crédito morosa aquellas que presenten importes contractuales no pagados con una antigüedad de más de 30 y hasta 90 días desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos; y como vencida aquella cuya falta de pago presenten una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 31 de diciembre, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2018 (Revisado)				30 de junio de 2018 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	498,893,295	5,667,476	10,210,043	514,770,814	508,602,836	1,892,507	9,076,880	519,572,223
Préstamos consumo	66,566,632	1,443,944	1,643,595	69,654,171	67,848,267	2,142,642	972,244	70,963,153
Total	565,459,927	7,111,420	11,853,638	584,424,985	576,451,103	4,035,149	10,049,124	590,535,376

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo 4-2013), se suspende el reconocimiento de los intereses en ingresos cuando se determine el deterioro en la condición financiera del cliente con base en los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y
b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses asciende a B/. 1,208,992 (junio 2018: B/. 1,053,633). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 16,155 (diciembre 2017: B/. 8,039).

kl. My

35.8.1.2 Provisiones dinámicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Grupo al 31 de diciembre es de B/. 9,944,392 (junio 2018: B/. 9,664,977).

Con el actual Acuerdo se establece una provisión dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal.

Para los efectos de la provisión dinámica de Prival Bank, S.A., Prival Securities, Inc. y Prival Leasing, S.A. procedemos a detallarla:

	31 de diciembre 2018 (Revisión)	30 de junio 2018 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	4,005,173	3,807,349
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	717,363
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	195,654	132,421
Total de provisión dinámica por componentes	3,809,519	4,392,291
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	5,564,259	5,360,309

Para los efectos de la provisión dinámica de Grupo Prival Costa Rica, S. A. procedemos a detallarla:

	31 de diciembre 2018 (Revisión)	30 de junio 2018 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,295,053	2,463,656
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	136,338	904,701
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	437,996	(257,105)
Total de provisión dinámica por componentes	1,993,395	3,625,462
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,380,133	4,304,668
Total provisión dinámica	9,944,392	9,664,977

Fcl. My

35.10 Operaciones fuera de balance

El Grupo ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 30 de junio, en base al Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2018 (Revisado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	6,893,684	-	-	-	-	6,893,684
Líneas de crédito por desembolsar clientes	11,191,499	-	-	-	-	11,191,499
Cartas promesas de pago	17,454,330	-	-	-	-	17,454,330
Total	35,539,513	-	-	-	-	35,539,513
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	-	-	-	-	-

30 de junio de 2018 (Auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	11,424,403	46,644	-	-	-	11,471,047
Líneas de crédito por desembolsar clientes	6,911,819	-	-	-	-	6,911,819
Cartas promesas de pago	16,756,189	-	-	-	-	16,756,189
Total	35,092,411	46,644	-	-	-	35,139,055
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,866	-	-	-	1,866

Las garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilizaciones son a la vista, y su pago es inmediato.

36. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Considerando las actividades de negocio en las cuales el Grupo participa, sus transacciones no son cíclicas o estacionales por naturaleza. Por lo tanto, no se han incluido revelaciones específicas en las notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados por el período de seis meses finalizado al 31 de diciembre del 2018.

37. Aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Administración para su emisión el 18 de febrero de 2019.

* * * * * *

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de situación financiera
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	GP Assets Overseas, S. A.
Activos							
Efectivo y equivalentes de efectivo	166,636,575	-	323,601	166,960,176	312,523	166,636,394	11,259
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6,803,214	-	-	6,803,214	-	6,803,214	-
Activos financieros a valor razonable	96,182,791	-	-	96,182,791	-	94,478,389	1,704,402
Préstamos	571,864,285	-	7,557,759	579,422,044	-	578,072,517	1,349,527
Inversión en asociadas y otras entidades	5,506,159	-	77,487,515	82,993,674	75,758,636	7,235,038	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	4,995,355	-	-	4,995,355	-	4,995,355	-
Activos intangibles y plusvalía	11,026,151	-	-	11,026,151	-	11,026,151	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto	161,396	-	-	161,396	-	161,396	-
Activos adjudicados para la venta	9,693,964	-	-	9,693,964	-	6,663,625	3,030,339
Otros activos	19,269,629	-	772,625	20,042,254	735,604	18,533,907	772,743
Total de activos	892,139,519	-	86,141,500	978,281,019	76,806,763	894,605,986	6,868,270
Pasivos y patrimonio							
Pasivos							
Depósitos de clientes	676,661,314	323,601	-	676,984,915	-	676,984,915	-
Depósitos interbancarios	21,043,644	-	-	21,043,644	-	21,043,644	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	7,405,856	-	-	7,405,856	-	7,405,856	-
Financiamientos recibidos	50,678,728	7,557,759	-	58,236,487	19,168,804	39,067,683	-
Bonos por pagar	30,899,861	-	-	30,899,861	-	30,899,861	-
Documentos por pagar	8,889,143			8,889,143	-	8,889,143	-
Otros pasivos	14,071,032	772,625	-	14,843,657	564,528	14,147,902	131,227
Total de pasivos	809,649,578	8,653,985	-	818,303,563	19,733,332	798,439,004	131,227
Patrimonio							
Acciones comunes	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Acciones en tesorería	(2,886,976)	-	-	(2,886,976)	(2,886,976)	-	-
Acciones preferidas	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-
Capital adicional pagado	0	50,748,636	-	50,748,636	-	33,350,000	17,398,636
Reserva legal	10,730,080	-	-	10,730,080	-	10,730,080	-
Otros resultados integrales acumulados	(178,695)	-	-	(178,695)	-	(178,695)	-
Utilidad no distribuida	7,575,532	2,262,743	533,864	9,304,411	(7,289,593)	27,265,597	(10,671,593)
				-			
Total de patrimonio	82,489,941	78,021,379	533,864	159,977,456	57,073,431	96,166,982	6,737,043
Total de pasivos y patrimonio	892,139,519	86,675,364	86,675,364	978,281,019	76,806,763	894,605,986	6,868,270

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	GP Assets Overseas, S. A.
Ingresos por intereses	25,044,683	284,915	-	25,329,598	-	25,245,114	84,484
Gastos por intereses	(15,106,112)	-	284,915	(15,391,027)	(633,311)	(14,757,716)	-
Ingresos financieros netos	9,938,571	284,915	284,915	9,938,571	(633,311)	10,487,398	84,484
	-			-			
Ingresos por comisiones	1,400,235	-		1,400,235		1,400,235	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	5,924,328	5,041	-	5,929,369		5,929,369	-
Gastos por comisiones	(1,518,146)	-	5,041	(1,523,187)	(5,175)	(1,518,012)	-
Ganancia neta por comisiones,	-			-			
servicios de corretaje y estructuración	5,806,417	5,041	5,041	5,806,417	(5,175)	5,811,592	-
Ganancia realizada en activos financieros a VRCR, neta	14,040	-	-	14,040	-	14,040	-
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta	13,783	-	-	13,783	-	13,783	-
Ingresos de actividades ordinarias	15,772,811	289,956	289,956	15,772,811	(638,486)	16,326,813	84,484
				-			
Otros ingresos	(471,901)	-	-	(471,901)	-	(508,034)	36,133
Provisión para pérdidas en préstamos	(263,998)	-	-	(263,998)	-	(263,998)	-
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la vent	(337,627)	-	-	(337,627)	-	(337,627)	-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	604,882			604,882		604,882	
Salarios y beneficios a empleados	(7,016,892)	-	-	(7,016,892)	-	(7,016,892)	-
Depreciación y amortización	(966,964)	-	-	(966,964)	-	(966,964)	-
Otros gastos generales y administrativos	(4,902,494)	-	-	(4,902,494)	(97,104)	(4,778,893)	(26,497)
Participación en ganancia neta de asociada	409,831	-	-	409,831	-	409,831	-
				-			
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,827,648	289,956	289,956	2,827,648	(735,590)	3,469,118	94,120
Gasto de impuesto sobre la renta	(992,248)	-	-	(992,248)	-	(992,248)	-
Ganancia del año	1,835,400	289,956	289,956	1,835,400	(735,590)	2,476,870	94,120
Otro resultado integral:							
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:							
Transferencia a ganancia o pérdida por venta de activos financieros a VROUI	(13,783)	-	-	(13,783)	-	(13,783)	-
Cambios netos en valuación de activos financieros a VROUI	163,273	-	-	163,273	-	163,273	-
Cambio neto en el valor razonable de activos financieros	149,490	-	-	149,490	-	149,490	-
Total otro resultado integral	1,984,890	289,956	289,956	1,984,890	(735,590)	2,626,360	94,120

