GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Al 31 de diciembre de 2019

Razón Social del emisor: *Grupo Prival, S. A.*
Valores registrados: *Programa rotativo de Notas Corporativas (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 2019 los Activos Líquidos totalizaban B/. 132,509,670 que representan el 15.36% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos y abonos a préstamos hasta 186 días por B/. 107,795,924 y Bonos de la República de Panamá por B/. 8,918,853; Bonos Cuasi soberanos por B/. 41,307 y Bonos Corporativos por B/. 2,782,000 y Treasury Bill por B/. 12,971,586, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 43.93% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/. 301,666,430 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2019 el Emisor contaba con un capital pagado de B/. 68,235,793 que representa el 70.78% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 5.08% del total por B/. 4,898,808.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos del emisor totalizan B/.36,198,956. El total de los gastos generales fueron de B/. 14,924,837 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/. 18,170,992. La ganancia neta es de B/. 1,724,151.

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 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 16.61% 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 Grupo 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.

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., Prival Real Estate Fund S.A. y Prival Private Equity Fund, S.A.

Como consecuencia de la gestión manejamos 3,090 millones en activos de clientes al 31 de diciembre de 2019.

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 78 facilidades de financiamiento por un monto de más de $3,900 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.

Banca Corporativa

Esta unidad se encarga de otorgar préstamos a clientes corporativos y a participar en el mercado de valores a través de suscriptores de alta calidad. Durante el último periodo fiscal nuestra cartera consolidada entre préstamos e inversiones mantuvo su posición.

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.

Prival Securities Administradora de Fondos de Inversión, S.A., es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica. Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra operando 4 fondos mutuos por un monto de B/. 139,656,393.

II Parte
ESTADOS FINANCIEROS INTERINOS

Ver Anexo

III Parte
ESTADOS FINANCIEROS GARANTES

No aplica

IV Parte
CERTIFICACIÓN DEL FIDUCIARIO

No aplica

V Parte
Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será enviada en el mes de febrero de 2020 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 consolidados por el período terminado el 31 de diciembre de 2019

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Informe del contador y Estados financieros consolidados al 31 de diciembre 2019

Contenido **Página**

Informe del contador	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 consolidados condensados	6 – 53

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 2019, 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 2019, 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 de situación financiera
al 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	31 de diciembre 2019	30 de junio 2019
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	133,584,972	169,360,255
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	-	1,454,610
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	8	11,556,621	18,583,184
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	8	128,207,291	124,290,187
Inversiones a costo amortizado		3,518,801	-
Préstamos, neto	10, 33	485,133,308	534,459,430
Inversión en otras entidades	12, 33	125,000	5,986,461
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	4,357,591	4,613,930
Activos intangibles y plusvalía	14	17,232,083	10,836,760
Impuesto sobre la renta diferido, neto	39	401,042	14,942
Activos adjudicados para la venta	15	10,537,316	12,941,919
Propiedades de Inversiónes		4,065,374	-
Otros activos	16	64,017,112	10,835,728
Total de activos		862,736,511	893,397,406
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	17	554,707,867	655,271,545
Depósitos interbancarios	18	21,053,792	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	19	9,387,999	9,108,846
Financiamientos recibidos	20	52,273,994	47,030,027
Bonos por pagar	21	51,829,338	43,793,190
Documentos por pagar	22	15,648,042	11,044,142
Provisión para pérdida crediticias esperadas compromisos y contingencias		181,400	151,619
Impuesto sobre la renta diferido		585,463	-
Operaciones de seguros		28,856,447	-
Otros pasivos	24	31,833,327	13,478,043
Total de pasivos		766,337,669	806,327,681
Patrimonio			
Acciones comunes	25	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	26	(778,207)	(2,916,976)
Acciones preferidas	27	31,764,000	30,000,000
Reserva legal		14,085,044	12,826,130
Otro resultado integral		(342,207)	387,719
Utilidad no distribuida		4,898,807	9,522,852
Total de patrimonio		86,877,437	87,069,725
Participación no controladora		9,521,405	-
Total de pasivos y patrimonio		862,736,511	893,397,406

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	Seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019		2018	
		Trimestre	Acumulado	Trimestre	Acumulado
Ingresos por intereses	28	11,676,541	23,499,345	12,713,356	25,044,683
Gastos por intereses		(8,061,945)	(16,613,611)	(7,554,471)	(15,106,112)
Ingresos financieros netos		3,616,596	7,985,734	5,158,885	9,938,571
Ingresos por comisiones		787,205	1,345,161	721,571	1,400,235
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	29	3,896,695	7,677,630	3,134,149	5,924,328
Gastos por comisiones		(1,368,597)	(2,657,181)	(826,811)	(1,518,146)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		3,316,303	6,365,610	3,028,809	5,806,417
Pérdida realizada en activos financieros a VRCR, neta		371,061	370,460	(83,359)	(52,151)
Ganancia no realizada en activos financieros a VRCR, neta		560,015	807,239	66,191	66,191
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta		(307,089)	145,544	356,359	13,783
Ingresos de actividades ordinarias		7,556,876	15,474,387	8,526,865	15,772,811
Otros ingresos		849874	1,270,354	(595,774)	(471,901)
Primas de seguros netas		2474076	2,474,076	-	-
Gastos por beneficios de pólizas y siniestros		-1145960	(1,145,960)	-	-
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		(237,256)	(653,267)	372,457	340,884
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta		(76,391)	(175,683)	(120,000)	(337,627)
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones		167,115	63,665	(350,356)	-
Salarios y beneficios a empleados		(4,047,363)	(7,417,218)	(3,442,152)	(7,016,892)
Depreciación y amortización		(599,207)	(1,113,956)	(496,543)	(866,964)
Otros gastos		(3,792,439)	(6,393,663)	(2,462,730)	(4,802,494)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		1,149,103	2,382,935	1,431,798	2,417,917
Gasto de impuesto sobre la renta		(574,662)	(813,891)	(668,893)	(992,248)
Participación en no controladoras		(44,893)	(44,893)	-	-
Participación en pérdida neta de asociadas		-	-	326,542	409,831
Ganancia por operaciones continuas		529,526	1,724,151	1,069,447	1,835,400
Ganancia del período		529,526	1,724,151	1,069,447	1,835,400
Otro resultado integral:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:					
Ganancia neta realizada en activos financieros a VROUI			(807,239)		(66,191)
Cambios netos en valuación de activos financieros a VROUI					215,681
Valuación del riesgo de crédito			116,293		-
Ganancia neta no realizada en activos financieros a VROUI			(238,980)		-
Cambio neto en activos financieros a VROUI			(729,926)		149,490
Total de resultado integral			994,225		1,984,890

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Acciones preferidas	Reserva legal	Otro resultado integral	Utilidad no distribuida	Total consolidado
Saldo al 1 de julio de 2018	37,250,000	(6,047,255)	30,000,000	9,912,625	(328,185)	7,686,945	79,474,130
Ganancia del año	-	-	-	-	-	1,835,400	1,835,400
Otro resultado integral:							
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	-	-	-
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	149,490	-	149,490
Total de resultado integral	-	-	-	-	149,490	1,835,400	1,984,890
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	817,455	-	(817,455)	-
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
Cambio por adopción de NIIF 9	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 1 de julio de 2019	37,250,000	(2,916,976)	30,000,000	12,826,130	387,719	9,522,852	87,069,725
Ganancia del año	-	-	-	-	-	1,724,151	1,724,151
							-
Otro resultado integral:							-
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	116,293	-	116,293
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	-	-	-	(846,219)	-	(846,219)
Total de resultado integral del período	-	-	-	-	(729,926)	1,724,151	994,225
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio							
Aporte de capital	-	-	-				-
Acciones preferidas	-	-	1,764,000	-	-	-	1,764,000
Disolución de subsidiaria	-	-	-	-	-		-
Reserva riesgo país	-	-	-	1,094,685	-	116,935	1,211,620
Asignación de acciones en tesorería	-	2,138,769	-	-	-	-	2,138,769
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(91,523)	(91,523)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(6,016,667)	(6,016,667)
Otros cargos contra el patrimonio						(185,535)	(185,535)
Participación minoritaria en reserva seguros						(7,177)	(7,177)
Participación no controladora						9,521,405	9,521,405
							-
Otras transacciones de patrimonio:							-
Reserva legal	-	-	-	164,229	-	(164,229)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	37,250,000	(778,207)	31,764,000	14,085,044	(342,207)	4,898,807	96,398,842

