GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL
Al 30 de junio de 2023

Razón Social del emisor:	**GRUPO *PRIVAL, S.A.***
Valores que ha registrado:	• ***Programa rotativo de Acciones Preferidas No Acumulativas por un valor nominal de hasta Treinta millones de dólares (US$31,000,000.00) Resolución SMV No 665-14 del 22 de diciembre de 2014*** • ***Acciones comunes: Resolución No 239 del 20 de junio de 2019***
Número de teléfono y fax del emisor:	**Teléfono *303-1900 y Fax 303-1999***
Dirección del Emisor:	***Prival Bank, S. A. Calle 50 y Calle 71, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá***
Nombre de la persona de contacto del Emisor:	VPA Contabilidad Regional Milagros Guerrero
Dirección de correo electrónico del Emisor:	***mguerrero@prival.com***

Representante Legal_____

I. INFORMACIÓN DEL EMISOR

A. Historia y Desarrollo del Emisor

Grupo Prival, S.A. (el "Emisor") antes Langlewood Development, Inc. es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en Escritura Pública No.6560 del 8 de abril de 2009, la cual se encuentra inscrita en el Registro Público de Panamá al folio 659902, Documento 1566182 desde el 24 de abril de 2009, 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.

B. Capital Accionario

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del total de las acciones	Número de accionistas	% de la cantidad total de accionistas
0-50,000	775,446	25.17%	111	84.73%
50,001-100,000	979,001	31.78%	13	9.92%
100,001-150,000	101,394	3.29%	1	0.76%
150,001-200,000	750,725	24.37%	4	3.05%
Más de 200,000	474,358	15.40%	2	1.53%
TOTALES	3,080,924	100%	131	100%

C. Pacto Social y Estatutos del Emisor

Dentro del Pacto Social y los Estatutos del Emisor se incluyen las siguientes características:

Asamblea de Accionistas

Según el artículo sexto del Pacto Social, la Asamblea General de Accionistas es la suprema autoridad de la sociedad y sus decisiones y acuerdos obligan a todos los accionistas presentes y ausentes, conformes o disidentes, siempre que se hayan tomado de conformidad con la Ley.

Junta Directiva

El Emisor constará de un mínimo de once (11) directores y cuatro (4) directores Suplentes. Los cargos de los directores podrán ser ocupados por tenedores de Acciones Comunes o por persona independientes de la Sociedad.

Dignatarios

El Emisor constará con al menos un presidente, un vicepresidente, un secretario y un Tesorero, quedando entendido que la Junta Directiva podrá nombrar dignatarios adicionales.

Para ser Dignatario no es obligatorio ser accionista o director, sin embargo, para ser Dignatario de la sociedad se requieren los mismos requisitos que para ser director de la misma. Cualquier persona podrá desempeñar más de un cargo. Las facultades y funciones de los Dignatarios serán fijados por la Junta Directiva.

Representación Legal

Según el artículo noveno del Pacto Social, la representación legal de la sociedad recaerá sobre el presidente. En su ausencia le sustituirá en la Representación Legal el vice-presidente, en su ausencia el secretario y, en ausencia de éste, el Tesorero.

Duración

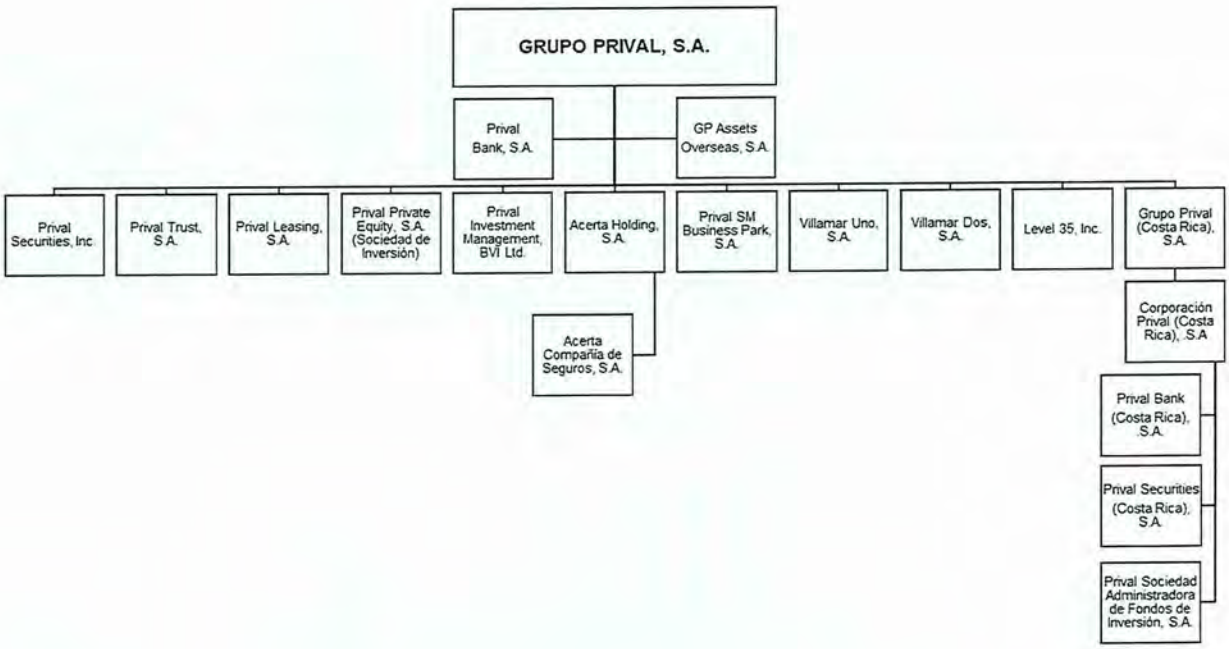
Grupo Prival, S.A. será de duración perpetua, pero podrá ser disuelta en cualquier momento, previa aprobación por parte de los tenedores de Acciones Comunes de la Sociedad.

D. Descripción del Negocio

Grupo Prival, S.A. es una sociedad anónima que opera bajo las regulaciones de la ley panameña y que a través de sus subsidiarias se dedica al negocio bancario y financiero.

E. Estructura Organizativa

La estructura organizacional del emisor se detalla a continuación:



Representante Legal_____

Las subsidiarias del Emisor se dedican a las siguientes actividades:

1. **Prival Bank, S.A.** Es una entidad con Licencia Bancaria General, debidamente autorizada mediante Resolución S.B.P. No.048-2010 de 25 de febrero de 2010, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, que le permite llevar a cabo el Negocio de Banca en cualquier lugar de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, adicional de cualquier otra actividad autorizada por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

2. **G.P. Assets Overseas, S.A.** es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en Escritura Pública No.11041 de 16 de junio de 2016, la cual se encuentra inscrita en el Registro Público de Panamá al folio 155631805 desde el 20 de junio de 2016.

3. **Prival Securities, Inc.** Es una entidad con Licencia de Casa de Valores debidamente autorizada mediante Resolución CNV No.119-10 de 16 de abril de 2010 y Licencia de Administrador de Inversiones debidamente autorizada mediante Resolución CNV No.342-10 de 06 de septiembre de 2010, ambas emitidas por la Superintendencia de Valores de Panamá.

4. **Prival Trust, S.A.** Es una entidad con Licencia Fiduciaria debidamente autorizada mediante Resolución FID No.001-2011 de 18 de febrero de 2011, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

5. **Prival Leasing, Inc.** Es una Empresa de Arrendamiento Financiero debidamente autorizada mediante Resolución 159 de 05 de agosto de 2010, por la Dirección General de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias.

6. **Prival Private Equity Fund, S.A.** Es una Sociedad de Inversión de Capital de Riesgo Cerrada, debidamente autorizada mediante Resolución SMV No.371-15 de 18 de junio de 2015, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.
7. **Acerta Holdings, Inc.**: Empresa constituida mediante Escritura Pública No. 17459 del 16 de septiembre de 2010. Su principal fuente de negocio la industria de seguros. Posee el 87% de las acciones en circulación de Acerta Compañía de Seguros, S. A., empresa constituida mediante Escritura Pública No. 24114 del 23 de diciembre de 2010.

   Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996, en virtud de lo cual las empresas de seguros están sujetas a las disposiciones establecidas en esta Ley, así como de los Acuerdos que la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emita.

8. **Prival SM Business Park, S.A.:** es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No. 4301 de 05 de marzo de 2015 inscrita al Folio 155596424 de la Sección Mercantil de Registro Público, desde el 11 de marzo de 2015.

   Cabe destacar que según consta en Escritura Pública No.7,265 del 30 de octubre de 2020, se cambia el nombre de la sociedad Santa María Park, S. A. a Prival SM Business Park, S.A., la cual consta inscrita en el Registro Público de Panamá desde el jueves 12 de noviembre de 2020.

9. **Villamar Uno, S. A.:** es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita al Folio 155663933 de la Sección Mercantil de Registro Público, desde el 13 de abril de 2018.

10. **Villamar Dos, S. A**. es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, inscrita al Folio 155663905 de la Sección Mercantil de Registro Público, desde el 13 de abril de 2018.

    Todas las compañías antes detalladas están incorporadas en la jurisdicción panameña, propiedad 100% del Emisor (a excepción de Acerta Holding, Inc. donde se posee una participación mayoritaria de 50.13%), y todas con domicilio en calle 50 y Calle 71 San Francisco, Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá, (a excepción de Acerta Compañía de Seguros, S.A.)

    En el caso de Acerta Compañía de Seguros, S.A. mantiene su domicilio en Costa del Este, Calle Vista del Pacífico, Paseo del Mar, Edificio Acerta Seguros, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

    Dentro de la estructura se encuentra la compañía bajo la jurisdicción de las Islas Vírgenes Británicas

11. **Prival Investment Management, (BVI)**. Es una Sociedad Administradora de fondos, y es 100% propiedad de Prival Bank, S. A.

    Adicionalmente dentro de la estructura se encuentran las siguientes compañías incorporadas en la jurisdicción costarricense, siendo de propiedad del emisor directa e indirectamente en su 100%, las cuales realizan las siguientes actividades:

12. **Grupo Prival Costa Rica, S.A.** Es una entidad que ejerce como grupo financiero Costa Rica y es 100% propiedad de Prival Bank, S.A.

    1. **Grupo Prival Costa Rica, S.A.** Es una entidad que ejerce como grupo financiero en Costa Rica y es 100% propiedad de Prival Bank, S.A.

    2. **Corporación Prival Costa Rica, S.A**. Es la entidad controladora de Prival Bank (Costa Rica), S.A., Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A. y de Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

3. **Prival Bank (Costa Rica), S.A.** es una entidad con Licencia Bancaria debidamente autorizada desde el 01 de noviembre de 2010 por la Superintendencia General de Empresas Financieras.

4. **Prival Securities (Costa Rica), Puesto de Bolsa S.A.** es una entidad con Licencia de Puesto de Bolsa debidamente autorizada desde el 12 de noviembre de 2015 por la Superintendencia General de Valores.

5. **Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.** es una Administradora de Fondos de Inversión debidamente autorizada por la Superintendencia General de Valores.

13. **Level 35, Inc.** Es una sociedad anónima debidamente inscrita en el Registro Público de Panamá, Sección Mercantil, bajo folio 760547, desde el 13 de octubre de 2022. El domicilio de la sociedad estará en la ciudad de Panamá, República de Panamá.

F. Propiedades, Plantas y Equipo

Al 30 de junio de 2023, Grupo Prival, S.A. y subsidiarias mantenía en sus libros

mobiliario, equipo y mejoras por un total de B/.61,862,901 detalladas a continuación:

	2023	2022
Terreno	10,800,000	11,392,356
Edificio	40,000	1,616,354
Mobiliario y enseres	122,623	210,569
Equipo de oficina	78,346	56,861
Equipo de comunicación	-	19
Equipo rodante	274,192	301,358
Mejoras a la propiedad arrendada	83,662	90,577
Construcción en proceso	50,173,414	22,337,986
Equipo de cómputo	290,664	259,691
Valor neto de depreciación	**61,862,901**	**36,265,771**

G. Investigación y Desarrollo, Patentes, Licencias, etc.

Grupo Prival, S.A. no ha desarrollado patentes, licencias ni realizado labores de investigación a la fecha.

H. Información sobre tendencias

A nivel internacional:

Los riesgos de una recesión para el 2023 se disipan y los organismos internacionales mejoran los pronósticos de crecimiento para el año, en especial para los Estados Unidos. Sin embargo, el dinamismo económico será reducido lo que afectará el desempeño del comercio, el transporte y los servicios globales, sectores en donde Panamá se destaca.

La inflación global continúa en niveles relativamente altos por lo que las tasas interés se mantendrán aún altas. Esto impacta los costos crediticios tanto para los empresarios como para las familias y ralentiza el dinamismo del crédito bancario.

Sin embargo, el reciente ciclo de mayores tasas de interés favorece los resultados del sector bancario y del sector de seguros.

Los impactos del Fenómeno del Niño afectan el ciclo climático global y en el caso de Panamá se ve afectada la disponibilidad del recurso hídrico por lo que las autoridades han reducido la cantidad de buques que circulan por el canal lo que afectaría el nivel de ingresos por tarifas. Aunque estas fueron aumentadas en abril y por lo pronto el monto nominal recibido se mantiene constante.

A nivel local:

De conformidad con la última publicación del Instituto de Estadística y Censos el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) en serie original registró una variación interanual de 8.19%, en marzo de 2023, menos dinámica que la observada doce meses atrás de 11.43%.

La tendencia ciclo reportó una tasa de variación interanual de 9.22% en marzo de 2023.

El IMAE acumulado a marzo del 2023, mostró un aumento de 7.75% comparado con igual período del 2022.

Las autoridades esperan un crecimiento anual cercano al 5% para el 2023. En tanto, Fitch espera que en el 2023 el país crezca 4.5% mientras que el Fondo Monetario Internacional mantiene un crecimiento del 5.00%. Ambos por encima del promedio de Latinoamérica.

A nivel interanual (marzo 2023-22), las actividades económicas que presentaron variaciones positivas fueron la construcción por la ejecución de obras de algunos proyectos de inversión pública y el aporte generado en el sector privado; asociado al aumento de insumos relacionados directamente con esta actividad como la producción de concreto premezclado y la importación de cemento mostraron incrementos.

La actividad comercial, tanto en el comercio minorista como en el mayorista local, aunado a las reexportaciones, en toneladas métricas, de la Zona Libre de Colón, los autos nuevos inscritos y la venta de combustible para consumo nacional.