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	GP Assets Overseas, S. A.
Acciones comunes							
Saldo al inicio del período	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Cambio neto del período	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Capital pagado en exceso							
Saldo al inicio del período	0	52,690,970	-	52,690,970	-	35,000,000	17,690,970
Cambio neto del período	-	-	1,942,334	(1,942,334)	-	(1,650,000)	(292,334)
Saldo al final del período	0	52,690,970	1,942,334	50,748,636	-	33,350,000	17,398,636
Acciones en tesorería							
Saldo al inicio del período	(5,047,255)	-	-	(5,047,255)	(5,047,255)	-	-
Asignación de acciones	2,160,279	-	-	2,160,279	2,160,279	-	-
Venta de acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	(2,886,976)	-	-	(2,886,976)	(2,886,976)	-	-
Acciones preferidas							
Saldo al inicio del período	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del período	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-
Reserva legal							
Saldo al inicio del período	11,058,791	-	-	11,058,791	-	11,058,791	-
Cambio neto del período	(328,711)	-	-	(328,711)	-	(328,711)	-
Saldo al final del período	10,730,080	-	-	10,730,080	-	10,730,080	-
Otro resultado integral							
Saldo al inicio del período	(328,185)	-	-	(328,185)	-	(328,185)	-
Cambio neto en valores	149,490	-	-	149,490	-	149,490	-
Saldo al final del período	(178,695)	-	-	(178,695)	-	(178,695)	-
Utilidad no distribuida							
Saldo al inicio del período	8,494,551	1,972,787	243,908	10,223,430	(5,537,337)	26,526,480	(10,765,713)
Ganancia del período	1,835,400	289,956	289,956	1,835,400	(735,590)	2,476,870	94,120
Impuesto complementario	(112,692)	-	-	(112,692)	-	(112,692)	-
Dividendos distribuidos a accionistas	(1,016,666)	-	-	(1,016,666)	(1,016,666)	-	-
Cambio por adopción de NIIF	(2,680,611)	-	-	(2,680,611)	-	(2,680,611)	-
Impuesto diferido por adopción de NIIF	726,839	-	-	726,839	-	726,839	-
Reserva legal	328,711	-	-	328,711	-	328,711	-
Saldo al final del período	7,575,532	2,262,743	533,864	9,304,411	(7,289,593)	27,265,597	(10,671,593)
Total de patrimonio							
Saldo al inicio del período	81,427,902	79,673,757	243,908	160,857,751	56,665,408	97,257,086	6,935,257
Capital pagado en exceso	-	-	1,942,334	(1,942,334)		(1,650,000)	(292,334)
Acciones en tesorería	2,160,279	-	-	2,160,279	2,160,279	-	-
Ganancia del período	1,835,400	289,956	289,956	1,835,400	(735,590)	2,476,870	94,120
Impuesto complementario	(112,692)	-	-	(112,692)	-	(112,692)	-
Dividendos distribuidos a accionistas preferentes	(1,016,666)	-	-	(1,016,666)	(1,016,666)	-	-
Cambio por adopción de NIIF 9	(2,680,611)			(2,680,611)	-	(2,680,611)	
Impuesto diferido por adopción de NIIF	726,839			726,839	-	726,839	
Otro resultado integral	149,490	-	-	149,490	-	149,490	-
Saldo al final del período	82,469,941	79,963,713	2,476,198	159,977,456	57,073,431	96,166,982	6,737,043

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.