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por los seis meses terminados al 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	Seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		1,724,161	1,835,400
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		589,402	(340,884)
Ajustes por cambio en el valor razonable en activos adjudicados para la venta			35,181
Depreciación y amortización	15,16	1,113,958	986,984
Gasto de impuesto sobre la renta		613,891	992,248
Ganancia (perdida) realizada en activos financieros a VROUI		(370,460)	52,151
Ganancia) realizada en activos financieros a VRCR		(607,239)	(13,783)
(Ganancia) pérdida no realizada en activos financieros a VRCR		(145,544)	(66,191)
Participación en (ganancia) pérdida de asociada		-	(409,631)
Ingresos por intereses		(23,499,345)	(25,044,863)
Gastos por intereses		15,513,611	15,106,112
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Aumento (disminución) en activos financieros a VRCR		8,004,147	11,791,537
Disminución (aumento) en préstamos		48,365,310	7,021,986
Disminución (aumento) en otros activos		(19,275,160)	104,482
Aumentos en depósitos de clientes		(105,662,792)	16,931,492
(Disminución) aumento en pasivos varios		17,524,239	(2,921,665)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,627,616)	(1,061,956)
Intereses recibidos		23,447,603	24,199,429
Intereses pagados		(15,819,892)	(15,318,158)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		(60,111,738)	34,459,823
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en banco mayores a 90 días		-	4,260,697
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y a plazo restringidos		3,686,386	(18,029,932)
Compra de activos financieros a VROUI		(58,010,628)	14,165,298
Producto de la venta de activos financieros a VROUI		55,191,461	(8,798,848)
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		1,451,661	-
Plusvalía		(1,180,797)	-
Saldo subsidiaria adquirida		(2,168,869)	-
Inversiones al costo amortizado		809,647	-
Otros activos mantenidos para la venta			634,491
Adquisición de activos intangibles	16	(669,466)	(122,868)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	(27,917)	(369,862)
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de inversión		(938,702)	(6,235,617)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25	3,663,811	10,477,430
Cancelaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25	(3,579,980)	(11,519,159)
Financiamientos recibidos	25	12,651,196	16,872,314
Cancelación de financiamiento	25	(7,274,547)	(7,423,213)
Bonos por pagar	25	19,374,521	10,618,243
Cancelación de bonos por pagar	25	(11,265,121)	(19,615,101)
Documentos por pagar	25	9,600,000	3,281,000
Cancelaciones de documentos por pagar	25	(4,998,000)	(4,982,000)
Emisión de acciones en tesorería		-	-
Emisión de acciones preferidas		1,764,000	-
Acciones en tesorería		2,136,769	2,180,278
Dividendos pagados		(6,016,667)	(1,016,666)
Participación en no controladora		2,975,082	-
Impuesto complementario		(91,623)	(112,692)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		16,941,543	(1,269,666)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(32,108,897)	26,964,641
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		137,405,449	106,644,995
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	105,296,552	133,609,636

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

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 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 2019, tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros condensados:

NIIF 16 – Arrendamientos

El Grupo implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados del Grupo se describe a continuación.

La fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 para el Grupo fue el 1 de julio de 2019.

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El Grupo ha determinado aplicar la solución práctica disponible para la transición a NIIF 16 para no revalorar si un contrato es o contiene un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de arrendamiento conforme a la NIC 17 y la CINIIF 4 continúa aplicándose a los contratos celebrados o modificados previo al 1 de julio de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento principalmente se refiere al concepto de control. La NIIF 16 determina si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación. Esto contrasta con el enfoque de "riesgos y beneficios" de la NIC 17 y de la CINIIF 4.

El Grupo aplica la definición de un arrendamiento y las guías relacionadas delineadas en la NIIF 16 a todos los contratos celebrados o modificados en o partir del 1 de enero de 2019. Para la adopción inicial de NIIF 16, el Grupo llevó a cabo un proyecto de implementación, que reveló que la nueva definición de arrendamiento bajo NIIF 16 no cambia de forma significativa el alcance de los contratos que cumplen la definición de arrendamiento para el Grupo.

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

La NIIF 16 cambia la forma en que el Grupo contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17, los cuales se mantenían fuera del estado de situación financiera.

Al aplicar la NIIF 16, para todos los arrendamientos (exceptuando los mencionados posteriormente), el Grupo:

(a) Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.
(b) Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de ganancia o pérdida.
(c) Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Los incentivos en arrendamientos (por ejemplo, periodos libres de renta) se reconocen en la medición inicial como parte de los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamiento, cuando bajo NIC 17 generaban el reconocimiento de un incentivo en arrendamientos, amortizado como una reducción de los gastos por arrendamiento, generalmente bajo el método de línea recta.

Bajo NIIF 16, los activos por derechos de uso se prueban por deterioro conforme a la NIC 36.

Para arrendamientos de corto plazo (con plazo de 12 meses o menos) y de activos de bajo valor (como computadoras, artículos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos), el Grupo ha optado por reconocer un gasto por arrendamiento bajo el método de línea recta, tal y como lo permite la NIIF 16. Este gasto se presenta en "otros gastos" en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que el Grupo reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados del Grupo.

(c) Impacto de la contabilidad como arrendador

La NIIF 16 no contiene cambios sustanciales en la manera en la que un arrendador contabiliza un arrendamiento. Bajo NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y la contabilización para estos dos tipos de arrendamientos se lleva de manera distinta.

Por otro lado, la NIIF 16 cambió y amplió las revelaciones necesarias, en particular aquellas referentes a como el arrendador administra los riesgos resultantes del interés residual en activos arrendados.

Bajo NIIF 16, un arrendador intermedio debe contabilizar el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El arrendador intermedio debe clasificar el subarrendamiento como arrendamiento financiero o arrendamiento operativo en referencia al activo por derechos de uso resultante del

arrendamiento principal (y no en referencia al activo subyacente como era bajo la NIC 17).

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin impacto significativo sobre los estados financieros consolidados condensados

En el año en curso, la Entidad ha adoptado una serie de modificaciones a las Normas e Interpretaciones NIIF emitidas por el IASB. Su adopción no ha tenido ningún impacto material en las revelaciones o en los montos informados en estos estados financieros consolidados condensados.

Enmiendas a las CINIIF 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 el Grupo:

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.

2.3 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 17	*Contratos de Seguro*
NIIF 10 e NIC 28 (modificaciones)	*Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto*
Modificaciones a NIIF 3	*Definición de un negocio*
Modificaciones a NIC 1 e NIC 8	*Definición de materialidad*
Marco Conceptual	*Marco Conceptual de las Normas NIIC*

La administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Grupo en periodos futuros, excepto como se indica a continuación:

NIIF 17 Contratos de Seguro

La NIIF 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la NIIF 4 *Contratos de seguro*.

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se

cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

La Norma es efectiva para los periodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los periodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2022.

De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que el Grupo aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

Modificaciones a NIIF 10 e NIC 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la NIIF 10 y la NIC 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remedición de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración del Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a NIIF 3 Definición de un negocio

Las modificaciones aclaran que, mientras los negocios usualmente tienen salidas (outputs), las salidas no son requeridas para que una serie de actividades y activos integrados califiquen como un negocio. Para ser considerado como un negocio, una serie de actividades y activos adquiridos deben incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustancial que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de generar salidas.

Se provee de guía adicional que ayuda a determinar si un proceso sustancial ha sido adquirido.

Las modificaciones introducen una prueba opcional para identificar la concentración de valor razonable, que permite una evaluación simplificada de si una serie de actividades y activos adquiridos no es un negocio si sustancialmente todo el valor razonable de los activos brutos adquiridos se concentra en un activo identificable único o un grupo de activos similares.