La intermediación financiera favorecida por las operaciones bancarias, en donde la cartera crediticia creció, al igual que los depósitos extranjeros. De igual forma, las primas suscritas de la actividad aseguradora.

Los servicios de Transporte, almacenamiento y comunicaciones registraron un buen comportamiento, debido al movimiento comercial en la Zona Libre de Colón, los ingresos por peaje del Canal, las telecomunicaciones y el movimiento de contenedores del Sistema Portuario Nacional.

La producción industrial manufacturera mostró aumento en algunas actividades como en la producción de carne de pollo, el sacrificio de ganado porcino, los derivados de tomate y de bebidas alcohólicas.

En la categoría de Electricidad y agua, debido a la generación de electricidad renovable, térmica, el consumo y la facturación de agua potable.

Los servicios brindados por hoteles y restaurantes continúan con niveles positivos, debido a la mayor entrada de turistas y pasajeros en tránsito, así como los gastos efectuados por los turistas durante su estadía en el país.

Las actividades comunitarias, donde la prestación de servicios, de diversión y esparcimiento, registraron tasas positivas, principalmente, por el incremento en los ingresos provenientes de los juegos de suerte y azar como: Casinos, apuestas por Internet

y actividades hípicas. De igual forma, la Lotería Nacional de Beneficencia tuvo buen desempeño.

También se vio favorecida la actividad pesquera, por la mayor captura de camarones y otros productos del mar orientados a la exportación.

Otras actividades que presentaron tasas positivas fueron Servicios de salud prestados por el sector privado y los servicios domésticos.

Entre las actividades que registraron disminuciones (marzo 2023-22) están la explotación de minas y canteras por la afectación en la exportación de mineral de cobre y sus concentrados a los diversos mercados internacionales. La actividad minera se vio afectada por la paralización de la Mina de cobre pero que finalmente se logró un acuerdo con una renegociación del contrato con el país. Con las nuevas condiciones se espera mejores condiciones para Panamá comparadas con el acuerdo previo.

De igual manera el sector agropecuario, en actividades como: Cultivo de banano, sandía y piña; la cría de ganado vacuno y la producción de leche natural.

Por otra parte, Fitch Ratings afirmó la calificación del emisor en BBB- con Outlook estable en marzo 2023 luego de que el país emitiera un bono en el mercado internacional al 2054 con gran éxito. Panamá es el único país de Centroamérica con grado de inversión y cuenta con unas de las mejores calificaciones de todo Latinoamérica.

Panamá se destaca por tener un entorno político y monetario estable lo que ha permitido reducir sus niveles de incertidumbre especialmente comparado con el resto de los pares latinoamericanos.

La industria minera ha sido un importante factor de crecimiento para la economía se espera que crezca de sostenidamente en el futuro en el marco del nuevo acuerdo alcanzado entre las partes.

La inflación de Panamá alcanzó un máximo de 5.2% en junio 2022. Para junio de 2023 la inflación es más bien negativa en -0,6%.

La deuda en relación con el PIB alcanzó un máximo de 65% en el 2020. Esta métrica se redujo al 54% en el 2022 y se estiman que siga esa tendencia a la baja para los próximos años.

Se espera que para el 2024 el país vuelva a tener un superávit primario y un déficit financiero de solo el 2.00%.

En materia fiscal en lo que va del 2023 el balance del sector público no financiero marca un déficit del 3% por debajo del 3,90% del año previo.

Uno de los temas a tomar en consideración es el proceso electoral que arrancará en los próximos meses.

Tendencia en la industria de Seguros

Las primas suscritas al cierre del 1er semestre del año 2023 fueron $915MM, lo cual demuestra que la Industria de seguros se mantiene con una tendencia positiva de crecimiento combinado de 13% respecto al año anterior, destacando el segmento de vida y salud que crece 18%, y el de ramos generales y fianzas un 8% respectivamente. Por la parte de siniestros se han registrado $470MM en reclamos al cierre de junio, lo cual representa un incremento de más de 24% respecto al año anterior. Esto ha presionado además el indicador de siniestralidad a 52% es decir un 5% más del año anterior. A pesar de lo anterior los resultados técnicos del mercado 5% de las primas devengadas, son mejores respecto al año anterior para un índice combinado de 95% al cierre de junio 2023.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del corto plazo.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2023	2022
Al cierre del año	**54%**	**59%**
Promedio del año	47%	62%
Máximo del año	54%	69%
Mínimo del año	41%	56%

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2023, la composición del patrimonio del emisor es la siguiente:

	2023	2022
Acciones comunes	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(954,569)	(954,569)
Acciones preferidas	31,764,000	31,764,000
Reserva legal	9,642,152	10,394,118
Cambio en otro resultado integral	(7,573,782)	(9,442,970)
Reserva de deterioro	321,835	369,786
Utilidad acumulada	3,634,803	7,648,584
Total del patrimonio	74,084,439	77,028,949

La subsidiaria Prival Bank, S.A. administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

La subsidiaria Prival Bank, S.A., como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido en base a los activos ponderados por riesgo.

Representante Legal

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera y sujeta a lo establecido en el Artículo 69 de la Ley Bancaria.
  Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

- *Capital secundario - El* mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.
  Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital del Grupo debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

  - El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
  - El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Grupo.
  - El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
  - Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

La subsidiaria Prival Bank, S.A., mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2023	2022
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	30,940,000	30,940,000
Utilidad acumulada	29,515,694	33,541,600
Provisión regulatoria - dinámica	3,627,320	4,149,022
Acciones preferidas	1,764,000	1,764,000
Interés minoritario	13,265,579	11,765,161
Plusvalía	(13,284,741)	(13,284,741)
Activos por impuesto diferido	(1,505,445)	(1,207,883)
Activos intangibles	(3,833,858)	(3,806,931)
Otras partidas del resultado integral	(7,251,947)	(9,073,184)
Total	78,236,602	79,787,044
Total de capital regulatorio	78,236,602	79,787,044
Activos ponderados por riesgo	498,587,953	563,637,997
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	15.69%	14.16%

Representante Legal

Los índices de capital del patrimonio consolidado de Grupo Prival, S. A. y subsidiarias se compone de la siguiente manera:

	2023	2022
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(954,569)	(954,569)
Acciones preferidas	31,764,000	31,764,000
Utilidades no distribuidas	3,634,803	7,648,127
Interes minoritario	13,265,579	11,765,161
Otras partidas del resultado integral	(7,573,782)	(9,073,181)
Plusvalía	(13,284,741)	(13,284,741)
Otros activos intangibles	(3,833,854)	(3,806,931)
Activos por impuestos diferidos	(1,505,445)	(1,207,883)
Provisión regulatoria - dinámica	3,627,320	4,149,021
Deuda perpetua	8,410,000	6,415,000
Fondo de capital	70,799,311	70,664,004
Activos ponderados por riesgo	499,465,355	564,627,453
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de adecuación de capital	14.18%	12.52%

C. Resultados de las Operaciones

Al 30 de junio de 2023 los ingresos del emisor totalizan B/.73,872,085. El total de los gastos generales fueron de B/.37,633,277 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/.26,966,691. La utilidad neta es de B/.9,272,117.

D. Análisis de perspectivas

Las operaciones de crédito del Emisor se efectúan en la República de Panamá y en Costa Rica, principalmente, lo cual implica que la condición financiera del Emisor depende de las condiciones económicas, sociales y políticas prevalecientes en ambos países.

El comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Suramérica 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 29.08 del total de activos, la cual puede verse afectada en su valoración si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

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

Las principales actividades del Banco son:

Banca Privada

Durante el año 2023, el Departamento de Banca Privada continuó expandiendo su filosofía de servicio de banca integral, a través de la conjugación de productos y servicios bancarios y de inversión, servidos desde un solo punto de contacto.

Ya son más de B/.4,276 millones de activos bajo administración los que confían su gestión a través de cuentas de inversión con Prival Securities, nuestra Casa de Valores. Podemos resaltar que durante el periodo en mención se dieron mayormente transacciones a través de la bolsa local, aunque no deja de ser importante la transaccionalidad usual que recibimos en los mercados desarrollados como Estados Unidos y Europa. Dentro de las principales transacciones del mercado local, podemos comentar principalmente la actividad de nuestras sociedades de inversión; así como la colocación en mercado primario de emisiones, principalmente en renta fija.

En relación con nuestros fondos de inversión bajo Prival Investment Funds, el mayor volumen se da en el Prival Bond Fund; sociedad de inversión cerrada que invierte 100% en renta fija y que maneja B/.289.8 millones en activos totales y cuenta con más de 760 accionistas. Entre los demás fondos, cabe destacar el Prival Real Estate Fund, sociedad de inversión inmobiliaria que maneja B/.102.2 millones en activos totales, y el cual se encuentra en una posición privilegiada para continuar adquiriendo activos de calidad, con sólidos arrendatarios y el músculo financiero para aprovechar las oportunidades que presenta el mercado.

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 106 facilidades de financiamiento por un monto de más de $5,410 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región.

Sales & Trading

El departamento de Sales & 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 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.

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 septiembre 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 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica. Al 30 de junio de 2023 se encuentra operando 6 fondos mutuos por un monto de B/. 290,938,625.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS

A. Identidad, funciones y otra información relacionada

Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

La Junta Directiva del Emisor está compuesta por integrantes que cuentan con la debida autorización por parte de los organismos de control:

Juan Carlos Fábrega Roux

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	5 de octubre de 1962
Profesión:	Administrador de Empresas
Dirección Domiciliaria:	Edificio Panamar, Apto 25, Calle 50 y 79, Coco del Mar, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0834-01071, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	jcfabrega@prival.com
Teléfono:	(507) 270.1488
Fax:	(507) 303.1909
Cédula:	8-222-987
Años de Director de Grupo:	Designado mediante Escritura Pública No. 14572 de 20 de agosto de 2009
Cargo:	Director y Presidente

El Señor Juan Carlos Fábrega, cuenta con un Título de Administración de Empresas de Florida State University, y una Maestría con énfasis en Finanzas de Nova University. Con 37 años de experiencia en el sector bancario, inició su carrera profesional en el Lloyds Bank PLC, donde laboró por 6 años fungiendo como Oficial Ejecutivo de Crédito responsable del análisis, revisión, manejo y supervisión de facilidades de crédito a clientes corporativos. Trabajó por 17 años en Grupo Banistmo donde desempeñó diversos

cargos hasta ocupar la posición de Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, responsable por las operaciones bancarias de Grupo Banistmo a nivel regional. Durante este tiempo fungió en Panamá como Director de la Junta Directiva de la Compañía Nacional de Seguros, S.A. (CONASE), Director de la Asociación Bancaria Nacional, Director de Grupo Melo y Director/Presidente de Progreso – Administradora de Fondos. En el extranjero, participó como Director de la Junta Directiva del Banco BGA y la Compañía de Seguros El Ahorro Hondureño en Honduras, Director de Corporación Banex y Banco Banex en Costa Rica y Director de Banco Salvadoreño en El Salvador.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School, en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría y Riesgos y Gobierno Corporativo. Así como, cursos de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá de Gobierno Corporativo y Prevención contra el Blanqueo de Capitales. Capacitación al sector de Juntas Directivas Bancos dictado por la Unidad de Análisis Financiero

Actualmente es Director y Presidente de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A., Prival Bank, S.A., Prival Trust, S.A., Prival Leasing, Inc., Prival Securities, Inc., Prival Bond Fund, S.A., Prival Mila Fund, S.A., Prival Private Equity Fund, S.A., Prival Investment Management, BVI Ltd., Prival Real Estate Fund, S.A., Prival Multistrategy Income & Growth Fund, S.A., Grupo Prival Costa Rica, S.A., Corporación Prival Costa Rica, S.A., Prival Bank (Costa Rica), Prival Securities (Costa Rica), S.A. Puesto de Bolsa, Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. Acerta Compañía de Seguros, S.A.

A su vez puede destacarse que participa como Presidente del Biomuseo.

Roberto Pascual Quinzada

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	5 de junio de 1950
Domicilio comercial:	PH909 Piso 6 Calle 50 y 74 San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0832-00396
Correo electrónico:	rjpascualq@gmail.com
Teléfono:	(507) 391.1300
Fax:	(507) 303.1929
Cédula:	8-157-1563
Años de Director de Grupo:	Designado mediante Escritura Pública No. 14572 de 20 de agosto de 2009
Cargo:	Director y Vice-Presidente

El Señor Roberto Pascual, es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá, ha tomado cursos de Economía, Finanzas, Administración, Mercadeo en J.L. Kellogg Graduated School of Management, Northwestern University, Universidad de Panamá, Harvard Business School e INCAE.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School, en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría y Riesgos y Gobierno Corporativo.

Ha sido Presidente de Productos Alimenticios Pascual, S.A, Pascual Hermanos, S.A., Industrias Istmeñas de Alimentos, S.A., Celloprint, S.A., Distribuidora del Norte, S.A., Distribuidora del Centro, S.A. y Panificadora Moderna, S.A. Actualmente es Director de Televisora Nacional, S.A., entre otras.

Actualmente es Director de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A., Prival Trust, S.A., Prival Securities, Inc., Corporación Prival Costa Rica, S.A., Prival Bank (Costa Rica), Prival Securities (Costa Rica), S.A. Puesto de Bolsa y Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Jaime Ricardo Sosa Quintero

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	11 de noviembre de 1972
Profesión:	Administrador de Empresas
Dirección Comercial:	Calle 50 y Calle 71 Este, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0834-01071, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	jsosa@prival.com
Teléfono:	(507) 303.1900
Fax:	(507) 303.1939
Cédula:	8-431-937
Años de Director de Grupo:	Designado mediante Escritura Pública No. 14572 de 20 de agosto de 2009
Cargo:	Director y Tesorero

El Señor Jaime Sosa, es Licenciado en Administración de Empresas con especialización en Finanzas de la Universidad de Texas, Austin, Texas, Estados Unidos. Adicionalmente cuenta con una Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Duke Raleigh, North Carolina.

Inició su carrera en Primer Banco del Istmo, S.A., como Oficial y Analista de Crédito Corporativo. Seguidamente laboró en American Securities, Inc. como Corredor de Bolsa y fungió como Vicepresidente y Director de Asesoría y Valores, S.A. Posteriormente regresa a Banistmo desde marzo de 1999 hasta mayo 2007 desempeñando diversos cargos entre ellos a destacar como Vice-Presidente Senior y Ejecutivo Principal de Banistmo Securities. Se desempeñó como Socio Director de Portobelo Advisors y Portobelo Capital hasta el 2009.