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después

del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 Definición de materialidad

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las Normas NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad influyente para los usuarios se ha cambiado de "podrían influir" a "podría esperarse razonablemente que influyan".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras normas y el Marco Conceptual que contenían una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

La modificación se aplicará prospectivamente para periodos de reporte que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con aplicación anticipada permitida.

Marco Conceptual de las Normas NIIF

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, 3, 6, 14, IAS 1, 8, 34, 37, 38, CINIIF 12, 19, 20, 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASC adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Estos estados financieros 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 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 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

consolidados condensados, estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de junio de 2019 y por el año terminado en esa fecha.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de julio de 2019. 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 consolidados condensados.

Los estados financieros consolidados condensados al 31 de diciembre de 2019 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.

Los cambios en políticas contables significativas se describen en Nota 2.1.

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 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 2019.

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 16, que se describen en la Nota 2.1.

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* - 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) *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.

(c) *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 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 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 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.

3.4 Pasivos contingentes y compromisos

La Nota 29 de los estados financieros consolidados condensados al 31 de diciembre de 2019 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 2019 a la fecha de presentación de estos estados financieros consolidados condensados.

3.5 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2019 contenida en estos estados financieros 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 2019.

3.6 Materialidad

En la determinación de las revelaciones a ser efectuadas sobre las distintas partidas de los estados financieros 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 consolidados condensados.

3.7 Moneda de presentación y moneda funcional

La moneda funcional y de presentación de los estados financieros 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

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 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.

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 2019.

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 2019.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Efectivo	1,034,062	1,005,835
Depósitos a la vista	109,449,313	133,406,882
Depósitos a plazo	23,129,789	34,998,908
Menos: Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(28,192)	(31,370)
Total de efectivo y equivalente de efectivo	133,584,972	169,380,255
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	28,288,420	31,974,806
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujos de efectivo	105,296,552	137,405,449

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, 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/.27,035,420, (junio 2019: B/.30,7214,806) 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 1.186%, con varios vencimientos hasta enero 2020. (junio 2019:1.032% con varios vencimientos hasta julio 2019).

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.

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 partícipante 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).

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 2019 (Revisado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	145	-	-	145
Título de deuda gubernamental	41,497			41,497
Fondos mutuos	11,514,979	-	11,514,979	-
	11,556,621	-	11,514,979	41,642

	30 de junio 2019 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	164	-	-	164
Fondos mutuos	18,525,284	-	18,525,284	-
Título de deuda gubernamental	57,736	-	-	57,736
	18,583,184	-	18,525,284	57,900

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

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	30,208,984	30,208,984	-	-
Título de deuda privada	54,165,268	14,275,184	6,462,790	33,437,294
Fondos mutuos	17,205,157	-	421,707	16,783,450
Acciones preferidas	2,124,956		-	2,124,956
Acciones que cotizan	739,420	-	308,078	431,342
Acciones que no cotizan	23,763,506	-	-	23,763,506
	128,207,291	44,484,168	7,182,575	76,540,548

	30 de junio 2019 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	24,822,494	24,795,806	26,688	-
Título de deuda privada	55,277,156	16,562,257	12,677	38,702,224
Fondos mutuos	4,845,645	-	3,175,002	1,670,643
Acciones que cotizan	531,498	-	105,114	426,384
Acciones que no cotizan	26,077,326	-	-	26,077,326
Acciones preferidas	12,736,066			12,736,066
	124,290,187	41,358,063	3,319,481	79,612,643

Ler. MY

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.

Durante el período que terminó el 31 de diciembre de 2019, no hubo transferencia entre el nivel 1 y 2.

El movimiento de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3 se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del año	79,670,543	49,862,230
Saldo de subsidiaria	(9,453,000)	-
Compras y adiciones	17,415,107	27,335,034
Reclasificaciones de categoría		6,316,966
Cambio en el valor razonable	(125,227)	(1,597,876)
Ventas y redenciones	(13,449,905)	(4,441,747)
Intereses acumulados por cobrar	2,524,672	2,195,936
Saldo al final del período	76,582,190	79,670,543

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 2019 (Revisado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	132,117,030	132,117,030	132,579,102
Inversiones a costo amortizado	-	550,000	2,968,801	3,518,801	3,518,801
Préstamos	-	-	498,637,965	498,637,965	495,751,143
Total de activos financieros	-	550,000	633,723,796	634,273,796	631,849,046
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	557,651,086	557,651,086	554,707,867
Depósitos interbancarios	-	-	21,053,792	21,053,792	21,053,792
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	9,379,750	-	9,379,750	9,367,999
Financiamientos recibidos	-	-	52,393,074	52,393,074	52,273,994
Documentos por pagar	-	-	15,631,244	-	15,648,042
Bonos por pagar	-	54,960,660	-	54,960,660	51,829,338
Total de pasivos financieros	-	64,340,410	646,729,196	695,438,362	704,901,032

	Jerarquía del valor razonable				
30 de junio de 2019 (Auditado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	168,366,822	168,366,822	168,405,790
Préstamos	-	-	543,783,479	543,783,479	546,680,118
Total de activos financieros	-	-	712,150,301	712,150,301	715,085,908
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	661,713,407	661,713,407	655,271,545
Depósitos interbancarios	-	-	26,450,269	26,450,269	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	9,110,887	-	9,110,887	9,108,846
Financiamientos recibidos	-	-	47,436,165	47,436,165	47,030,027
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	11,044,142	11,044,142
Bonos por pagar	-	46,847,508	-	46,847,508	43,793,190
Total de pasivos financieros	-	57,958,395	746,643,983	804,602,378	792,698,019

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 Grupos

Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado de 1.50% (junio 2019: 2.07%) para colocaciones o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

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 7.2696% (junio 2019: 7.1879%) para la cartera de consumo; 6.726% (junio 2019: 6.638%) corporativo y 7.270% (junio 2019: 7.188%) 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.

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 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Activo financiero a VRCR	11,556,621	18,583,184
Activo financiero a VROUI	128,207,291	124,290,187
	139,763,912	142,873,371

8.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	41,497	57,736
Títulos de deuda privada	145	164
	41,642	57,900
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	11,514,979	18,525,284
Total de activos financieros a VRCR	11,556,621	18,583,184

Las tasas de interés anual que devengan los instrumentos a valor razonable con cambios en resultados están entre 1.41% y 6.25% (junio 2019: 3.09% y 6.25%) con vencimientos varios hasta 2025 (junio 2019: 2025)

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

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	30,208,984	24,822,494
Títulos de deuda privada	54,152,308	55,264,481
Fondos mutuos	6,849,437	4,845,645
Acciones preferidas	219,835	
Acciones comunes	88,243	105,114
	91,518,807	85,037,734
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda privada	12,959	12,677
Fondo mutuos	10,355,720	-
Acciones comunes	24,194,849	26,503,710
Acciones preferidas	2,124,956	12,736,066
	36,688,484	39,252,453
Total de activos financieros a VROUI	128,207,291	124,290,187

Las tasas de interés anual que devengan los activos financieros a VROUI oscilaban entre 2.50% y 9.86% (junio 2019: entre 2.38% y 7.50%).

El Grupo reconoció provisión por pérdidas crediticias esperadas por B/.116,293 (junio 2019: B/.73,699) para los activos financieros a VROUI la cual se encuentra reconocida en otro resultado integral.

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Prival Bank (Costa Rica), S.A., no mantiene saldo al 31 de diciembre de 2019 (junio 2019: B/.1,454,610, vencimiento en julio 2019 al 6.60%). Estas inversiones estaban garantizadas con Títulos de Propiedad de Gobierno de Costa Rica por B/.200,000.