Desde el 2009 a la fecha, funge como Gerente General de Prival Bank, S.A.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse, sin limitar, las impartidas por INCAE Business School, en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría y Riesgos y Gobierno Corporativo. Así como, cursos de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá de Gobierno Corporativo y Prevención contra el Blanqueo de Capitales. Capacitación al sector de Juntas Directivas Bancos dictado por la Unidad de Análisis Financiero.

Actualmente es Director de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A., Prival Trust, S.A., Prival Leasing, Inc., Prival Securities, Inc., Prival Bond Fund, S.A., Prival Mila Fund, S.A., Prival Private Equity Fund, S.A., Prival Investment Management, BVI Ltd., Prival Real Estate Fund, S.A., Prival Multistrategy Income & Growth Fund, S.A., Grupo Prival Costa Rica, S.A., Corporación Prival Costa Rica, S.A., Prival Bank (Costa Rica), Prival Securities (Costa Rica), S.A. Puesto de Bolsa, Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y Acerta Compañía de Seguros, S.A.

Samuel Lewis Navarro

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	15 de julio de 1957
Profesión:	Administrador de Negocios
Dirección:	Avenida Federico Boyd, Edificio Fundación Gabriel Lewis Galindo, No.431, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0816-07726, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	slewisnavarro@gmail.com
Teléfono:	(507) 204.4000
Fax:	(507) 204.4001
Cédula:	8-228-974
Años de Director del Grupo:	Designado mediante Escritura Pública No.14572 de 20 de agosto de 2009
Cargo:	Director y Secretario

El señor Samuel Lewis Navarro es Licenciado en Administración de Negocios de la Universidad de Georgetown en Washington, D.C. y con un MBA, con énfasis en finanzas, de la American University también de Washington, D.C. En su trayectoria empresarial ha sido miembro de juntas directivas de empresas industriales, agrícolas, inmobiliarias, comerciales y financieras en Panamá, Centro América y República Dominicana. Miembro de la Junta Directiva de Grupo ELE, empresa holding con inversiones en operaciones industriales (empaques de cartón), comerciales, inmobiliarias y financieras en Centro América, Panamá y República Dominicana.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School, en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría y Riesgos y Gobierno Corporativo. Así como, curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Director y Secretario de Grupo Prival, S.A.,

Samuel Urrutia Cantoral:

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	1 de junio de 1964
Domicilio comercial:	San Francisco Calle 74 y Avenida 5ta. Sur, Edificio Grupo Siuma, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0831-00883
Correo electrónico:	surrutia@gruposiuma.com
Teléfono:	(507) 270-6000
Fax:	(507) 270-6045
Cédula:	8-229-2447
Años de Director del Grupo:	Designado mediante Escritura Pública No. 14572 de 20 de agosto de 2009
Cargo:	Director

El Señor Samuel Urrutia Cantoral, culminó estudios en Finanzas en la Universidad Santa María la Antigua (Panamá), estudios internacionales en Business Management en INCAE (Costa Rica), Executive Program Strategies and Organization en Stanford University. Fusiones y Adquisiciones en The University of Chicago. Programa Internacional y certificado para juntas directivas internacionales en INSEAD Business School, Fontainebleau, France.

Actualmente es Presidente Ejecutivo de Grupo Siuma, grupo panameño de empresas líderes de servicios especializados en bienes y raíces, especializado en mercado de capitales y creación de carteras y fondos inmobiliarios, así como en reubicación de expatriados, consultoría financiera, fusiones y adquisiciones en la región de Latinoamérica y consultoría e inversiones locales e internacionales.

A su vez es Presidente de la Junta Directiva de Marsh Semusa, S.A., líder mundial en consultoría, corretaje de seguros y administración de riesgos locales e internacionales. En su rol, es responsable del cumplimiento de la visión del grupo mediante la creación de asociaciones y sinergias con los clientes y socios estratégicos, así como también la cultura del grupo. Dentro del grupo ha desarrollado un área de inversión en el cual estas empresas identifican oportunidades.

También es accionista fundador de Hacienda Santa Mónica. El señor Urrutia fue Presidente de la Junta Directiva Internacional y actualmente es Presidente de la Junta del Capítulo Panamá del Consejo Empresarial de América Latina (CEAL). Igualmente ha participado de las directivas de grupo de hoteles Selina y Kio Network Centro América.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría y Riesgos y Gobierno Corporativo, así como curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Director de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A. y Prival Leasing, Inc.

Simón Bolívar Alemán:

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	16 de abril de 1945
Profesión:	Ingeniero Mecánico
Dirección:	Urbanización La Montaña Royal View No. 2, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0832 - 00396, Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	b.aleman@grupotiesa.com
Teléfono:	(507) 231.0266
Fax:	(507) 231.2935
Cédula:	8-155-185
Años de Director del Grupo:	Designado mediante Escritura Pública No.14572 de 20 de agosto de 2009
Cargo:	Director

El señor Simón Bolívar Alemán es Ingeniero Mecánico de la Politécnico ISIME en México y cuenta con un MBA en Administración de Negocios del INCAE. Actualmente es miembro de Grupo Tiesa donde mantiene el cargo de Presidente y Representante Legal, así como miembro de la junta directiva de Panamá Canal Railway Company.

Fungió como Presidente del Consejo Nacional de Periodismo en el 2006, ha sido miembro del Club de Leones de Panamá, de la Sociedad Interamericana de Prensa, así como Presidente y accionista del periódico La Estrella de Panamá y la revista MIA. Entre otros podemos destacar que ejerció labores en IBM de Panamá como Técnico de Sistemas durante 7 años. Fue Presidente del Grupo Tractomovil así como Presidente durante 3 años del Forum de Periodistas.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Director de la entidad Grupo Prival, S.A.

Leopoldo Liakópulos Falcón

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	06 de abril de 1966
Domicilio comercial:	Ave. República de la India, Altos del Golf, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0819-00575
Correo electrónico:	dacky.liakopulos@nuevoshoteles.com
Teléfono:	(507) 270.2555
Fax:	(507)226.1011
Cédula:	8-251-598
Años de Director de Grupo:	Designado mediante Escritura Pública No. 9340 de 31 de mayo de 2018
Cargo:	Director

El señor Leopoldo Liakópulos Falcón es Licenciado en Gerencia de Empresas de la Universidad ISAE. Además, es Director y Gerente General del Sheraton Grand Panamá Hotel, del Hotel Aloft Panamá, de Niko's Café, S. A., Procesadora Monte Azul, S. A. y actualmente ocupa la posición de Presidente de Nuevos Hoteles de Panamá, S.A. Adicionalmente es miembro de la Asociación de Restaurantes y Afines de Panamá, de la Cámara de Comercio e Industria, de la Comunidad Helénica de Panamá y la Fundación Psoriasis de Panamá.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría y Riesgos y Gobierno Corporativo. así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Director de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A., Prival Leasing, Inc., Prival Bank (Costa Rica), Grupo Prival Costa Rica, S.A., Corporación Prival Costa Rica, S.A., Prival Securities (Costa Rica), S.A. Puesto de Bolsa y Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Rogelio Arango de la Guardia:

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	4 de febrero de 1989
Domicilio comercial:	Calle 70 este, San Francisco, Operaa Studio, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Correo electrónico:	arango@operaaction.com
Teléfono:	(507) 391.1300
Fax:	(507) 303.1929
Cédula:	8-822-1375
Años de Director de Grupo:	Designado desde 27 de diciembre de 2018 Escritura Pública No.12904 de 23 de agosto de 2019
Cargo:	Director

El Señor Rogelio Arango de la Guardia es Licenciado en Ciencias de la Arquitectura de la Universidad Católica de América de Washington DC, EEUU, mantiene una Maestría en Arquitectura de la Universidad de Miami en Florida, EEUU y una Maestría Ejecutiva en Administración de Empresas de INCAE Business School. Además, ha cursado programas en el Instituto de Empresas en Madrid y la Universidad Politécnica de Madrid, España, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras impartidos por INCAE Business School, entre otros. Ha fungido como Gerente de Proyectos en Proyecta y Arquitecto en Grupo Residencial. En la actualidad se desempeña como Arquitecto y Cofundador de Operaa Studio y participa como director de Fundación RACH, Operaa Studio Corp. y Grupo Residencial, S.A.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School, en materia de Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría y Riesgos y Gobierno Corporativo. Así como, curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Director de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A., Prival Trust, S.A., Corporación Prival Costa Rica, S.A., Prival Bank (Costa Rica), Prival Securities (Costa Rica), S.A. Puesto de Bolsa, Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A. y Acerta Compañía de Seguros, S.A.

Bolívar Márquez Campodónico

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	13 de julio de 1955
Domicilio comercial:	Calle 63 Los Ángeles, Ricardo J. Alfaro, Casa 20ª, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0831-01015
Correo electrónico:	bolivar.marquez@fcbmarquez.com
Teléfono:	(507) 236.0755
Fax:	(507) 260.0960
Cédula:	8-426-969
Años de Director de Grupo:	Designado desde 04 de mayo de 2021 Escritura Pública No.6565 de 10 de junio de 2021
Cargo:	Director

El Señor Bolívar Márquez Campodónico es Licenciado en Ciencias Publicitarias de la Universidad de Kansas, cuenta con una Maestría en Administración de Negocios de la Universidad de Miami Coral Gables, así como con una certificación de Excelencia en Negocios de la Universidad de Negocios de Columbia en New York. Ha sido miembro de Junta Directiva de entidades bancarias como Banco Panabank, Banco Cuscatlán Panamá y Honduras, Panacredit, así como de comités regulatorios (crédito, ejecutivo y gobierno corporativo, auditoría y cumplimiento, riesgo).

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, y por Prival sobre Gestión Integral de Riesgos y Gobierno Corporativo, Actualización Anual de Junta Directiva, Fintech y Cumplimiento, Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Director de FCB MARKEZ, así como miembro de Juntas Directivas de Marejobo, La Rossina y Fitamar empresas estas que agrupan los activos de la familia Márquez Campodónico y de Mercadotrón empresa propietaria de la agencia de publicidad FCB Markez.

Cabe destacar que fue miembro de las Juntas Directivas de APEDE (Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas) y de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

Actualmente es Director de la entidad Grupo Prival, S.A.

Gabriel Lewis Navarro -

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	30 de junio de 1952
Domicilio comercial:	Avenida Federico Boyd, Edificio Fundación Gabriel Lewis Galindo, No.431, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0816-07726
Correo electrónico:	donibibi@cwpanama.net
Teléfono:	(507) 204.4000
Fax:	(507) 204.4001
Cédula:	8-208-1133
Años de Director de Grupo:	Designado desde 04 de mayo de 2021 Escritura Pública No.6565 de 10 de junio de 2021
Cargo:	Director Suplente

El Señor Gabriel Lewis Navarro inició su carrera profesional en el Ministerio de Relaciones Exteriores en 1973. En 1979 funda junto a su familia Empaques de Colón, S.A., fábrica dedicada a la producción de cajas de cartón corrugado en Panamá. En 1985 asume el cargo como Director en las operaciones de Costa Rica de Global Packaging Group, empresa que se dedica a la fabricación de cajas de cartón en Centroamérica y el Caribe.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, actualización anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Presidente de las siguientes empresas: Global Packaging Group, Corp., Empaques de Colón S.A., Arenera Balboa, S.A., además es Secretario de la Junta Directiva de Cartones del Caribe, S.A. en la República Dominicana. Es un miembro activo en el sector industrial, como también en el sector de bienes raíces a nivel regional.

Actualmente es Director de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A. y Prival Securities, Inc.

Jack Frederick Loeb Casanova

Nacionalidad:	Costarricense
Fecha de nacimiento:	23 de enero de 1958
Domicilio comercial:	De Funeraria Montesacro 100 Norte y 25 Oeste, Casa 249, frente Kinder Montessori, Montes de Oca, Barrio Dent, Costa Rica
Apartado Postal:	3828-1000
Correo electrónico:	jackloeb23@gmail.com
Teléfono:	(506) 2253.7272
Fax:	(506) 2253.7525
Pasaporte:	800980350
Años de Director de Grupo:	Designado desde 04 de mayo de 2021 Escritura Pública No.6565 de 10 de junio de 2021
Cargo:	Director Suplente

El Señor Jack Loeb cuenta con una Maestría en Economía en University of Syracuse, New York, Estados Unidos. Ha ocupado diversos cargos a lo largo de su trayectoria, entre estos, fungió como Agente de Corredor de Bolsa en la Bolsa Nacional de Valores, S.A., Presidente de Corporación Financiera CF, S.A., Centro Cultural Costarricense Norteamericano, Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica S.A. y Desarrollo Agroindustrial de Frutales.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School en materia de Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, actualización anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Gerente General de Servicios Integrales de Exportación y Logística, S.A.

Actualmente es Director de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A., Grupo Prival (Costa Rica), S.A., Corporación Prival (Costa Rica), S.A., Prival Bank (Costa Rica), S.A., Prival Securities (Costa Rica), S.A. Puesto de Bolsa y Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A.

Alfredo Alemán Miranda

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	06 de junio de 1974
Domicilio comercial:	Calle 56 A Paitilla, Edificio Grupo Los Pueblos Ciudad de Panamá
Apartado Postal:	0816-06761
Correo electrónico:	aaleman@glp.com.pa
Teléfono:	(507) 207.8888
Fax:	(507) 303.1909
Cédula:	8-466-108
Años de Director de Grupo:	Designado desde 04 de mayo de 2021 Escritura Pública No.6565 de 10 de junio de 2021
Cargo:	Director Suplente

El Seño Alfredo Alemán Miranda es Licenciado en Administración de Empresas con Especialización en Finanzas y Negocios Internacionales de la Universidad de Georgetown, Washington, Estados Unidos.

A través del cargo de Vicepresidente Ejecutivo de Grupo Los Pueblos, ha sido promotor y desarrollador de múltiples emprendimientos inmobiliarios, centros comerciales, edificios, terminal de transporte y complejos de oficinas entre los cuales se pueden mencionar: Dorado Lakes, Embassy Club, Embassy Village, Albrook Mall, Ocean Reef Islands, Gran Terminal Nacional de Transporte y Santa Maria Office Plex, todos innovadores en su segmento ya sean como resort de ciudad, reclamación de tierra y nuevo urbanismo. Adicionalmente pertenece a organizaciones como Young Presidents' Organization (YPO), Cámara Panameña de la Construcción, Asociación Panameña de Corredores y Promotores de Bienes Raíces, Consejo Nacional de Promotores de Vivienda de Panamá y la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse en materia de Gestión Integral de Riesgos y Gobierno Corporativo impartida por Prival y las impartidas por INCAE Business School en actualización anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Es miembro de Junta Directiva de Grupo Los Pueblos, Cementos Chagres, SCI Construcciones y JCdecaux Centroamerica.

Actualmente es Director de la entidad regulada Grupo Prival, S.A.

Ricardo Brostella Novey

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	28 de septiembre de 1966
Domicilio comercial:	Centro de Agencias, Ave. Domingo Díaz, Juan Díaz, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0816-07816.
Correo electrónico:	rbrostella@cda-pty.com
Teléfono:	(507) 266.2222
Fax:	(507) 303-1909
Cédula:	8-259-352
Años de Director de Grupo:	Designado desde 04 de mayo de 2021 Escritura Pública No.6565 de 10 de junio de 2021
Cargo:	Director Suplente

El Señor Ricardo Brostella Novey es Licenciado en Administración de Negocios con Especialización en Finanzas y Contabilidad en American International College Sprinfield MA, a su vez cuenta con un Post grado en Alta Gerencia de Harvard Business School Boston MA. Cuenta con reconocida experiencia en el sector comercial donde ha laborado en C.E. Silbros, Aguas del Istmo, Vertical Residential Holdings (empresa de fondos de bienes y raíces) y Centro de Agencias. Ha sido miembro de asociaciones como Harvard Club Panamá, Harvard Club New York, Entrepreneurs' Organization EO Panamá, Young Presidents' Organization, Panamá. A su vez, es miembro la Junta Directiva Siuma Relocation y director de la fundación Luces Panamá, fundación enfocada en asistir a niños que padecen de epilepsia.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por Prival en Gestión de Integral de Riesgo y Gobierno Corporativo y por INCAE Business School en materia de Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es miembro de Junta Directiva de las siguientes entidades reguladas: Grupo Prival, S.A. y Acerta Compañía de Seguros, S.A.

Jorge Isaac García Icaza

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	29 de abril de 1960
Domicilio comercial:	Calle 50 y 71 San Francisco, Local 64, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0816-00748
Correo electrónico:	jgarciaicaza@gmail.com
Teléfono:	(507)226.0017
Fax:	(507)226.0060
Cédula:	8-235-2251
Años de Director de Grupo:	Designado desde 04 de mayo de 2021 Escritura Pública No. No.6565 de 10 de junio de 2021
Cargo:	Primer Director Independiente

El Señor Jorge Isaac García es Ingeniero Mecánico especialista en Termodinámica y Fluido del Instituto Politécnico de Worcester, Massachusetts y tiene una Maestría en Administración de Empresas mayor en Finanzas de Boston College, Massachusetts, recientemente curso en IPADE Business School (Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresa) un AD2 Diplomado para Presidente de Empresas.

Como parte de su trayectoria profesional ha ocupado diversos cargos entre ellos como Ingeniero de Proyectos en Refinería Panamá (Texaco), Gerente de Ventas Sector Industrial y Gerente de Tiendas de Conveniencias de Petróleos Delta, fue socio, dueño y operador de las Franquicias de Tiendas Seven Eleven; fue por 15 años parte de la compañía Copa Airlines como Vicepresidente Técnico primero y luego como Vicepresidente Comercial, donde participó activamente en el proceso de emisión de acciones de Copa Holdings en la Bolsa de Valores de Nueva York y presentaciones a empresa financieras.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School sobre actualización anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Actualmente es Presidente de GRUPO GEA y es miembro de varias Juntas Directivas entre ellas Cantera Vacamonte S.A., cantera de piedra localizada en Vacamonte, Arraiján; Panamá Marine Adventures, Inc., un tour operador especializado en tránsitos por el Panamá Canal; Orto Sistemas, S.A., donde es Presidente de la Junta Directiva, empresa encargada de la distribución de implantes ortopédicos; Presidente de la Junta Directiva de Promotora Cosmopolitan empresa de Bienes Raices, entre otras. Fue Presidente y es miembro de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá donde participa del comité ejecutivo y asesor en temas de turismo y transporte; fue Presidente de Exposiciones y Evento de dicha organización responsable de Expocomer, Expoturismo entre otras ferias.

Representante Legal_____

Actualmente es Director Independiente de la entidad Grupo Prival, S.A.

Niels Werner Ketelhöhn Gron

Nacionalidad:	Nicaragüense y Alemana
Fecha de nacimiento:	13 de agosto de 1968
Domicilio comercial:	Incae Km15.5 c Sur, Managua Nicaragua
Apartado Postal:	2485
Correo electrónico:	Niels.ketelhohn@incae.edu
Teléfono:	(505) 2248.9700
Fax:	(507) 303-1909
Años de Director de Grupo:	Designado desde 04 de mayo de 2021 Escritura
Pública No.	No.6565 de 10 de junio de 2021
Cargo:	Segundo Director Independiente

El Señor Niels Ketelhöhn es Doctor en Administración de Negocios de Harvard University y cuenta con una maestría en Ingeniería Industrial de Virginia Tech y es Ingeniero Industrial de la Universidad de Costa Rica. Actualmente es Profesor de Estrategia de INCAE, es asociado del Instituto de Estrategia y Competitividad de Harvard Business School.

Dentro de su trayectoria puede destacarse que fue Decano del Programa de MBA de INCAE. Ha sido miembro de Juntas Directivas como Grupo Corporativo Pérez (Toyota) y de la Comisión Presidencial para la Competitividad. Ha fungido como Asesor de Bac-Credomatic Costa Rica, Grupo Pellas (Centro América), GBM (Costa Rica), Ingenio San Antonio (Nicaragua), GCP (Panamá), BDF (Nicaragua), CENDIS (Guatemala), Grupo Almo (Guatemala), Grupo HOPSA (Panamá), Agrolíbano (Honduras), Bolsa de Valores (Panamá) y múltiples otras empresas en la región.

Ha participado en diversas capacitaciones dentro de las cuales pueden destacarse las impartidas por INCAE Business School en materia de Riesgo, Auditoría y Cumplimiento, Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras, Actualización Anual de Junta Directiva Fintech y Cumplimiento, Auditoría, Riesgos y Gobierno Corporativo, así como el curso de formación virtual de la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre Prevención contra el Blanqueo de Capitales.

Pueden destacarse dentro de su trayectoria la elaboración de publicaciones entre ellas (i) Niels Ketelhöhn y Octavio Martínez (2017): "Growth Strategies for Law Firms". Harvard Deusto Business Review; (ii) Niels Ketelhöhn and Nicolás Marín (2009): "Las empresas latinoamericanas ante la crisis financiera mundial". IDEAS (Instituto de Empresas, Spain No. 108); (iii) Niels Ketelhöhn (2011): "Por qué se diversifican las empresas agrícolas". Incae Business Review, Vol.2, No.1, Enero-Abril; (iv) Nicolás Marín, Eduardo Montiel y Niels Ketelhöhn (2013): "Evaluación de Inversiones Estratégicas: Textos y Casos" LID Editorial; (v) Chapter 6 in Nicolás Marín & Werner Ketelhöhn (2008): "Tendencias,

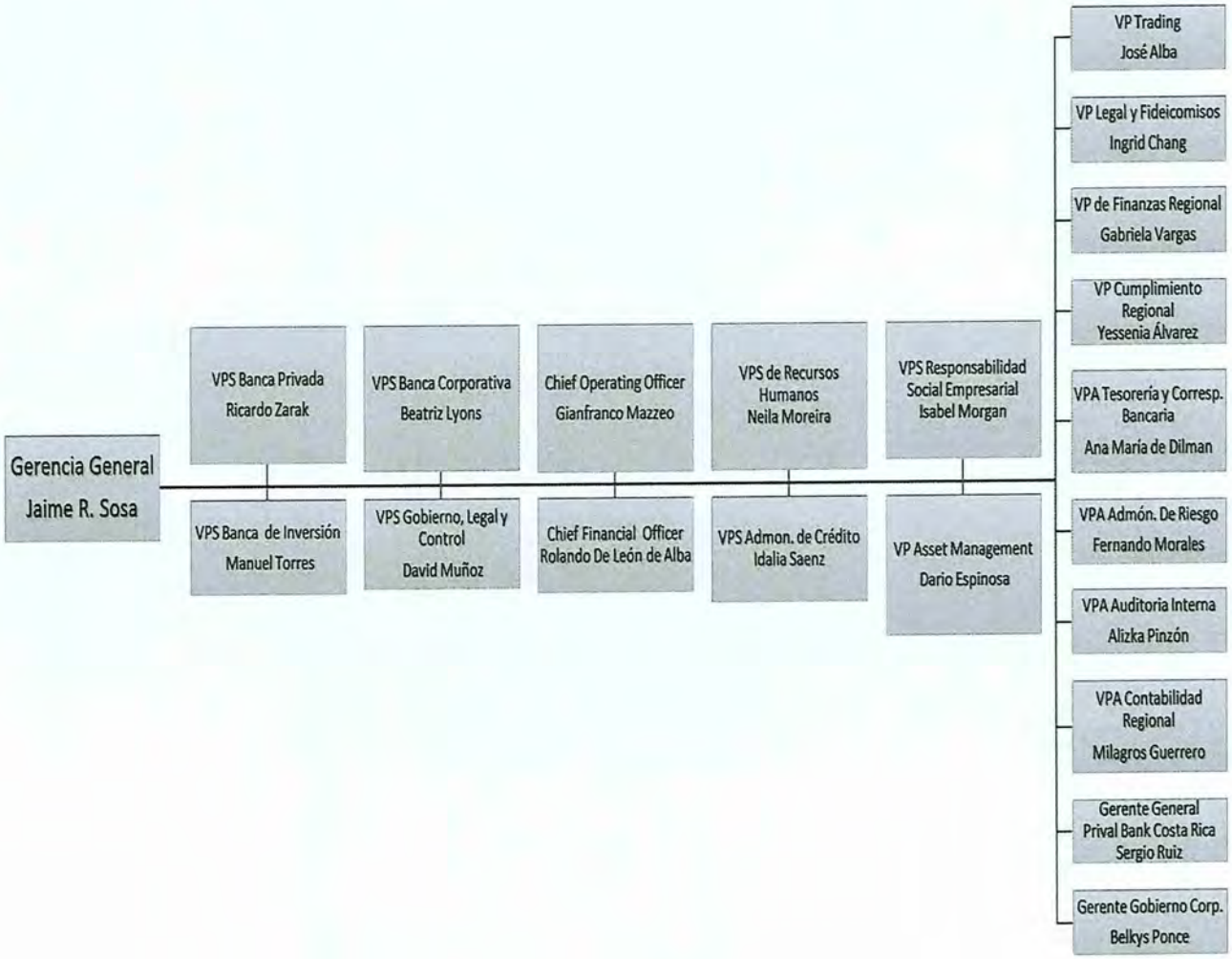
Estudios y Conclusiones, Fusiones y Adquisiciones en la Práctica". Cengage Learning Mexico; (vi) Michael Porter and Niels Ketelhöhn (2002): "Central America: Strategy for Economic Integration". Havard Busienss School Case November.

Actualmente es Director Independiente de la entidad Grupo Prival, S.A.

Representante Legal_____

1. Empleados de importancia

La Alta Gerencia de Grupo Prival, S.A. está compuesta como sigue:



Representante Legal_____

2. Asesores legales

Fábrega, Molino – Asesor legal de la Emisión

El Emisor ha designado como su asesor legal externo para la preparación de la presente emisión a la firma Fábrega, Molino. La persona de contacto principal es Tatiana Abadía.

Fábrega, Molino está ubicado en en Plaza BMW, piso 9, Calle 50, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Tel. (507) 301.6600, Fax (507) 301.6606, email: tabadia@fmm.com.pa

3. Auditores

El auditor externo del Emisor es la firma PricewaterhouseCoopers - PWC. El nombre del contacto principal es la Lic. Diana Mosquera. El domicilio comercial es Plaza PwC, Piso 7, Calle 58E y Avenida Ricardo Arango, Urbanización Obarrio Ciudad de Panamá, República de Panamá, Apartado 0819-05710, email: diana.mosquera@pwc.com, teléfono +507 206-9200.

4. Designación por acuerdos o entendimientos

A la fecha, ningún director, Dignatario, Ejecutivo, empleado, asesor del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. COMPENSACIÓN

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2023 pagó en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos y asistencia médica) a los empleados la suma de B/.17,582,241.

C. PRÁCTICAS DE GOBIERNO CORPORATIVO

Junta Directiva

Se presenta un detalle de los directores, dignatarios, ejecutivos y administradores con la fecha de inicio y renovación en sus cargos se presenta a continuación:

Nombre	Cargo	En el cargo desde:	Renovado en:	Expira en:
Juan Carlos Fábrega Roux	Director y presidente	2009	Mayo 2023	1 año
Roberto Pascual Quinzada	Director y vicepresidente	2009	Mayo 2023	1 año
Samuel Lewis Navarro	Director y secretario	2009	Mayo 2023	1 año
Samuel Urrutia Cantoral	Director	2009	Mayo 2023	1 año
Jaime Sosa	Director -Tesorero	2009	Mayo 2023	1 año
Simón Bolívar Alemán	Director	2009	Mayo 2023	1 año
Leopoldo Liakópulos	Director	2016	Mayo 2023	1 año
Rogelio Arango De La Guardia	Director	2021	Mayo 2023	1 año
Bolívar Márquez Campodónico	Director	2021	Mayo 2023	1 año
Gabriel Lewis Navarro	Director suplente	2021	Mayo 2023	1 año
Jack Loeb Casanova	Director suplente	2021	Mayo 2023	1 año
Ricardo Brostella Novey	Director suplente	2021	Mayo 2023	1 año
Alfredo Alemán Miranda	Director suplente	2021	Mayo 2023	1 año
Jorge Isaac García Icaza	Primer Director Independiente	2021	Mayo 2023	1 año
Niels Werner Ketelhohn Gron	Segundo Director Independiente	2021	Mayo 2023	1 año

Gobierno corporativo

No existen contratos de prestación de servicios entre los directores y Grupo Prival, S.A., para la adquisición de beneficios ante la terminación del periodo en el cual se encuentren ejerciendo su cargo.

El Emisor cuenta con la adopción total de principios y procedimientos de buen gobierno de conformidad con las guías y principios dictados mediante los Acuerdos No. 12 del 11 de noviembre de 2003 y No. 6 del 10 de octubre de 2018, ambos emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores y los Acuerdos No. 5 del 20 de septiembre de 2011 y sus correspondientes modificaciones y No. 7 del 12 de agosto de 2014 y sus correspondientes modificaciones, donde se disponen las normas de supervisión consolidada de grupos bancarios ambos emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, relativos al Buen Gobierno.