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2019 (Revisado)			30 de junio de 2019 (Auditado)		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	19,604,757	7,596,362	27,201,119	17,671,445	6,774,996	24,446,441
Autos	1,122,854	376,480	1,499,334	340,862	537,518	878,380
Sobregiros	14,068,668	392,920	14,461,588	11,766,781	1,001,409	12,768,190
Hipotecarios	27,056,804	7,747,040	34,802,844	26,448,527	7,322,418	33,770,945
Tarjetas de crédito	1,150,458	747,609	1,898,067	1,103,313	731,944	1,835,257
Corporativos:						
Servicios	109,696,147	44,779,560	154,475,707	65,079,924	52,546,826	117,626,750
Construcción	46,789,555	50,103,971	96,893,528	61,752,094	62,317,421	124,069,515
Minero	1,283,441	-	1,283,441	916,240	-	916,240
Arrendamiento financiero	20,852	-	20,852	731	-	731
Industrial	24,132,734	8,717,801	32,850,535	27,676,885	8,690,018	36,266,883
Agropecuario	3,629,617	8,901,694	12,531,311	3,613,800	7,675,990	11,289,790
Comercial	16,319,055	52,428,269	68,747,324	75,742,821	57,667,258	133,410,079
Servicios financieros	1,797,632	47,287,863	49,085,495	7,303,944	42,074,960	49,378,904
Puertos y ferrocarriles	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	22,013	-	22,013
	266,671,674	228,079,569	495,751,143	299,439,360	247,240,758	546,680,118
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(9,517,609)	-	-	(11,091,614)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,100,226)	-	-	(1,128,674)
Total de préstamos	-	-	485,133,308	-	-	534,459,430

El movimiento en la reserva para pérdidas en préstamos al 31 de diciembre de 2019, se resume a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del periodo	2,041,450	31,990	9,018,374	11,091,814
Recalsificación de riesgo país	(1,181,281)	(4,285)	(10,277)	(1,195,843)
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	860,169	27,705	9,008,097	9,895,971
Transferido a 12 meses	(206,610)	12,769	193,841	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-
Total de transferencias	(206,610)	12,769	193,841	-
Provisión PCE cargada a ganancia o pérdida				
Recálculo de la cartera, neto	(63,869)	22,809	882,552	841,492
Nuevos activos financieros originados	118,152	28	24,356	142,536
Préstamos cancelados	(12,551)		(416,461)	(429,012)
Total de provisión PCE cargada a ganancia o pérdida	41,732	22,837	490,447	555,016
Préstamos castigados	-	-	(993,378)	(993,378)
Saldo al final del período	695,291	63,311	8,699,007	9,457,609

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

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	50,110	59,046
De 1 a 5 años	996,024	244,194
Saldo al final del período	1,046,134	303,240

La tasa de interés de los arrendamientos financieros oscila entre 6.00% a 7.25% (junio 2019: 6.00% a 7.25%).

11. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias del Grupo al 31 de diciembre de 2019 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 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (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%
Prival Investment Management	Administradora	Isla Virgenes	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%
Acerta Holding, Inc.	Seguros	Panamá	50.13	0%

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.

El 9 de septiembre el Grupo incrementó su participación accionaria en Acerta Holding, Inc. convirtiéndolo en accionista mayoritarios con un 50.13% de las acciones.

12. Inversión en otras entidades

La inversión en otras entidades se presenta a continuación:

Nombre	Actividad	País de Incorporación	% de participación 2019	% de participación 2019	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	50.13%	42.82%	-	5,861,461
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
					125,000	5,986,461

(i) La inversión en Acerta Holdings, S.A., se contabilizaba utilizando el método de participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Banco poseía el 42.82%, del derecho a voto en las asambleas de accionistas. Durante el período culminado el 30 de junio de 2019, adicionalmente, mantiene acciones preferidas por B/.10,986,000 clasificadas como activos financieros a VROUI. El Banco no posee control al 30 de junio de 2019 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 9 de septiembre de 2019, el Banco incrementó su participación accionaria en Acerta Holdings, S.A. convirtiéndose en accionista mayoritario con un 50.13% de las acciones, de modo que se incorporó al Banco como subsidiaria. Esta transacción ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

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

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.

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de diciembre de 2019 (Revisado)	Saldo inicial	Adiciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,862,748	-	-	1,862,748
Mobiliario y enseres	1,085,501	2,662	406,667	1,494,830
Equipo de oficina	38,029	1,493	621,564	661,086
Equipo de comunicación	103,594	-	-	103,594
Equipo rodante	269,415	8,370	114,058	391,843
Mejoras a la propiedad arrendada	3,528,176	6,550	122,159	3,656,885
Equipo de cómputo	1,030,899	8,842	-	1,039,741
	8,510,718	27,917	1,264,448	9,803,083
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	174,154	20,835	-	194,989
Mobiliario y enseres	644,986	60,098	329,231	1,034,315
Equipo de oficina	22,189	5,575	604,969	632,733
Equipo de comunicación	79,552	12,088	-	91,640
Equipo rodante	101,383	17,931	60,226	179,540
Mejoras a la propiedad arrendada	2,047,279	272,282	94,886	2,414,447
Equipo de cómputo	827,245	70,583	-	897,828
	3,896,788	459,392	1,089,312	5,445,492
Valor neto	4,613,930	(431,475)	175,136	4,357,591

30 de junio de 2019 (Auditado)	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	21,352	-	1,862,748
Mobiliario y enseres	1,046,074	39,427	-	1,085,501
Equipo de oficina	33,246	4,783	-	38,029
Equipo de comunicación	99,523	4,071	-	103,594
Equipo rodante	257,572	11,843	-	269,415
Mejoras a la propiedad arrendada	3,443,314	84,862	-	3,528,176
Equipo de cómputo	980,506	50,393	-	1,030,899
	8,293,987	216,731	-	8,510,718
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	131,912	42,242	-	174,154
Mobiliario y enseres	509,201	135,785	-	644,986
Equipo de oficina	16,996	5,193	-	22,189
Equipo de comunicación	49,526	30,026	-	79,552
Equipo rodante	61,266	40,117	-	101,383
Mejoras a la propiedad arrendada	1,518,053	529,226	-	2,047,279
Equipo de cómputo	643,114	184,131	-	827,245
	2,930,068	966,720	-	3,896,788
Valor neto	5,363,919	(749,989)	-	4,613,930

14. Activos intangibles y plusvalía

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Activos intangibles	4,331,053	2,901,181
Plusvalía	12,901,030	7,935,579
	17,232,083	10,836,760

14.1 Activos intangibles

31 de diciembre de 2019 (Revisado)	Saldo inicial	Adiciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	4,816,122	689,468	649,315	6,154,905
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Cartera de salud			745,653	745,653
Total	7,606,122	689,468	1,394,968	9,690,558
Amortización acumulada:				
Programas	3,929,941	529,144	-	4,459,085
Cartera de depósitos	775,000	93,000	-	868,000
Cartera de salud	-	32,420	-	32,420
	4,704,941	654,564	-	5,359,505
Activos intangibles, neto	2,901,181			4,331,053

30 de junio de 2019 (Auditado)	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	4,020,915	956,466	(161,259)	4,816,122
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	6,810,915	956,466	(161,259)	7,606,122
Amortización acumulada:				
Programas	3,025,463	904,478	-	3,929,941
Cartera de depósitos	589,000	186,000	-	775,000
	3,614,463	1,090,478	-	4,704,941
Activos intangibles, neto	3,196,452			2,901,181

14.2 Plusvalía

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Saldo al inicio del período	7,935,579	7,935,579
Saldo subsidiaria adquirida	4,965,451	-
	12,901,030	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 2019 (Revisado)	30 junio 2019 (Auditado)
Prival Bank Costa Rica, S.A. (Anteriormente Bansol)	21 de abril de 2015	100%	4,552,453	4,552,453
Prival Securities, Inc.	12 de agosto de 2010	100%	3,383,126	3,383,126
Acerta Holding, Inc.	9 septiembre de 2019	50.13%	4,965,451	
			12,901,030	7,935,579

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%.

15. 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 B7.10,537,316 (junio 2019: B/.12,941,919).

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 realizada por un experto independiente.

16. Otros activos:

Los otros activos, se resumen a continuación:

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar	21,733,830	3,299,089
Comisiones por cobrar	2,608,036	2,326,838
Otros gastos pagados por anticipado	2,134,828	1,854,451
Otros activos	3,418,355	1,091,761
Depósitos en garantía	265,582	996,949
Fondo de cesantía	1,054,265	636,259
Proyecto en proceso	812,904	406,454
Impuestos pagados por anticipado	1,612,227	222,861
Seguros pagados por adelantado	160,668	1,066
Primas por cobrar	11,226,095	-
Fianzas subrogadas	6,454,572	-
Participación de los reaseguradores	12,535,750	-
	64,017,112	10,835,728

Las comisiones y cuentas por cobrar corresponden principalmente a servicios de estructuración y corretaje de valores.

Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a partidas transitorias.

17. Depósitos de clientes

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Depósitos a la vista	156,974,846	338,546,711
Depósitos de ahorro	91,893,215	179,645,938
Depósitos a plazo	305,839,806	137,078,896
Total	554,707,867	655,271,545

18. Depósitos interbancarios

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Depósitos interbancarios:		
A plazo	21,053,792	26,450,269

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.30% y 8.78% (junio 2019: 0.50% y 9.08%).

19. 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/.648,540 (junio 2019: B/. B/.544,589), con vencimiento en enero 2020 (junio 2019: julio y agosto 2019) y tasa de interés anual 3.62% hasta 6.94% (junio 2019: 3.65% hasta 7.65%). Estos valores están garantizados con bonos del Gobierno de Costa Rica en colones y dólares por B/. 184,145 y títulos de propiedad en dólares por B/. 692,310 (junio 2019: B/.816,743).

Prival Bank, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 8,739,459 (junio 2019: B/.8,564,257) con vencimiento el 20 de enero de 2020 (junio 2019: tasa de interés anual 4.033% (junio 2019: 4.033%).

20. Financiamientos recibidos

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
(i) 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 4.28% y 6.96% (junio 2019: entre 4.39% y 7.57).	5,381,973	5,552,049
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés 2.75% .	-	1,802,062
(ii)Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo con vencimiento a menos de 30 días y una tasa del 1% y 2%	2,101,086	
(iii) Obligaciones con organismos internacionales para uso de capital de trabajo a mediano plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés que oscilan entre el 5.06%. (junio 2019: 5.00% y 5.06%)	4,761,853	5,759,644
(iv) Obligaciones con bancos extranjeros para uso en capital de trabajo a mediano plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4.68%.	2,502,979	2,535,425
(v) Obligaciones con bancos extranjeros para uso en capital de trabajo a mediano plazo, con tasas de interés de 5.96%(junio 2019:6.20%).	2,629,780	3,004,650
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta septiembre de 2020 y tasas de interés anual de 4% .	1,126,292	1,939,542
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2020 y tasas de interés anual entre 2.33325% y 2.237725%.	14,821,194	14,811,469
Obligaciones con vencimientos varios hasta abril de 2099 y tasas de interés anual entre 4.50% y 7.25%.	189,557	
Obligaciones con vencimientos varios hasta abril de 2030 y tasas de interés anual entre 5.00% y 7.25%	18,759,280	11,625,186
	52,273,994	47,030,027

i. 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/. 5,381,973. 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 Banco, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos.

ii. Al 31 de diciembre del 2019 se tienen obligaciones contraídas mediante operaciones del mercado Interbancario que administra el BCCR, por B/. 2,101,086, con una tasa del 1%a 2%. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por títulos de deuda gubernamental.

iii. Se tienen aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/. 6,000,000 para uso de cartas de crédito, fondeo de operaciones de comercio exterior y capital de trabajo para la tesorería. La misma está en uso y tiene un saldo de B/. 4,761,853. La garantía de esta facilidad crediticia es fiduciaria.

   a. Adicionalmente, mantiene dos cartas de crédito stand by de B/. 100,000 cuyo ordenante o beneficiario es VISA y MASTERCARD, respectivamente, como parte de la garantía que piden para poder hacer uso de los servicios que ofrecen, por lo tanto, en caso de incumplimiento de contrato podrían ser ejecutadas.

iv. Al 31 de diciembre del 2019 se tiene aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/. 2,500,000 y utilizada en su totalidad y con un saldo total adeudado por B/. 2,502,979. La garantía de esta facilidad crediticia es fiduciaria.

v. Al 31 de diciembre del 2019 se tienen obligaciones contraídas a mediano plazo para capital de trabajo por B/. 2,629,780.42 con tasa 5.96%. La garantía de esta facilidad crediticia es fiduciaria.

I. El Grupo tiene aprobada una línea de crédito por un monto de B/.3,004,650 para capital de trabajo. La misma está girada en su totalidad y plazo de la facilidad es de Cuatro años con abonos semestrales al capital e intereses trimestrales. La garantía es fiduciaria.

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

21. 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/. 51,829,338 (junio 2019: B/.43,793190). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 31 de diciembre:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Prival 01002	10.05%	2019		2,624,887
Prival 02014	5.98%	2019		1,934,940
Prival 02016	5.98%	2020	4,011,292	4,011,292
Prival 02018	9.78%	2019	-	7,028,126
Prival 02019	5.98%	2020	2,140,158	2,171,813
Prival 02020	5.98%	2020	6,037,862	6,037,862
Prival 02021	6.30%	2020	6,032,573	6,032,572
Prival 02022	5.98%	2020	4,020,592	4,020,592
Prival 02023	5.71%	2020	1,505,707	1,505,707
Prival 02024	6.25%	2021	2,410,000	2,410,000
Prival 02025	5.43%	2020	6,015,399	6,015,399
Prival 02025	5.00%	2022	2,008,889	-
Prival 01005	8.53%	2021	5,278,535	-
Prival 01006	8.53%	2021	7,024,748	-
Prival 01007	7.94%	2021	5,343,583	-
			51,829,338	43,793,190

21.1 Monto

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 Banco 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/.47,180,402 y utilizados B/.37,018,000 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02016 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en septiembre de 2020.

- La serie PRIVAL 02017 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2020.

- La serie PRIVAL 02019 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en enero de 2020.

- La serie PRIVAL 02020 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en mayo de 2020.

- La serie PRIVAL 02021 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 6.30%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en noviembre de 2020.

- La serie PRIVAL 02022 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2020.

- La serie PRIVAL 02023 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.71%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en julio de 2020.

- La serie PRIVAL 02024 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 6.25%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2021.

- La serie PRIVAL 02025 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.43%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en diciembre de 2020.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2019 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco, en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 100,000,000, de los cuales se ha emitido B/.19,330,381 y utilizados B/.19,330,381 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 01005 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 8.53%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2021.

- La serie PRIVAL 01006 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 8.53%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2021.

- La serie PRIVAL 01007 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 7.94%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2021.

- La serie PRIVAL 02026 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.00%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en noviembre de 2022.

22. 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 E 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.

Las notas de la Serie F 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.

Las notas de la Serie G 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.

Las notas de la Serie H 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.

Las notas de la Serie I devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4.00% 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 J devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4.00% 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 K devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4.00% 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 2019, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Serie D	4.25%	04-oct-19	-	5,034,582
Serie E	4.25%	10-feb-20	1,000,000	1,007,320
Serie F	4.25%	23-abr-20	3,479,000	3,353,759
Serie G	4.25%	07-may-20	1,639,000	1,648,481
Serie H	4.25%	23-jul-20	1,400,000	-
Serie I	4.00%	04-sep-20	2,300,000	-
Serie J	4.00%	28-sep-20	3,750,000	-
Serie K	4.00%	15-nov-20	2,000,000	-
			15,568,000	11,044,142
Intereses por pagar			80,042	-
Total			15,648,042	11,044,142

23. Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

El movimiento de las obligaciones se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado condensado de flujos de efectivo:

	Saldo al inicio del periodo	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del periodo
31 de diciembre de 2019 (Revisado)				
Financiamientos recibidos	46,668,136	12,651,198	(7,274,547)	52,044,787
Bonos por pagar	43,469,690	19,374,521	(11,285,121)	51,559,090
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,043,160	3,683,811	(3,579,980)	9,146,991
Documentos por pagar	10,966,000	9,600,000	(4,998,000)	15,568,000
Total	110,146,986	45,309,530	(27,137,648)	128,318,868

	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
30 de junio de 2019 (Auditado)				
Financiamientos recibidos	40,790,224	75,833,788	(69,955,876)	46,668,136
Bonos por pagar	39,659,652	39,023,776	(35,213,738)	43,469,690
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,321,750	21,226,402	(20,504,992)	9,043,160
Documentos por pagar	10,527,000	10,966,000	(10,527,000)	10,966,000
Total	99,298,626	147,049,966	(136,201,606)	110,146,986

Jel. My

24. Otros pasivos

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Cheques de gerencia y certificado	6,804,917	5,024,584
Cuentas por pagar	18,330,939	3,407,482
Reservas laborales	3,012,457	3,363,323
Impuestos por pagar	1,617,651	831,002
Ingresos diferidos	166,843	319,937
Cuota obrero patronal por pagar	564,282	238,798
Reservas varias	1,080,144	188,846
Seguros por pagar	243,514	79,302
Descuentos de empleados	12,580	24,769
	31,833,327	13,478,043

25. Acciones comunes

El capital del Grupo por B/.37,250,000, está constituido por 3,065,954 (junio 2019: 3,009,733) acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

Durante el período se declararon y pagaron dividendos por la suma de B/ 5,000,000.