Principios y Procedimientos de Buen Gobierno Corporativo

El Emisor desarrolla la adopción de principios y procedimientos de Buen Gobierno Corporativo cumpliendo los siguientes parámetros:

1. La Junta Directiva reconoce la importancia de una sana y robusta estructura de Gobierno Corporativo la cual es factor primordial en el aseguramiento de prácticas responsables interrelacionando Accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia y demás partes con intereses dentro del Grupo.

La definición de estructuras adecuadas, manuales, políticas, procesos y controles internos acordes al perfil de riesgo de nuestro Grupo son la base del negocio para el logro de resultados óptimos, el desarrollo de una posición financiera sólida y estable, y un crecimiento sostenido a largo plazo.

El Emisor, consciente de mantener por un lado la transparencia de sus operaciones, extrapolando decisiones de carácter operativas, administrativas y financieras; y por el otro lado de su responsabilidad de mantener los canales de comunicación a todos los niveles, cumplen de manera íntegra con el Pacto Social, Leyes, Manual de Gobierno Corporativo que contienen los deberes, derechos y responsabilidades, que le corresponden a cada uno de los gestores del Grupo desde una perspectiva de Gobierno Corporativo, así como la definición e integración de los diferentes Comités responsables por salvaguardar su correcto cumplimiento.

2. El Emisor cuenta con criterios de independencia aplicable a la designación de los directores con respecto a sus perfiles establecidos en la Política de Selección, Capacitación y Sucesión de Junta Directiva, que permite evitar posiciones controlantes, en cumplimiento de las regulaciones vigentes.

3. La Junta Directiva es aquella con facultades y control para la administración de los negocios, donde mantiene una adecuada estructura conformada por un equipo multidisciplinario permitiendo una ejecución eficaz en la toma de decisiones.

4. La Estructura Organizacional de la entidad mantiene muy bien definida las líneas jerárquicas y de reportería, así como la clara identificación y fiel cumplimiento de aquellos cargos que por regulación brindan reportes periódicos a las diferentes instancias corporativas que apoyan a la Junta Directiva.

5. El Emisor mantiene diferentes comités regulatorios que ejercen la función de entes consultivos y brindan apoyo permanente a la Junta Directiva y Gerente General entre estos:

(i) Comité de Cumplimiento (PBC/FT/FPADM): Tiene como objetivo revisar el programa del Departamento de Cumplimiento y comunicar a un cuerpo colegiado los temas y controles más relevantes en función de la Prevención Blanqueo de Capitales, Financiamiento al Terrorismo y Proliferación de Armas de Destrucción Masiva aplicado a Grupo Prival, Prival Bank y sus Subsidiarias en Panamá y en el exterior.

(ii) Comité de Riesgos: Tiene como función principal establecer los objetivos y políticas para la Gestión Integral de Riesgos de Grupo, así como los límites de exposición al riesgo que hayan sido aprobados por la Junta Directiva.

(iii) Comité de Auditoría: Su objetivo principal consiste en ser el responsable de la evaluación y seguimiento permanente de la auditoría del Grupo, así como servir de apoyo a la Junta Directiva en la supervisión de la efectividad del sistema de control interno del Grupo, contribuyendo con guías explícitas para la Junta Directiva y la administración del Banco sobre sus responsabilidades para la mejora y mitigación del riesgo.

(iv) Comité de Crédito: Tiene como objetivo principal aprobar operaciones de crédito dentro de las facultades delegadas por la Junta Directiva, establecer políticas de crédito y la revisión de los límites de concentración, siguiendo los lineamientos conservadores que apoyen la actividad crediticia, buscando en todo momento: (i) respetar los parámetros de riesgo que rigen las actividades del Banco en el desarrollo de los negocios, (ii) mejorar el proceso de crédito buscando hacerlo más eficiente, sin descuidar la calidad y los controles y; (iii) procurando colaborar con el logro de metas de colocación.

(v) Comité de Activos y Pasivos: Este Comité es un organismo delegado por la Junta Directiva donde el objetivo fundamental de la Gestión de Activos y Pasivos es permitir a Prival Bank, S.A. alcanzar sus objetivos financieros con énfasis en la protección del margen financiero y la maximización del valor económico a través de la correcta toma de decisiones de inversión y financiación, dentro de los límites de apetito de riesgo establecidos.

(vi) Comité de Tecnología de la Información: El objetivo principal consiste en presentar la gestión de las actividades de tecnología, los riesgos de TI y planes de acción relacionados con la organización y sus subsidiarias.

Los comités antes mencionados cuentan con su correspondiente Reglamento Interno los cuales establecen sus objetivos, funciones, responsabilidades y reglas de funcionamiento.

6. El Manual de Gobierno Corporativo contempla como parte de su Modelo de Gestión de Gobierno Corporativo las medidas y procedimientos necesarios para suministrar información relevante, relacionados con la información y transparencia financiera y no financiera, para los Accionistas, Junta Directiva, Clientes, entre otros grupos de interés.

7. En las reuniones de Junta Directiva del Emisor y de las diferentes instancias corporativas se presenta información relevante del negocio, plan estratégico y seguimiento, presupuesto y cumplimiento, informes de riesgos, auditoría, cumplimiento, entre otros.

8. Las actas de Junta Directiva y de las diferentes instancias corporativas contemplan la información más relevante de los informes presentados, la cuales son elaboradas por la Gerencia de Gobierno Corporativo y custodiadas de manera digital en el Portal de Gobierno Corporativo administrado por la Gerencia de Gobierno Corporativo al igual que las custodias físicas de las actas de Juntas Directivas y Accionistas a excepción de los comités regulatorios que son custodiadas por sus líderes en la entidad.

9. En atención al reconocimiento del derecho de los Directores y Dignatarios de recabar y obtener información y asesoramiento necesario para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, a través del Portal de Gobierno Corporativo son enviadas con antelación a cada reunión la correspondiente presentación para que pueda ser evaluada y analizada, así como mantienen acceso a las actas para su revisión y una vez aprobadas son firmadas y cargadas al portal de modo que puedan ser revisadas en cualquier momento. A su vez los miembros de Junta Directiva reciben capacitaciones anuales para el mejor desempeño de sus actividades.

10. El Código de Ética y Buena Conducta para Directores establecen las premisas y criterios en materia de conflicto de interés que son adoptados por el Emisor para el manejo de los mismos. En materia de Confidencialidad al ser sujetos regulados se cumple con este deber por norma y procedimientos internos.

11. El Manual de Gobierno Corporativo adopta los procedimientos de comunicación de información Interna, a Clientes, Partes Relacionadas, Accionistas, Junta Directiva.

12. La Junta Directiva del Emisor participa en la revisión y aprobación de la Estructura Organizacional.

13. El Emisor cuenta con un Plan Estratégico a cinco años el cual es elaborado en conjunto con la Administración y la Junta Directiva y revisado y aprobado por ésta última.

14. El Manual de Recursos Humanos contempla entre otras materias sus Políticas de Administración de Salarios debidamente revisada y aprobada por la Junta Directiva.

D. EMPLEADOS

El emisor no cuenta con empleados contratados. Sin embargo, a través de sus subsidiarias mantiene la siguiente cantidad de colaboradores al 30 de junio de 2023:

Subsidiaria	Colaboradores
Prival Bank, S.A. y subsidiarias	146
Grupo Prival (Costa Rica), S. A.	78
Acerta Holding, Inc.	78
Total	**302**

E. PROPIEDAD ACCIONARIA

La propiedad accionaria de los directores, dignatarios y ejecutivos se detalla a continuación:

Tenedores	Cantidad de acciones	% respecto al total de acciones emitidas
Directores y dignatarios	1,904,258	62%
Ejecutivos	35,855	1%
Otros accionistas	1,140,811	37%
Total	3,080,924	100%

IV. ACCIONISTAS

A. No hay accionistas que ejerzan el control sobre el Emisor.

B. Al 30 de junio de 2023 la composición accionaria era la siguiente:

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del total de las acciones	Número de accionistas	% de la cantidad total de accionistas
0-50,000	775,446	25.17%	111	84.73%
50,001-100,000	979,001	31.78%	13	9.92%
100,001-150,000	101,394	3.29%	1	0.76%
150,001-200,000	750,725	24.37%	4	3.05%
Más de 200,000	474,358	15.40%	2	1.53%
TOTALES	3,080,924	100%	131	100%

C. Cualquier cambio importante en el porcentaje accionario de que sean propietarios efectivos los accionistas durante los tres (3) últimos años.

No aplica

D. Indicación relativa a si los accionistas del emisor tienen derecho de voto diferentes.

No aplica

E. Informe si el emisor es propiedad, directa o indirectamente, de otra persona natural o jurídica, o de un gobierno extranjero, así como el nombre y generales de dicha persona(s), sociedad(es) o gobierno(s) controlador(es) y describa brevemente la naturaleza de tal control, incluyendo el monto y porción del capital de que sean propietarios con derecho a voto.

No aplica

F. Describa cualquier arreglo que pueda en fecha subsecuente, resulta en un cambio de control accionario de la solicitante.

No aplica

V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas:

Los saldos y transacciones con partes relacionadas del emisor al 30 de junio de 2023 se resumen a continuación:

2023	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	200,000	200,000
Activos financieros a VROUI	-	-	5,435,405	5,435,405
Préstamos	17,969,451	24,984,224	1,462,703	44,416,378
Otros activos	-	355,607	1,853,553	2,209,160
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,488,552	43,218,287	11,265,316	55,972,155
Otros pasivos	-	19,130	28,486	47,616
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	417,420	775,891	166,668	1,359,979
Gastos de intereses	11,078	1,242,367	34	1,253,479
Comisiones ganadas	510	31,240	3,828,375	3,860,125
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	7,204,742	-	-	7,204,742

2022	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	225,000	225,000
Activos financieros a VROUI	-	10,848,347	-	10,848,347
Préstamos	8,138,582	11,792,234	-	19,930,816
Otros activos	-	-	1,359,957	1,359,957
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,969,294	25,199,783	4,656,874	33,825,951
Otros pasivos	-	21,542	36,000	57,542
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	313,332	751,374	61,286	1,125,992
Gastos de intereses	93,207	634,584	8,056	735,847
Comisiones ganadas	4,085	3,698,748	94,875	3,797,708
Otros ingresos	-	-	-	-
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,591,590	-	-	3,591,590

B. Interés de Expertos y Asesores

No aplica

II Parte
Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	jun-23	jun-22	jun-21	jun-20
Ingresos por Intereses	35,045,903	35,593,783	38,387,398	43,327,772
Ingresos Totales	73,872,085	71,986,658	70,473,430	73,401,460
Gastos por intereses	20,370,445	19,273,111	21,841,787	26,028,848
Gastos de Operación	44,229,523	44,286,498	42,532,502	42,642,112
Acciones Emitidas y en Circulación	3,080,924	3,074,721	3,068,495	3,064,674
Utilidad o Pérdida por Acción	3.01	2.74	1.99	1.54
Utilidad o Pérdida	9,272,117	8,427,049	6,099,141	4,730,500
Balance General	**jun-23**	**jun-22**	**jun-21**	**jun-20**
Préstamos	299,208,031	339,887,171	386,959,951	432,981,642
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	94,778,741	122,870,177	140,022,397	145,584,947
Depósito	93,887,496	121,863,373	138,971,800	144,766,787
Inversiones	228,691,974	246,923,566	225,328,774	150,763,069
Total de Activos	786,359,533	845,106,095	872,561,472	849,820,189
Total de Depósitos	550,130,129	622,562,866	603,756,873	571,213,627
Deuda Total	98,854,083	79,538,956	119,674,308	133,555,882
Pasivos totales	699,009,515	756,301,985	771,192,360	754,026,371
Préstamos Netos	18,655,899	9,612,671	25,431,865	56,080,507
Obligaciones en valores	79,845,481	69,926,285	94,242,443	77,475,375
Acciones preferidas	31,764,000	31,764,000	31,764,000	31,764,000
Acción común	37,250,000	37,250,000	37,250,000	37,250,000
Capital pagado	30,940,000	30,940,000	30,940,000	30,940,000
Operación y Reservas	9,642,152	10,394,117	16,329,661	13,156,552
Patrimonio Total	74,084,439	77,115,412	90,035,082	85,131,687
Dividendo	10,805,952	10,883,220	4,238,328	6,658,827
Morosidad	3,719,178	1,527,894	1,128,905	1,586,847
Reserva	7,071,579	4,381,771	6,344,577	12,544,303
Cartera Total	306,489,588	344,575,193	393,892,612	446,402,115

Representante Legal

Razones Financieras	jun-23	jun-22	jun-21	jun-20
Total de Activos / Total de Pasivos	1.1250	1.1175	1.1314	1.1270
Total de Pasivos / Total de Activos	0.8889	0.8948	0.8838	0.8873
Dividendos / Acción Común	0.6500	0.6500	0.6500	0.0000
Efectivo + Depósitos+Inversiones/ Total de Depósitos	0.5880	0.5940	0.6051	0.5188
Efectivo + Depósitos+Inversiones/Total de Activos	0.4114	0.4376	0.4187	0.3487
Deuda Total + Depósitos / Patrimonio	8.7601	9.1046	8.0350	8.2786
Préstamos / Total de Activos	0.3805	0.4022	0.4435	0.5095
Préstamos Netos / Total de Depósitos	0.0339	0.0154	0.0421	0.0982
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.5987	0.6152	0.6035	0.5809
Morosidad / Reservas	0.5259	0.3487	0.1779	0.1265
Morosidad / Cartera Total	0.0121	0.0044	0.0029	0.0036
Utilidad o Pérdida del Período / Patrimonio Total	0.1252	0.1093	0.0677	0.0556

III Parte
Estados Financieros

Los Estados Financieros consolidados de Grupo Prival, S. A. al cierre de junio 2023, se anexan al presente informe como parte integral del mismo (ver anexo).

IV Parte

Cuando aplique. Estados Financieros anuales, auditados por un Contador Público Autorizado, de las personas que han servido de garantes o fiadores de los valores registrados en la Superintendencia. En caso de que el garante o fiador no consolide con el emisor, este deberá presentar sus Estados Financieros Auditados.

No aplica

V Parte

Cuando aplique. Estados Financieros anuales del fideicomiso, auditados por un Contador Público Autorizado, en el caso de los valores registrados en la Superintendencia que se encuentren garantizados por el fideicomiso.

No aplica

Representante Legal_____

VI Parte

Actualización del Informe de Calificación de Riesgo.

Si aplica

VII Parte

Declaración Jurada.

(ver adjunto)

VIII Parte
Divulgación

1. Medio de divulgación por el cual se divulgará el Informe de Actualización Anual

   Una copia del informe de actualización anual será publicada en la página web www.prival.com para consulta de los inversionistas.

Juan Carlos Fábrega R.
Representante Legal

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2023

"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

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2023

	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estados Financieros Consolidados:	
Estado Consolidado de Situación Financiera	6
Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral	7
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio	8
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	9
Notas a los Estados Financieros Consolidados	10 - 127

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta Directiva y Accionistas de
Grupo Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Grupo Prival Bank, S.A. y Subsidiarias (el "Grupo") al 30 de junio de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros consolidados del Grupo comprenden:

- el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2023;
- el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado en esa fecha;
- el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha; y
- las notas a los estados financieros consolidados, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Base para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas Normas se describen más adelante en la sección R*esponsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados* de nuestro informe.

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

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados del Grupo por el año terminado al 30 de junio de 2022, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros consolidados el 14 de octubre de 2022.

Independencia

Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) y los requerimientos del código de ética profesional para los contadores públicos autorizados que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética de la República de Panamá.

Asuntos claves de auditoría

Los asuntos claves de auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, fueron los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y para formarnos nuestra opinión de auditoría al respecto, y no emitimos una opinión separada sobre los mismos.

Asunto Clave
Valuación de la plusvalía

Al 30 de junio de 2023, el saldo de la plusvalía mostrado en el estado consolidado de situación financiera asciende a B/.13,284,741 y se origina por adquisiciones de años anteriores y representa el 1% del total de los activos.

El Grupo está requerido a efectuar un análisis de deterioro de la plusvalía anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida por deterioro. Consideramos esta área de énfasis en nuestra auditoría debido a que este análisis es complejo e involucra el uso de juicios y supuestos críticos y subjetivos que están basados en condiciones económicas futuras y de mercado, particularmente con proyecciones de flujos de efectivos, rentabilidad y tasas de crecimiento y de descuento.

Véase más detalle en la Nota 15 de los estados financieros consolidados.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos incluyeron, entre otros, los siguientes:

- Involucramos a los especialistas de Instrumentos Financieros para la evaluación del modelo y supuestos establecidos por el Grupo.
- Entendimos y evaluamos el proceso seguido por el Grupo para el cálculo del deterioro de la plusvalía.
- Analizamos los flujos de efectivo futuros proyectados que fueron utilizados en los modelos para determinar si fueron razonables, y el rendimiento futuro esperado de las Unidades Generadoras de Efectivo.
- Realizamos un análisis de sensibilidad sobre la tasa de descuento en la determinación del valor en uso en comparación con el valor en libros.
- Validamos la información subyacente de los supuestos utilizados para calcular las tasas de descuento, incluyen los supuestos del plan estratégico del Grupo.
- Se comparó el valor determinado de los flujos futuros proyectados con el valor neto en libros de las Unidades Generadoras de Efectivo.
- Analizamos lo adecuado de las divulgaciones, específicamente relacionado con la sensibilidad de la tasa de descuento.

Valuación de inversiones a valor razonable

Al 30 de junio de 2023, las inversiones medidas a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida del Grupo ascendían a B/.1,306,817 y B/.221,333,498 con cambios en otros resultados integrales, lo que representa el 0.1% y 28% de los activos totales, respectivamente. De estas inversiones financieras medidas a valor razonable, B/.45,735,741 están clasificadas como valor razonable de Nivel 2, medidas utilizando técnicas de valuación cuyos datos son observables y B/.63,369,034 clasificadas como valor razonable de Nivel 3, medidas utilizando técnicas de valuación con datos de entrada no observables.

Hemos considerado esto como un asunto clave de auditoría debido al saldo material de las inversiones financieras medidas a valor razonable y que se requiere aplicar juicios y supuestos significativos por parte de la Administración, incluyendo la selección y determinación de datos de entrada no observables, al valuar las inversiones financieras en el Nivel 3.

Forma en la cual nuestra auditoría abordó el asunto

Nuestros procedimientos se centraron en obtener evidencias de auditoria, como sigue:

- Involucramos a los especialistas de Instrumentos Financieros para la evaluación de los modelos de valuación de las inversiones.
- Entendimiento y evaluación del proceso seguido por la Administración para calcular el valor razonable de las inversiones. Revisamos la clasificación de las inversiones.
- Efectuamos recálculo del precio independiente utilizado para la valuación de las inversiones.
- Analizamos lo adecuado de las divulgaciones en los estados financieros consolidados con relación a la valuación de inversiones.

Entendimos y evaluamos el proceso de la administración sobre la valoración de las inversiones financieras medidas a valor razonable.

Evaluamos el riesgo inherente de error material considerando los factores de riesgo inherentes a los diferentes niveles de valor razonable, como el grado de incertidumbre de la estimación, la complejidad de las técnicas y modelos de valoración, la subjetividad de los juicios y supuestos de la administración.

Evaluamos lo apropiado de los modelos de valoración del Grupo y los comparamos con modelos de mercado comunes, teniendo en cuenta la práctica de la industria;

Para los datos de entrada utilizados para la valoración de las inversiones financieras de Nivel 2, comparamos los datos utilizados del modelo de valoración con respecto a los datos observables del mercado;

Para los datos de entrada no observables utilizadas para la valoración de las inversiones financieras de Nivel 3, obtuvimos un entendimiento de la metodología de la gerencia para la selección de datos de entradas y evaluamos dichos datos examinando información y comparación con alternativas en el mercado. También realizamos análisis de sensibilidad en las entradas no observables.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno del Grupo en relación con los estados financieros consolidados

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Grupo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar estados financieros consolidados o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Grupo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.

- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Grupo deje de continuar como un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

- Obtenemos suficiente y apropiadas evidencias de auditoría sobre la información financiera de las entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno del Grupo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Grupo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y hemos comunicado todas las relaciones y demás asuntos que puedan razonablemente afectar a nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los responsables del gobierno del Grupo, determinamos aquellos asuntos que eran de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del año actual y que, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos esos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban la divulgación pública del asunto, o cuando, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- Que la dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño para aquellas actividades u operaciones de negocios que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos dentro de la República de Panamá.

- La socia encargada de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Diana Mosquera, con número de idoneidad de contador público autorizado No.5160.

- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría a la que se refiere este informe, está conformado por Diana Mosquera, Socia y Héctor Luna, Gerente.

PricewaterhouseCoopers

7 de septiembre de 2023
Panamá, República de Panamá

Diana Mosquera
CPA 5160

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de junio de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	94,778,741	122,870,177
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	5,851,659	414,028
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	10	1,306,817	11,598,521
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7, 10	221,333,498	234,676,017
Préstamos, neto	7, 11	299,208,031	339,887,171
Inversión en asociadas	7, 12	200,000	225,000
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	61,862,901	36,265,771
Activos intangibles	14	3,833,854	3,806,931
Plusvalía	15	13,284,741	13,284,741
Impuesto sobre la renta diferido, neto	41	2,249,850	2,197,708
Propiedades de inversión	16	5,635,018	5,731,534
Activos mantenidos para la venta, neto	17	11,013,091	7,258,604
Activo por derecho de uso	40	302,570	794,436
Participación de los reaseguradores		12,254,697	12,507,032
Otros activos	18	53,244,065	53,578,424
Total de activos		786,359,533	845,096,095
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	19	532,371,851	612,021,367
Depósitos interbancarios	20	17,758,278	10,531,499
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	21	10,327,982	-
Financiamientos recibidos	22	18,655,899	8,772,542
Bonos por pagar	23	21,971,055	47,067,047
Documentos por pagar	24	8,515,008	8,515,008
VCNs por pagar	25	39,031,436	14,344,230
Pasivos por arrendamientos	40	352,703	840,129
Provisión para pérdida crediticias esperadas compromisos y contingencias	40	135,480	129,535
Impuesto sobre la renta diferido	41	744,405	989,825
Reserva de operaciones de seguros	27	21,025,646	22,162,943
Otros pasivos	28	28,119,772	30,927,860
Total de pasivos		699,009,515	756,301,985
Patrimonio			
Acciones comunes	29	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	30	(954,569)	(954,569)
Acciones preferidas	31	31,764,000	31,764,000
Reserva legal		9,642,152	10,394,118
Cambios netos en otros resultados integrales acumulados		(7,573,782)	(9,442,970)
Reserva de deterioro de activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral		321,835	369,786
Utilidad no distribuida		3,634,803	7,648,584
Total de patrimonio controladora		74,084,439	77,028,949
Participación no controladora		13,265,579	11,765,161
Total de patrimonio		87,350,018	88,794,110
Total de pasivos y patrimonio		786,359,533	845,096,095

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 el año terminado el 30 de junio de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Ingresos por intereses	7, 32	35,045,903	35,593,783
Gastos por intereses	7, 34	(20,370,445)	(19,273,111)
Ingresos financieros netos		14,675,458	16,320,672
Ingresos por comisiones	7, 35	3,428,504	2,675,997
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 33	22,342,061	24,250,658
Gastos por comisiones	35	(6,596,246)	(7,659,055)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		19,174,319	19,267,600
Ganancia realizada en activos financieros a VRCR, neta		484,068	(12,062)
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a VRCR, neta		153,138	(389,567)
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta		2,703,036	564,768
Ingresos de actividades ordinarias		37,190,019	35,751,411
Ingresos de seguros		7,596,962	5,748,476
Otros ingresos		2,118,413	1,622,774
Cambio en VR de propiedad de inversión	16	(123,039)	-
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		(2,274,229)	1,530,202
Provisión para pérdidas de bienes disponibles para la venta		29,303	-
Gastos de personal	7, 36	(17,582,241)	(17,434,201)
Depreciación y amortización	14, 16, 40	(3,231,750)	(3,418,096)
Otros gastos	37	(14,451,321)	(12,719,847)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		9,272,117	11,080,719
Gasto de impuesto sobre la renta	41	(1,318,682)	(2,653,670)
Ganancia del año		7,953,435	8,427,049
Ganancia del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		6,444,996	7,860,120
Parcipación no controladora		1,508,439	566,929
Ganancia del año		7,953,435	8,427,049
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ganancia neta realizada en activos financieros a VROUI transferida a ganancia o pérdida		(2,703,036)	(564,768)
Valuación del riesgo de crédito		(213,210)	158,354
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(47,951)	164,981
Ganancia (pérdida) neta no realizada		4,777,413	(10,138,011)
Cambio neto en activos financieros a VROUI		1,813,216	(10,379,444)
Total de resultado integral		9,766,651	(1,952,395)
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		8,266,233	(2,383,526)
Participación no controladora		1,500,418	431,131
Total de resultado integral		9,766,651	(1,952,395)

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 el año terminado el 30 de junio de 2023
(En balboas)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Acciones preferidas	Reserva regulatorias	Cambios netos en otro resultado integral	Reserva de deterioro de inversiones	Utilidad no distribuida	Total patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total consolidado
Saldo al 1 de julio de 2021	37,250,000	(938,207)	31,764,000	16,329,661	965,657	204,805	4,459,166	90,035,082	11,334,030	101,369,112
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	7,860,120	7,860,120	566,929	8,427,049
Otro resultado integral:										
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	158,354	-	-	158,354	-	158,354
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	-	-	-	(10,566,981)	164,981	-	(10,402,000)	(135,798)	(10,537,798)
Total de resultado integral del año	-	-	-	-	(10,408,627)	164,981	7,860,120	(2,383,526)	431,131	(1,952,395)
Transacciones atribuibles a los accionistas registradas directamente en el patrimonio:										
Asignación de acciones en tesorería	-	(16,362)	-	-	-	-	-	(16,362)	-	(16,362)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	292,914	292,914	-	292,914
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(10,904,472)	(10,904,472)	-	(10,904,472)
Otras transacciones de patrimonio:										
Reserva legal	-	-	-	(5,935,543)	-	-	5,940,856	5,313	-	5,313
Saldo al 30 de junio de 2022	37,250,000	(954,569)	31,764,000	10,394,118	(9,442,970)	369,786	7,648,584	77,028,949	11,765,161	88,794,110
Saldo al 1 de julio de 2022	37,250,000	(954,569)	31,764,000	10,394,118	(9,442,970)	369,786	7,648,584	77,028,949	11,765,161	88,794,110
Ganancia del año	-	-	-	-	-	-	6,444,996	6,444,996	1,508,439	7,953,435
Otro resultado integral:										
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	(213,210)	-	-	(213,210)	-	(213,210)
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	-	-	-	2,082,398	(47,951)	-	2,034,447	(8,021)	2,026,426
Total de resultado integral del año	-	-	-	-	1,869,188	(47,951)	6,444,996	8,266,233	1,500,418	9,766,651
Transacciones atribuibles a los accionistas registradas directamente en el patrimonio:										
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	-	(51,812)	(51,812)	-	(51,812)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	-	(10,805,952)	(10,805,952)	-	(10,805,952)
Impuesto sobre la renta	-	-	-	-	-	-	(12,800)	(12,800)	-	(12,800)
Ajustes	-	-	-	-	-	-	(300,592)	(300,592)	-	(300,592)
Otras transacciones de patrimonio:										
Reserva legal	-	-	-	(777,886)	-	-	803,305	25,419	-	25,419
Reserva 9-2020 bienes adjudicados	-	-	-	25,920	-	-	(90,926)	(65,006)	-	(65,006)
Saldo al 30 de junio de 2023	37,250,000	(954,569)	31,764,000	9,642,152	(7,573,782)	321,835	3,634,803	74,084,439	13,265,579	87,350,018

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 el año terminado el 30 de junio de 2023
(En balboas)

	Notas	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		7,953,435	8,427,049
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias esperadas		2,274,229	(1,530,202)
Provisión para posibles pérdidas de bienes adjudicados		(29,303)	-
Cambio en VR de propiedad de inversión	16	123,039	-
Depreciación y amortización	13, 14	2,652,624	2,458,757
Amortización del derecho de uso	40	579,127	959,339
Gasto de impuesto sobre la renta	42	1,318,682	2,653,670
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI	10	(2,703,036)	(564,768)
Ganancia (pérdida) realizada en activos financieros a VRGP		(484,068)	12,062
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a VRGP		(153,138)	389,567
Ingresos por intereses		(35,045,903)	(35,593,783)
Gastos por intereses		20,370,445	19,273,111
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Instrumentos financieros a VRGP		10,904,318	(4,270,198)
Préstamos por cobrar		38,670,340	44,940,305
Otros activos		194,952	(8,997,773)
Activos mantenidos para la venta, neto		(1,502,524)	304,331
Depósitos de clientes		(72,673,051)	19,178,257
Otros pasivos		(3,237,520)	6,467,083
Impuesto sobre la renta pagado		(2,653,670)	(2,802,255)
Intereses recibidos		34,591,355	38,455,181
Intereses pagados		(19,996,360)	(19,757,214)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		(18,846,027)	70,002,519
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses	8	(546,141)	(5,068,510)
Depósitos a la vista y a plazo restringidos		5,531,839	9,585,566
Compra de activos financieros a VROUI	10	(233,444,059)	(187,867,043)
Producto de la venta de activos financieros a VROUI	10	251,533,966	161,391,726
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(5,399,083)	(118,502)
Inversiones en asociadas		25,000	(10,000)
Propiedad de invervión	16	(26,523)	(655,978)
Adquisición de intangibles (programas y licencias)	14	(2,294,811)	(2,488,508)
Disminución de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	172,090	21,862
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	(28,379,994)	(6,737,715)
Disminución de activo intangible		-	(39,145)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(12,827,716)	(31,986,247)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	26	28,323,820	1,256,968
Cancelaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra	26	(18,123,953)	(1,819,637)
Producto de financiamientos recibidos	26	10,782,020	-
Cancelación de financiamientos	26	(876,415)	(15,044,848)
Producto de bonos por pagar	26	6,000,000	7,329,893
Redención de colocaciones	26	(30,901,952)	(19,497,800)
Producto de documentos por pagar	26	-	8,410,000
Producto de VCNs	26	52,739,000	39,471,000
Cancelaciones de VCNs	26	(28,264,000)	(59,358,000)
Pago a pasivos por arrendamientos		(487,426)	(771,092)
Acciones en tesorería		-	(16,362)
Dividendos pagados	29	(10,592,889)	(10,492,253)
Impuesto complementario		(30,200)	(119,304)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento		8,568,005	(50,651,435)
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(23,105,738)	(12,635,163)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		102,677,769	115,312,932
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	79,572,031	102,677,769

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 a continuación.