	31 de diciembre 2019 (Revisado) Número de acciones	30 de junio 2019 (Auditado) Número de acciones
Saldo del año	3,009,733	2,912,082
Recompra de acciones - tesorería	56,231	97,651
Saldo a final del año	3,065,964	3,009,733

26. Acciones en tesorería

Las acciones en tesorería por B/. 778,207 (junio 2019: B/.2,916,976) corresponden a 26,423 (junio 2019: 102,229) 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 2019, los dividendos pagados totalizaron B/.1,016,667.

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 de diciembre 2014	200,000	20,000,000	660,833	No acumulativa
B	28 de junio de 2016	100,000	10,000,000	355,834	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.

28. Ingresos por intereses

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

	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
	(Revisados)	
Inversiones	4,460,047	2,474,723
Préstamos	18,918,270	22,300,039
Depósitos	121,028	269,921
Total	23,499,345	25,044,683

29. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.7,677,630 (diciembre 2018: B/.5,924,328) 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, mantenidos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes. El total de la cartera administrada de contratos fiduciarios ascendía a B/.1,522,050,968 (junio 2019: B/.1,420,034,081).

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

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Fideicomisos de inversión	4,501,401	4,501,527
Fideicomisos de garantías	1,517,549,567	1,415,532,554
Total	1,522,050,968	1,420,034,081

El monto de las garantías hipotecarias aumentó ya que se consideró el valor de venta rápida de los avalúos de las propiedades, con excepción de los emisores que se reportan con el valor de mercado.

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,089,921,878 (junio 2019: B/.3,044,220,809). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

31. Compromisos y contingencias

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado condensado 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 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Avales y fianzas	-	7,224,125
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,814,192	11,084,275
Cartas promesa de pago	-	13,707,252
	6,814,192	32,015,652
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(181,400)	(151,619)
	6,632,792	31,864,033

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 es 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 2019 (Revisado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Líneas de crédito	5,828,369	985,823	-	6,814,192
Total	5,828,369	985,823	-	6,814,192

30 de junio de 2019 (Auditado)	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Avales y fianzas	7,224,125	-	-	7,224,125
Cartas promesas de pago	13,707,252	-	-	13,707,252
Líneas de crédito	6,081,438	5,002,837	-	11,084,275
Total	27,012,815	5,002,837	-	32,015,652

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	
	2019	2018
	(Revisados)	
Impuesto sobre la renta corriente	555,111	804,025
Impuesto diferido por diferencia temporal	58,780	188,223
Total del impuesto sobre la renta	613,891	992,248

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para 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.

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 de 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 de 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 Grupos deben presentar declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, a una tasa de 30%.

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 2019 (Revisado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	125,000	125,000
Préstamos	10,843,504	13,707,545	-	24,551,049
Otros activos	-	-	295,792	295,792
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,640,471	47,820,901	7,794,672	59,256,044
Otros pasivos	-	5,041	48,385	53,426
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	110,970	10,130	67,170	188,270
Gastos de intereses	71,353	-	-	71,353
Comisiones ganadas	-	7,540	1,788,244	1,795,784
Otros ingresos	-	-	64,423	64,423
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	1,897,993	-	-	1,897,993

30 de junio de 2019 (Auditado)	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,986,461	5,986,461
Instrumentos financieros con cambios integrales	-	-	12,113,506	12,113,506
Préstamos	10,497,127	55,913,901	-	66,411,028
Otros activos	-	-	256,780	256,780
Pasivos				
Depósitos de clientes	7,853,087	46,114,864	8,959,041	62,926,992
Otros pasivos	-	12,581	24,885	37,466
Diciembre 2018 (Revisado)				
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:				

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/.13,707,545 (junio 2019: B/.55,913,901), a tasas de interés entre 3% a 18% (junio 2019: 3.75% a 18%); con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el periodo ascendieron a B/. 10,843,504 (junio 2019: B/.10,497,127), a tasas de interés entre 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/.10,843,504 (junio 2019: B/.37,794,686) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.15,405,424 (junio 2019: B/.12,471,791).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/.47,820,901 (junio 2019: B/.46,114,864), a tasas de interés entre 0.05% a 8.75%; con vencimiento varios hasta el año 2021.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el período ascendieron a B/.3,640,471 (junio 2019: B/. B/.7,853,087), a tasas de interés entre 0.05% a 4%; con vencimiento varios hasta el año 2019.

Al 31 de diciembre de 2019, el Grupo reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas por B/.47,514 (junio 2019: B/.30,676).

34. Segmento de operaciones

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

Diciembre 2019	Banca y actividades financieras	Seguros	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	32,485,315	-	-	32,485,315
Gastos de intereses y provisiones	18,328,415	-	-	18,328,415
Otros ingresos, neto	1,983,028	1,643,849	-	3,626,877
Otros gastos	12,466,995	1,215,807	-	13,682,802
Gastos de depreciación y amortización	1,031,246	82,710	-	1,113,956
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	2,641,687	345,332	-	2,987,019
Impuesto sobre la renta	613,891	-	-	613,891
Participación en no controladora	-	44,893	-	44,893
Ganancia neta	**2,027,796**	**300,439**		**2,328,235**
Activos totales	805,270,271	57,823,811	357,570	862,736,512
Pasivos totales	736,248,847	30,446,392	357,570	766,695,239

35. Principales leyes y regulaciones aplicables

35.1 Ley Bancaria en la República de Panamá

En la República de Panamá, los Grupos 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 Grupos 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.

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 por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984 como ha sido modificada por la Ley No. 21 del 10 de mayo de 2017.

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 Ley de seguros

Las operaciones de seguros y reaseguros están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012. La Empresa, como entidad regulada, requiere cumplir con ciertos aspectos regulatorios.

35.7 Índice de liquidez

El porcentaje del Indice de liquidez reportado por el Grupo al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 43.93% (junio 2019: 52.49%).

35.8 Adecuación de capital

La Ley exige a los Grupos 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 12.85% (junio 2019: 11.73%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 1-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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 NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los Grupos de licencia general apliquen estas normas prudenciales y se reconozcan dentro del rubro de patrimonio.

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 año y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

El Acuerdo 1-2015, modificado por el Acuerdo 13-2015 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece el patrimonio consolidado mínimo requeridos, los porcentajes requeridos por clase de capital los cuales son efectivos a partir del 1 de enero de 2016.

A continuación, se detallan los índices de capital del patrimonio consolidado:

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	30,940,000	31,740,000
Acciones preferidas	1,764,000	-
Utilidad acumulada	27,905,551	30,908,845
Provisión regulatoria - dinámica	9,926,165	9,944,392
Plusvalía	(12,901,028)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	164,421	(14,941)
Participación en entidades de seguros	-	(12,148,953)
Activos intangibles	(4,331,053)	(2,901,181)
Intereses minoritarios	9,521,405	-
Otras partidas del resultado integral	(342,207)	387,719
Total	87,647,254	74,980,302
Total de capital regulatorio	87,647,254	74,980,302
Activos ponderados por riesgo	619,626,515	557,642,697
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	14.15%	13.45%

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

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(778,207)	(2,916,976)
Acciones preferidas	31,764,000	30,000,000
Utilidades no distribuidas	4,898,808	9,522,852
Otras partidas del resultado integral	(342,207)	387,719
Plusvalía	(12,901,028)	(7,935,579)
Otros activos intangibles	(4,331,053)	(2,901,181)
Activos por impuestos diferidos	(687,454)	(729,010)
Participación en entidad de seguros	-	(14,010,573)
Provisión regulatoria - dinámica	9,826,165	9,944,392
Deuda perpetua	6,415,000	6,415,000
Intereses minoritario	9,521,405	-
Fondo de capital	80,735,429	65,026,644
Activos ponderados por riesgo	628,098,002	554,586,807
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de adecuación de capital	12.85%	11.73%
Exposición	831,609,528	870,125,249

	Mínimo exigido	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Índices de capital			
Porcentaje de adecuación - Capital total	8%	12.85%	11.73%

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 de Prival Securities, Inc. eran B/. 24,370,688 (junio 2019: B/.22,354,369) la relación de solvencia era 1,491.29% (junio 2019: 2,153.74%). El índice de liquidez era 4,924.78% (junio 2019: 13,097.78%).

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 42.58% (junio 2019: 50.61%).

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/.54.18%. (junio 2019: 51.99%).

35.9 Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los Grupos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

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, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los Grupos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

35.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

35.9.1.1 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, dudosa 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 las 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.

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

	31 de diciembre de 2019 (Revisado)					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	363,650,723	42,199,207	734,567	579,337	8,724,337	415,888,191
Préstamos consumo	74,953,052	2,252,991	728,108	1,433,116	495,685	79,862,952
Total	438,603,775	44,452,198	1,462,695	2,012,453	9,220,022	495,751,143
Reserva específica	-	-	-	-	-	-

	30 de junio de 2019 (Auditado)					
2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	421,938,636	39,678,693	1,403,012	534,582	9,425,982	472,980,905
Préstamos consumo	68,962,644	2,466,503	1,068,801	392,724	808,541	73,699,213
Total	490,901,280	42,145,196	2,471,813	927,306	10,234,523	546,680,118
Reserva específica	-	2,531,789	18,378	243,739	1,847,840	4,641,746

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 2019 (Revisado)				30 de junio de 2019 (Auditado)			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	401,847,516	5,276,431	8,764,244	415,888,191	463,440,728	522,852	9,017,325	472,980,905
Préstamos consumo	76,064,722	2,097,771	1,700,459	79,862,952	71,532,713	847,946	1,318,554	73,699,213
Total	477,912,238	7,374,202	10,464,703	495,751,143	534,973,441	1,370,798	10,335,879	546,680,118

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 con 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 B8.2,491,050 (junio 2019: B/.1,044,621). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.97,679 (junio 2019: B/.47,033).

35.9.1.2 Provisiones dinámicas

El Acuerdo 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/. 9,926,165 (junio 2019: B/.9,944,392).

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 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,221,822	3,275,826
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	1,156
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	171,734	103,727
Total de provisión dinámica por componentes	3,050,088	3,173,255
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	5,546,032	5,564,259

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

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	1,947,412	2,202,960
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	37,263
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	(1,186,753)	(787,195)
Total de provisión dinámica por componentes	3,134,165	3,027,418
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,380,133	4,380,133
Total provisión dinámica	9,926,165	9,664,977

35.9.2 Reservas técnicas y legal

35.9.2.1 Reservas técnicas

Reservas para riesgos catastróficos, contingencias y de previsión por desviaciones estadísticas

La Ley No.12 de 3 de abril de 2012, en su Artículo No. 299 establece que, a la fecha de su entrada en vigor, la reserva de previsiones para desviaciones estadísticas y la reserva para riesgos catastróficos, previamente establecidas en pasivo, serán traspasadas como reservas patrimoniales, dicho cálculo fue reafirmado en los Acuerdos 4, del 4 de junio de 2014 y Acuerdo 5, del 18 de junio de 2014. En su Artículo No. 208 establece que la Empresa deberá constituir en su patrimonio, una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y una reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias. Estas reservas se calculan en base a un importe no menor del 1%, en base a la prima neta retenida para todos los ramos y su uso sólo podrá ser autorizado por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Estas reservas se presentan a continuación:

	Reservas para previsión de desviaciones estadísticas	
	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Auditado)
Saldo al incio del año	558,726	473,734
Aumento de la reservas	39,447	84,992
Reserva recibida producto de la fusión	-	-
Saldo al final del año	598,173	558,726

35.9.2.2 Reserva legal

La reserva legal de la Empresa se establece de acuerdo con lo reglamentado en el Artículo No. 213 de la Ley No.12 del 3 de abril de 2012, la cual establece lo siguiente:

La reserva se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000; después de constituido este monto, se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

El movimiento de la reserva legal se detalla a continuación:

	31 de diciembre 2019 (Revisado)	30 de junio 2019 (Revisado)
Saldo al inicio del período	2,935,649	2,751,861
Aumento a fondos de reserva	-	183,788
Reserva recibida producto de la fusión	-	-
Saldo al final del período	2,935,649	2,935,649

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, emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2019 (Revisado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,814,192	-	-	-	-	6,814,192
Total	6,814,192	-	-	-	-	6,814,192
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	-	-	-	-	-

30 de junio de 2019 (Auditado)	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	7,224,125	-	-	-	-	7,224,125
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	11,084,275	-	-	-	-	11,084,275
Cartas promesas de pago	13,707,252	-	-	-	-	13,707,252
Total	32,015,652	-	-	-	-	32,015,652
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	-	-	-	-	-

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 líneas de créditos otorgadas no utilizadas corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado consolidado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Grupo.

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 consolidados condensados no auditados por el período de seis meses finalizado al 31 de diciembre del 2019.

37. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre de 2019, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados condensados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 20 de febrero de 2020, la fecha en que estos estados financieros consolidados condensados estaban disponibles para emitirse. Con base a esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieran el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados condensados.

38. Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Administración para su emisión el 20 de febrero de 2020.

* * * * * *

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019
(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	133,584,972	-	1,037,935	134,622,907	1,128,693	133,476,763	16,451
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	11,558,621	-	-	11,558,621	-	11,558,621	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	128,207,291	-	-	128,207,291	-	126,661,026	1,546,265
Activos mantenidos hasta su vencimiento	3,518,801	-	-	3,518,801		3,518,801	
Préstamos, neto	485,133,308	-	522,738	485,656,046	-	485,006,519	649,527
Inversión en asociadas y otras entidades	125,000	-	72,591,835	72,716,835	72,591,835	125,000	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	4,357,591	-	-	4,357,591	-	4,357,591	-
Activos intangibles y plusvalía	17,232,063	-	-	17,232,063	-	17,232,063	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto	401,042	-	-	401,042	-	401,042	-
Activos adjudicados para la venta, neto	10,537,316	-	-	10,537,316	-	7,506,977	3,030,339
Propiedades de inversiones	4,065,374	-	-	4,065,374	-	4,065,374	-
Otros activos	64,017,112	-	2,300,732	66,317,844	1,349,536	63,828,729	1,139,579
Total de activos	862,736,511	-	76,453,040	939,189,551	75,070,664	857,736,526	6,382,161
Pasivos y patrimonio							
Pasivos							
Depósitos de clientes	554,707,867	1,037,935	-	555,745,802	-	555,745,802	-
Depósitos interbancarios	21,053,792	-	-	21,053,792	-	21,053,792	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,387,899	-	-	9,387,899	-	9,387,899	-
Financiamientos recibidos	52,273,994	522,738	-	52,796,732	19,282,018	33,514,714	-
Bonos por pagar	51,629,338	-	-	51,629,338	-	51,629,338	-
Documentos por pagar	15,648,042	-	-	15,648,042	-	15,648,042	-
Reserva para compromisos y contigencias	181,400	-	-	181,400	-	181,400	-
Impuesto sobre la renta diferido	565,463			565,463		565,463	
Operaciones de seguros	28,856,447			28,856,447		28,856,447	
Otros pasivos	31,833,327	2,300,732	1,726,678	32,405,180	94,987	32,079,736	230,457
Total de pasivos	766,337,869	3,861,405	1,726,678	768,470,195	19,377,005	748,862,733	230,457
Patrimonio							
Acciones comunes	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Acciones en tesorería	(776,207)	-	-	(776,207)	(776,207)	-	-
Acciones preferidas	31,764,000	-	-	31,764,000	30,000,000	1,764,000	-
Capital adicional pagado	-	47,561,635	-	47,561,635	-	30,840,000	16,641,635
Reserva legal	14,085,044	-	-	14,085,044	-	14,085,044	-
Otros resultados integrales acumulados	(342,207)	-	-	(342,207)	-	(342,207)	-
Participación no controladora	9,521,405			9,521,405		9,521,405	
Utilidad no distribuida	4,896,807	6,987,966	5,259,087	6,627,686	(10,777,934)	27,905,551	(10,499,931)
Total de patrimonio	96,398,642	79,579,601	5,259,087	170,719,356	55,693,859	108,873,793	6,151,704
Total de pasivos y patrimonio	862,736,511	83,441,006	83,441,006	939,189,551	75,070,864	857,736,526	6,382,161
	-	-	-	-	-	-	-