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2023	2022
Prival Bank, S. A.	Banca	Panamá	100%	100%
GP Assets Overseas, S. A.	Inversiones	Panamá	100%	100%
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Investment Management (BVI)	Administradora	Islas Virgenes	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo Mutuo	Panamá	100%	100%
Acerta Holdings, Inc	Seguros	Panamá	50.13%	50.13%
Prival SM Business Park, S. A.	Inmueble	Panamá	100%	100%
Villamar Uno, S. A.	Inmueble	Panamá	100%	100%
Villamar Dos, S. A.	Inmueble	Panamá	100%	100%
Level 35, Inc	Inmueble	Panamá	100%	0%
PS Factoring Fund, Ltd	Fondo Mutuo	Islas Virgenes	100%	100%

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

Grupo Prival adquirió los derechos de suscripciones de las acciones de la sociedad Level 35, Inc, mediante acuerdo firmado el 12 de septiembre de 2022, su único activo es un bien inmueble.

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

Los estados financieros consolidados de Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2023, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 7 de septiembre de 2023.

2. Adopción de las Nuevas y Revisadas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

Nuevas Enmiendas Adoptadas por el Grupo

Nuevas Enmiendas que han sido adoptadas por el Grupo a partir del 1 de julio de 2022

Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo – Importes Obtenidos con anterioridad al uso previsto
Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedades, planta y equipo de cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la Administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados.

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual
Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se pueda referir al Marco Conceptual de 2018 en lugar del Marco Conceptual de 1989. También se añadió un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de NIC 37, un comprador aplica la NIC 37 para determinar si a la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de CINIIF 21- Gravámenes, el comprador aplica CINIIF 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.

Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocio. El Grupo no presentó impactos por esta modificación.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de Cumplimiento de un Contrato
El propósito de esta enmienda, que fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. El Grupo no presentó impactos importantes por esta modificación.

Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020 publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (el Consejo)
NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuáles comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.

NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.

NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos con algunas condiciones.

El Grupo no presentó impactos importantes por estas modificaciones.

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 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 períodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

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 Banco 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.

Nuevas Enmiendas Revisadas, pero que aún no son Efectivas

Enmiendas a la NIC 1 - Presentación de estados financieros y Declaración de práctica No.2 de las NIIF Realización de juicios de importancia relativa - Revelación de políticas contables Las enmiendas cambian los requisitos de la NIC 1 con respecto a la revelación de políticas contables
Las modificaciones emitidas a la NIC 1 y Declaración de Práctica No.2 de las NIIF en febrero de 2021, tienen el objetivo de remplazar el término "significativo" por "material" para requerir que las entidades revelen información material sobre sus políticas contables, en lugar de sus políticas contables significativas. De esta manera, la información sobre políticas contables puede considerarse material cuando se considera junto con otra información en un conjunto completo de estados financieros. En opinión del Consejo, se espera que la información sobre políticas contables sea material si su revelación fuera necesaria para que los usuarios principales comprendan la información proporcionada sobre transacciones materiales, otros eventos o condiciones en los estados financieros.

Los párrafos de apoyo de la NIC 1 también se modifican para aclarar que la información de política contable que se relaciona con transacciones, otros eventos o condiciones no significativos es inmaterial y no necesita ser revelada. La información sobre políticas contables puede ser material debido a la naturaleza de las transacciones relacionadas, otros eventos o condiciones, incluso si los montos son inmateriales. Sin embargo, no toda la información de política contable relacionada con transacciones materiales, otros eventos o condiciones es en sí misma material.

El Consejo también ha desarrollado guías y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación del "proceso de materialidad de cuatro pasos" descrito en la Declaración de Práctica No.2 de las NIIF.

La fecha efectiva de adopción es el 1 de enero de 2023. El Banco no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores-Definición de Estimación Contable
En febrero de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores, con el fin de incluir la definición de estimaciones contables en el párrafo 5 y otras modificaciones a la NIC 8 para ayudar a las entidades a distinguir los cambios en las estimaciones contables de los cambios en las políticas contables. Las modificaciones a la NIC 8 son efectivas para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023. Se permite su aplicación anticipada.

La fecha efectiva de adopción es el 1 de enero de 2023. La Administración está evaluando el impacto de los cambios que tendría esta modificación en los estados financieros y revelaciones del Grupo.

Modificaciones a NIC 12 Impuesto a las ganancias – Impuestos diferidos Activos y Pasivos que surgen de una única transacción
En mayo de 2021, el Consejo emitió modificaciones a la NIC 12, con el fin de modificar los párrafos 15, 22 y 24 que definen que la exención del reconocimiento inicial del impuesto diferido no se aplica a las operaciones que en dicho momento den lugar a diferencias temporales imponibles y deducibles iguales.

La fecha efectiva de adopción es el 1 de enero de 2023. El Banco no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 Venta o contribución de activos entre el inversionista y su asociada o negocio conjunto
El Consejo hizo modificaciones limitadas de alcance a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las modificaciones aclaran el tratamiento contable para la venta o contribución de activos entre el inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende si activos no monetarios son vendidos o contribuidos a la asociada o negocio conjunto constituyen un "Negocio" (como se define en la NIIF 3 Combinación de negocios).

Donde los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista reconocerá en su totalidad la ganancia o pérdida obtenida en la venta o contribución del activo. Si el activo no cumple con la definición de un negocio, la ganancia o pérdida se reconoce por el inversionista solo por el porcentaje de participación de los otros inversionistas en la asociada o negocio conjunto. Las modificaciones se aplican prospectivamente.

Estas modificaciones serán aplicables a los períodos de reporte que comiencen en o después que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación. El Banco no espera impactos por estas modificaciones, en todo caso, se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

3. Políticas de Contabilidad más Significativas

Base de preparación
Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

La Gerencia General tiene, al momento de aprobar los estados financieros consolidados, una expectativa razonable de que el Grupo cuenta con los recursos adecuados para continuar operando en el futuro previsible. Por lo tanto, continúan adoptando la base contable de negocio en marcha al preparar los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por los activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida y con cambios en otro resultado integral, los cuales se presentan a su valor razonable.

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros consolidados están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, transacciones de arrendamientos que están dentro del alcance de la NIIF 16 y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, tal como el valor neto de realización en la NIC 2 o medición del valor en uso de la NIC 36.

Principio de consolidación

Subsidiarias
Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio y los resultados de las operaciones de Grupo Prival, S.A. y las subsidiarias controladas por éste. 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 año 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 y cada componente de otro resultado 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, incluso si esto da como resultado que la participación no controladora tenga un saldo con déficit.

En caso de ser necesario, se efectúan ajuste/s a los estados financieros consolidados 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.

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 valor en libros de los intereses del Grupo y la participación no controladora se ajustan para reflejar los cambios en sus intereses relativos en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual la participación no controladora se ajusta y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida es reconocida directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios del Grupo.

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral 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 NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

Participación no controladora
La participación no controladora representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas y recoge el importe del patrimonio neto incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio. Cuando las pérdidas atribuibles a la participación no controladora exceden el valor de su participación en el patrimonio de la entidad correspondiente, tal exceso es asignado a la participación controladora aún si esto diera lugar a un saldo deficitario. Si con posterioridad, esa subsidiaria obtuviera ganancias de operación, éstas se asignarán a la participación controladora hasta recuperar el importe de la participación no controladora en las pérdidas que fueron previamente absorbidas en su calidad de mayoritarios.

Sociedades de inversión y vehículos separados
El Grupo maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión en respaldo de los inversores. Los estados financieros de estas entidades no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Grupo tiene control sobre la entidad.

Inversiones en asociadas
Es una entidad sobre la que el Grupo tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. Las inversiones en otras entidades son contabilizadas utilizando el método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados incluyen la participación sobre la ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de participación patrimonial, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas contables, desde la fecha en que comenzó la influencia significativa hasta la fecha en que el mismo cese.

Cuando la participación en las pérdidas de una asociada iguala o excede su participación en ésta, se deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, con excepción si el Grupo tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

Moneda funcional y de presentación
La moneda funcional y de presentación de los estados financieros consolidados es el dólar de los Estados Unidos de América.

La moneda funcional de las subsidiarias es:

- Para Panamá el dólar de Estados Unidos de América.
- Para Costa Rica colones.
- Para Islas Vírgenes Británicas el Dólar de Estados Unidos de América.

Al preparar los estados financieros consolidados 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, los activos y pasivos de las transacciones 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 el estado consolidado de ganancia o pérdida y 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.

Activos financieros
El Grupo clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos y pasivos financieros que se analizan a continuación.

Al aplicar esa clasificación, se considera que un activo o pasivo financiero se mantienen para negociar si:

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo, o
- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o

- Es un derivado (a excepción de un derivado que es un contrato de garantía financiera o un instrumento de cobertura designado y efectivo).

El Grupo clasifica sus activos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado o medidos al valor razonable con cambios en resultados sobre la base de:

- El modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros.
- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

Activos financieros medidos al costo amortizado
Un instrumento de deuda se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para cobrar flujos de efectivo y sus términos contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente de pago.

El Grupo incluye en esta categoría los préstamos por cobrar, los ingresos devengados y otras cuentas por cobrar.

Préstamos
Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, excepto: (a) aquellos que el Grupo intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que el Grupo en su reconocimiento inicial designa a valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que el Grupo en su reconocimiento inicial designa como disponible para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera sustancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRGP)
Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas si:

- En el reconocimiento inicial, se designa irrevocablemente como medido en VRGP cuando al hacerlo elimina o reduce significativamente una inconsistencia en la medición o el reconocimiento que de otra manera surgiría al medir activos o pasivos o al reconocer las ganancias y pérdidas.

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROUI)
Un instrumento de deuda es medido a VROUI si cumple ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRGP:

- El activo es mantenido dentro de un modelo negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

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

Cuando se da de baja un activo financiero, la diferencia entre el valor en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y cualquier ganancia o pérdida acumulada debe ser reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

El Grupo realiza operaciones mediante las cuales se transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero conserva todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplos de este tipo de operaciones son operaciones de préstamo de valores y transacciones de venta y recompra.

En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

En determinadas transacciones, el Grupo retiene la obligación de servir un activo financiero transferido por lo cual recibirá una comisión. Los activos transferidos se dan de baja al momento de su transferencia si han cumplido con las características que lo permiten. Un activo o pasivo es reconocido por el contrato de servicio dependiendo de la comisión de administración, si ésta es más que adecuada (activo) o es inferior a la adecuada (responsabilidad) para realizar el servicio.

Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

Clasificación
Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida (VRGP): Un pasivo financiero se mide a VRGP si cumple con la definición de mantenido para negociar. El Grupo incluye en esta categoría, instrumentos de capital y deuda vendidos en corto, ya que se clasifican como mantenidos para negociar.

Pasivos financieros medidos al costo amortizado: Esta categoría incluye todos los pasivos financieros, distintos de los medidos al valor razonable con cambios en ganancia o pérdida. El Grupo incluye en esta categoría depósitos de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra, obligaciones y otras cuentas por pagar a corto plazo.

Costo amortizado
El costo amortizado de un activo o pasivo financiero es el importe al que el activo o pasivo financiero se mide en el reconocimiento inicial, menos los abonos al principal, más o menos la amortización acumulada usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial reconocido y el importe al vencimiento, menos cualquier disminución por deterioro.

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

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

Los ingresos y gastos de intereses son presentados sobre una base neta solamente cuando es permitido bajo las NIIF's, o para las ganancias o pérdidas que surgen de un grupo de transacciones similares.

Acciones Comunes
Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

Acciones Preferidas
Las acciones preferidas se clasifican como parte del patrimonio, debido a que el Grupo tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

Capital Adicional Pagado
El capital adicional pagado corresponde a los aportes en exceso realizados por los accionistas que se encuentran pendientes por capitalizar.

Dividendos
Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

Intereses
Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, los honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

Ingresos y gastos por comisiones
Los honorarios, ingresos y gastos por comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva.

El ingreso por interés y comisiones de la cartera de créditos y otras transacciones a mediano y largo plazo son registradas usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada.

Los préstamos y avances devengan intereses hasta que son cobrados o se considere incobrable el crédito, momento en el que se dan de baja; comisiones por otorgamientos de préstamos, netos de los costos de origen de préstamos directos, son diferidos y reconocidos durante la vida de los préstamos como un ajuste al rendimiento mediante la tasa de interés efectiva. En el momento que las cuentas por cobrar se pagan en su totalidad, cualquiera de los importes pendientes de amortizar de las comisiones administrativas de préstamo, neto de costos de originen de préstamos directos, se reconocen como parte del ingreso por interés. Ingresos diferidos netos de los costos, se presentan bajo el rubro de cartera de créditos en el estado consolidado de situación financiera.