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2019
(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	23,499,345	10,137	-	23,509,482	-	23,457,482	52,000
Gastos por intereses	(15,513,811)	-	10,137	(15,523,948)	(614,258)	(14,909,690)	-
Ingresos financieros netos	7,985,534	10,137	10,137	7,985,534	(614,258)	8,547,792	52,000
Ingresos por comisiones	1,345,161	5,042	-	1,350,203	-	1,350,203	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7,677,830	-	-	7,677,830	-	7,677,830	-
Gastos por comisiones	(2,657,181)	-	5,042	(2,662,223)	(8,583)	(2,653,640)	-
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración	6,365,810	5,042	5,042	6,365,810	(8,583)	6,374,193	-
Ganancia realizada en activos financieros a VRCR, neta	370,460			370,460		370,460	-
Ganancia realizada en activos financieros a VRCR, neta	807,239	-	-	807,239	-	807,239	-
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta	145,544	-	-	145,544	-	145,544	-
Ingresos de actividades ordinarias	15,474,387	15,179	15,179	15,474,387	(622,841)	16,045,228	52,000
Otros ingresos	1,270,354	5,000,000	-	6,270,354	5,064,192	1,175,518	30,644
Primas de seguros netas	2,474,076	-	-	2,474,076	-	2,474,076	
Gastos por beneficios de pólizas y siniestros	(1,145,960)	-	-	(1,145,960)	-	(1,145,960)	
Provisión para pérdidas crediticias esperadas	(653,267)	-	-	(653,267)	-	(653,267)	-
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	(175,683)	-	-	(175,683)	-	(175,683)	-
Por recuperación de activos y disminución de estimaciones y provisiones	63,865			63,865		63,865	
Salarios y beneficios a empleados	(7,417,218)	-	-	(7,417,218)	-	(7,417,218)	-
Depreciación y amortización	(1,113,956)	-	-	(1,113,956)	-	(1,113,956)	-
Otros gastos generales y administrativos	(6,393,663)	-	-	(6,393,663)	(119,411)	(6,265,584)	(8,668)
Participación en ganancia neta de asociada	-	-	-	-	-	-	-
				-			
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,382,935	5,015,179	15,179	7,382,935	4,321,940	2,987,019	73,976
Gasto de impuesto sobre la renta	(613,891)	-	-	(613,891)	-	(613,891)	-
Participación en no controladoras	(44,893)	-	-	(44,893)	-	(44,893)	-
Ganancia del período	1,724,151	5,015,179	15,179	7,336,042	4,321,940	2,328,235	73,976

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 de cambios en el patrimonio
por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2015
(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 periodo	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000	
Cambio neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo al final del periodo	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 periodo	-	48,381,635	-	48,381,635	-	31,740,000	16,641,635	
Cambio neto del periodo	-	-	800,000	(800,000)	-	(800,000)	-	
Saldo al final del periodo	-	48,381,635	800,000	47,581,635	-	30,940,000	16,641,635	
Acciones en tesorería								
Saldo al inicio del periodo	(2,916,976)	-	-	(2,916,976)	(2,916,976)	-	-	
Asignación de acciones	2,138,769	-	-	2,138,769	2,138,769	-	-	
Saldo al final del periodo	(778,207)	-	-	(778,207)	(778,207)	-	-	
Acciones preferidas								
Saldo al inicio del periodo	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-	
Saldos subsidiaria adquirida	1,764,000	-	-	1,764,000	-	1,764,000	-	
Saldo al final del periodo	31,764,000	-	-	31,764,000	30,000,000	1,764,000	-	
Reserva legal								
Saldo al inicio del periodo	12,826,130	-	-	12,826,130	-	12,826,130	-	
Reserva riesgo país	1,094,885			1,094,885		1,094,885		
Cambio neto del periodo	164,229	-	-	164,229	-	164,229	-	-
Saldo al final del periodo	14,085,044	-	-	14,085,044	-	14,085,044	-	
Otro resultado integral								
Saldo al inicio del periodo	387,719	-	-	387,719	-	387,719	-	
Reserva prudencial	116,293			116,293		116,293		
Cambio neto en valores	(846,219)	-	-	(846,219)	-	(846,219)	-	
Saldo al final del periodo	(342,207)	-	-	(342,207)	-	(342,207)	-	
Utilidad no distribuida								
Saldo al inicio del periodo	8,822,852	1,872,787	243,806	11,251,731	(8,063,207)	30,908,845	(10,573,907)	
Ganancia del periodo	1,724,151	5,015,179	15,179	6,724,151	4,321,940	2,328,236	73,976	
Impuesto complementario	(91,523)	-	-	(91,523)	-	(91,523)	-	
Ajuste impuesto sobre la renta	(185,535)		-	(185,535)		(185,535)		
Dividendos declarados	(6,016,667)	-	5,000,000	(11,016,667)	(6,016,667)	(5,000,000)	-	
Reserva riesgo país	116,835	-	-	116,835	-	116,835	-	
Participación minoritaria	(7,177)	-	-	(7,177)	-	(7,177)	-	
Reserva legal	(164,229)	-	-	(164,229)	-	(164,229)	-	
Saldo al final del periodo	4,398,607	6,987,966	5,258,987	6,627,686	(10,777,934)	27,905,551	(10,499,931)	
Total de patrimonio								
Saldo al inicio del periodo	87,059,725	75,364,422	243,906	162,180,239	55,249,817	100,862,694	6,077,728	67,069,725
Capital pagado en exceso	-	-	800,000	(800,000)		(800,000)	-	8133790[illegible]
Acciones preferidas	1,764,000	-	-	1,764,000	-	1,764,000	-	
Acciones en tesorería	2,138,769	-	-	2,138,769	2,138,769	-	-	5,791,623
Ganancia del periodo	1,724,151	6,015,179	15,179	6,724,151	4,321,940	2,328,236	73,976	
Impuesto complementario	(91,523)	-	-	(91,523)	-	(91,523)	-	
Impuesto sobre la renta	(185,535)			(185,535)		(185,535)		
Dividendos distribuidos a accionistas comunes	-	-	5,000,000	(5,000,000)	-	(5,000,000)	-	
Dividendos declarados	(6,016,667)	-	-	(6,016,667)	(6,016,667)	-	-	
Reserva prudencial	116,293			116,293		116,293		
Reserva riesgo país	1,211,620	-	-	1,211,620	-	1,211,620		
Reserva seguros participación minoritaria	(7,177)			(7,177)		(7,177)		
Participación no controladora	9,521,405	-	-	9,521,405	-	9521405	-	
Otro resultado integral	(846,219)	-	-	(846,219)	-	(846,219)	-	
Saldo al final del periodo	96,398,842	80,379,601	6,059,087	170,719,355	55,558,959	108,873,798	6,151,704	

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.