Los otros ingresos y gastos por honorarios y comisiones son relacionados principalmente con honorarios por transacciones y servicios, los que son registrados como, ingresos y gastos a medida que se den o reciben los servicios.

Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

Por otra parte, los ingresos por servicios de corretaje y estructuración de emisiones corresponden a las comisiones cobradas por la compra y venta de valores por cuenta de los clientes y las estructuraciones de deuda. Estos ingresos son reconocidos en los resultados del Grupo en la fecha de la liquidación de la transacción ("settlement date").

Identificación y medición de deterioro
El Grupo reconoce provisión por PCEs (Pérdida Crediticias Esperadas) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRGP:

- Préstamos por cobrar;
- Valores de deuda de inversión;
- Otras cuentas por cobrar.

No se reconoce pérdida por deterioro en las inversiones de patrimonio.

Las pérdidas crediticias esperadas se requieren sean medidas mediante una provisión por pérdida a una cantidad igual a:

- PCE a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de posibles eventos de incumplimiento dentro de 12 meses posteriores a la fecha de presentación de estados financieros consolidados, (referidas como Etapa 1); o
- PCE durante el tiempo de vida: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero, (referidas como Etapa 2 y Etapa 3).

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

Las PCE son un estimado ponderado de la probabilidad del valor presente de las pérdidas de crédito. Éstas son medidas como el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo debidos al Grupo según el contrato y los flujos de efectivo que el Grupo espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

Activos financieros deteriorados
Un activo financiero se considera como deteriorado cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros deteriorados son referidos como activos de nivel Etapa 3. La evidencia de deterioro del crédito incluye datos observables acerca de los siguientes eventos:

- Dificultad financiera importante del prestatario o emisor;
- Incumplimiento de las cláusulas contractuales, tal como un impago o un suceso de mora;
- Concesiones o ventajas que el Grupo, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

Puede que no sea posible identificar un único suceso concreto, sino que, por el contrario, el efecto combinado de varios sucesos pueda haber causado que el activo financiero pase a presentar un deterioro crediticio. El Grupo valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUI presentan un deterioro en cada fecha de presentación de estados financieros consolidados. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa presenta un deterioro, el Grupo considera las calificaciones de riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas utilizando factores cuantitativos y cualitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario. En lo que respecta a las inversiones extranjeras el Grupo utiliza las calificaciones de riesgo internacional de Fitch, Standard and Poor's o Moody's.

Un préstamo es considerado deteriorado cuando una concesión es otorgada al prestatario debido a un deterioro en la condición financiera del prestatario, a menos que haya evidencia de que como resultado del otorgamiento de la concesión el riesgo de no recibir los flujos de efectivo contractuales ha sido reducido de manera importante y no hay otros indicadores. Para los activos financieros donde están contempladas concesiones, pero no han sido otorgadas el activo se considera como deteriorado cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo el cumplimiento de la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 días o más de vencidas.

Definición de incumplimiento
La definición de incumplimiento es usada en la medición de la cantidad de las PCE y en la determinación de si la provisión por pérdida se basa en 12 meses o en las PCE durante el tiempo de vida, dado que el incumplimiento es un componente de la probabilidad incumplimiento (PI = probabilidad de incumplimiento) que afecta tanto la medición de las PCE y la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito.

Al evaluar si un prestatario se encuentra en incumplimiento el Grupo considera los siguientes indicadores:

- El prestatario tiene mora de más de 90 días en cualquier obligación de crédito.
- Incumplimiento de cláusulas contractuales o situación legal.

La definición de incumplimiento es ajustada para reflejar las diferentes características de los diferentes tipos de activos. Los sobregiros se considera que son deuda vencida una vez que el cliente ha incumplido el límite otorgado y no corrige su situación en un período de 30 días.

Cuando valora si el prestatario es improbable que pague todas sus obligaciones de crédito, el Grupo toma en consideración indicadores tanto cualitativos como cuantitativos. La información valorada depende del tipo de activo, por ejemplo, en los préstamos corporativos un indicador cualitativo usado es el incumplimiento de acuerdos de pago, lo cual no es relevante para los préstamos de consumo. Factores cuantitativos, tales como morosidad y no-pago de otra obligación de la misma contraparte son factores clave en este análisis.

Incremento significativo en el riesgo de crédito
El Grupo monitorea todos los activos financieros, que estén sujetos a requerimientos de deterioro para valorar si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Si ha habido un incremento significativo en el riesgo de crédito el Grupo medirá la provisión por pérdida con base a PCE durante el tiempo de vida.

Escenarios económicos forman la base para la determinación de la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial y en fechas de reporte posteriores. Diferentes escenarios económicos llevarán a una diferente probabilidad de incumplimiento. Es la ponderación de esos diferentes escenarios la que forma la base de la probabilidad ponderada de incumplimiento que es usada para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Para los préstamos corporativos, la información prospectiva (‘forward looking’) incluye pronósticos de indicadores económicos de las industrias en las que las contrapartes del Grupo operan, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. El Grupo asigna sus contrapartes al grado interno relevante del riesgo de crédito dependiendo de la calidad de su crédito. La información cuantitativa es un indicador primario de incremento significativo en el riesgo de crédito y se basa en el cambio en la calificación crediticia del deudor a través del rating de calificación desde el reconocimiento inicial.

Los factores cualitativos que señalan incremento significativo en el riesgo de crédito son reflejados en los modelos de probabilidad de incumplimiento sobre una base oportuna. Sin embargo, el Grupo considera por separado algunos factores cualitativos para valorar si el riesgo de crédito se ha incrementado de manera significativa.

Dado que un incremento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial es una medida relativa, un cambio dado, en términos absolutos, en la probabilidad de incumplimiento será más importante para un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento inicial más bajo que comparado con un instrumento financiero con una probabilidad de incumplimiento más alto.

Medición de las PCE
Los insumos clave usados para la medición de las PCE son:

- Probabilidad de incumplimiento (PI);
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI); y
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

La medición de las PCE es derivada de modelos estadísticos desarrollados internamente y otros datos históricos, y son ajustados para reflejar la información prospectiva de probabilidad ponderada.

La probabilidad de incumplimiento (PI) es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos de clasificación, y valorado usando herramientas de clasificación personalizados para las diversas categorías de contrapartes y exposiciones.

Esos modelos estadísticos están basados en datos del mercado (cuando estén disponibles), así como también en datos internos que comprenden factores tanto cuantitativo como cualitativos. Las PI son estimadas considerando las maduraciones contractuales de las exposiciones y de las tasas estimadas de pago anticipado. La estimación se basa en condiciones corrientes, ajustada para tener en cuenta las condiciones futuras que impactarán la PI.

La pérdida dado incumplimiento (PDI) es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales y los que el Grupo esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. Los modelos de PDI para activos garantizados consideran los pronósticos de la valuación futura teniendo en cuenta descuentos en la venta, tiempo para la realización del colateral y costo de la realización del colateral. Los modelos de PDI para los activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación y tasas de recuperación. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

La exposición al incumplimiento (EI) es un estimado de la exposición a una fecha futura de incumplimiento, teniendo en cuenta los cambios esperados en la exposición después de la fecha de presentación de reporte, incluyendo reembolsos de principal e intereses, y reducciones esperadas en las facilidades comprometidas. El enfoque de modelación del Grupo refleja los cambios esperados en el saldo pendiente durante el tiempo de vida de la exposición del préstamo que sea permitida por los términos contractuales corrientes, tales como perfiles de amortización, reembolso o sobre-reembolso temprano, cambios en la utilización de compromisos suscritos y acciones de mitigación del crédito tomadas antes del incumplimiento. El Grupo usa modelos de EI que reflejan las características de los portafolios.

El Grupo mide las PCE considerando el riesgo de incumplimiento durante el período contractual máximo (incluyendo las opciones de extensión) durante el cual la entidad está expuesta al riesgo de crédito y no a un período más largo, incluso si la extensión o renovación del contrato es práctica común de negocios.

Sin embargo, para instrumentos financieros tales como tarjetas de crédito, facilidades de renovación de crédito y facilidades de sobregiro que incluyan tanto un compromiso de préstamo como un compromiso de suscripción, la capacidad contractual del Grupo para solicitar el reembolso y cancelar el compromiso suscrito no limita la exposición del Grupo ante pérdidas de crédito para el período contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Grupo mide las PCE durante el período en que esté expuesta al riesgo de crédito y las PCE no serían mitigadas por acciones de administración del riesgo de crédito, incluso si ese período se extiende más allá del período contractual máximo. Esos instrumentos financieros no tienen un término fijo o una estructura de reembolso y tienen un período corto de cancelación contractual.

La medición de las PCE se basa en la probabilidad ponderada de la pérdida de crédito. Como resultado, la medición de la provisión por pérdida debe ser la misma independiente de si es medida sobre una base individual o una base colectiva.

Agrupaciones basadas en las características compartidas de los riesgos
Cuando las PCE son medidas sobre una base colectiva, los instrumentos financieros son agrupados con base en las características de riesgo compartidas, tales como:

- Tipo de instrumento;
- Grado del riesgo de crédito;
- Tipo de colateral;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Término restante hasta la maduración;
- Industria;
- Localización geográfica del prestatario;

- Rango de ingresos del prestatario; y
- El valor del colateral en relación con el activo financiero, si ello tiene un impacto en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (ratios préstamo-a-valor (LTV = loan-to-value) ratios).

Los grupos son revisados sobre una base regular para asegurar que cada grupo esté compuesto por exposiciones homogéneas.

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera
La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado consolidado de situación financiera tal y como sigue:

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;
- Para los instrumentos de deuda medidos a VROUI: ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado consolidado de situación financiera dado que el valor en libros es a valor razonable. Sin embargo, la provisión por pérdida se incluye como parte de la cantidad de la revaluación en la reserva por revaluación de inversiones.

Castigo
Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Grupo no tenga expectativas razonables de recuperar el activo financiero (ya sea en su totalidad o una porción de él). Este es el caso cuando el Grupo determina que el prestatario no tiene activos o fuentes de ingresos que pudieran generar suficientes flujos de efectivo para reembolsar las cantidades sujetas al castigo. Un castigo constituye un evento de des-reconocimiento. El Grupo puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Grupo que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas que hayan experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o no mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos y se incluyen en el estado de ganancia o pérdida en el rubro de depreciación y amortización:

Edificio	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	7 - 10 años

Los activos que están sujetos a depreciación y amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Activos no corrientes mantenidos para la venta
Los activos no corrientes recibidos por las entidades consolidadas del Grupo para la satisfacción, total o parcial, de las obligaciones de pago de sus deudores se consideran activos recibidos en dación de pago, salvo que las entidades consolidadas hayan decidido hacer un uso continuado de esos activos, y son reconocidos, por el valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o su valor razonable de mercado menos los costos de venta.

La Administración considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

Deterioro del valor de activos no financieros
En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Grupo revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Grupo calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el costo de venta y el valor de uso. Al evaluar el valor de uso, los flujos de efectivo futuros estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los flujos de efectivo futuros estimados.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

Al 30 de junio de 2023, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

Combinación de negocio
Una combinación de negocio debe contabilizarse mediante la aplicación del método de adquisición. La contraprestación para cada adquisición se mide al valor razonable, el cual se calcula como la suma del valor razonable a la fecha de adquisición de los activos cedidos, pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por el Grupo a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en ganancias o pérdidas al ser incurridos.

Los activos identificables adquiridos y pasivos asumidos se reconocen a su valor razonable a la fecha de adquisición, excepto que:

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 19, respectivamente.

Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como reemplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición.

- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas se miden de conformidad con dicha Norma.

Las participaciones no controladoras que representan participaciones de propiedad y garantizan a sus tenedores una parte proporcional de los activos netos de la entidad en caso de liquidación podrían ser medidos inicialmente al valor razonable o a la parte proporcional de las participaciones no controladoras de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida. La selección de la base de medición se realiza sobre una base de transacción sobre transacción. Otros tipos de participaciones no controladoras son medidas al valor razonable o, cuando aplique, sobre la base especificada en otra NIIF.

Cuando la contraprestación transferida por el Grupo en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retrospectiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es medida a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se mide a su fecha de reporte de conformidad con la NIIF 9, o NIC 37 - Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación del Grupo en la adquirida es medida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Grupo obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en ganancias o pérdidas. Los montos resultantes de la participación en la adquirida anteriores a la fecha de adquisición que habían sido previamente reconocidos en otro resultado integral se reclasifican en ganancias o pérdidas, siempre y cuando dicho tratamiento fuera apropiado, en caso de que se vendiera dicha participación.

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del período financiero en que la combinación ocurre, el Grupo reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales (ver arriba) o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que, de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

Plusvalía
La plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza, en su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

Activos intangibles
Las licencias de programas informáticos o software se presentan al costo amortizado. La amortización es calculada sobre el costo de la licencia con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de tres años y se incluyen en el estado de ganancia o pérdida en el rubro de depreciación y amortización.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro (de existir).

Propiedad de inversión
La propiedad de inversión se tiene para obtener rentas o plusvalías, pero no para ser vendidas en el curso ordinario del negocio, uso de la producción o para fines administrativos. La propiedad de inversión se registra inicialmente al costo y posteriormente al valor razonable (el valor de la propiedad es actualizado anualmente con base a un avalúo de un perito independiente) con cambios en ganancia o pérdida. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

Beneficios a empleados

Legislación panameña
Regulaciones laborales vigentes, requieren que, al culminar la relación laboral, cualquiera que sea su causa, el empleador reconozca a favor del empleado una prima de antigüedad a razón de una semana de salario por cada año de servicio. Adicionalmente el Grupo está obligado a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción material de personal que haga necesaria la creación de una reserva por el porcentaje exigido por las regulaciones laborales, por este concepto.

El Grupo ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, los cuales están depositados en un fondo de pensiones administrado con un agente

privado e independiente al Grupo. Dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad y despido a los trabajadores. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este Fondo, el Banco estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. El aporte del año fue de B/.101,386 (2022: B/.102,824).

Estos aportes son considerados como un plan de beneficios definidos, donde se miden al valor presente de los pagos futuros esperados respecto de los servicios prestados por los empleados hasta el final del período de información utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Se tiene en cuenta a los niveles esperados de sueldos y salarios futuros, la experiencia de las salidas y los períodos de servicio de los empleados. Los pagos futuros esperados se descuentan utilizando los rendimientos de mercado al final del período utilizando como referencia los bonos del Gobierno de Panamá. Nuevas mediciones como resultado de ajustes por la experiencia y cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en el estado consolidado de resultado integral.

Seguro Social
De acuerdo con la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, equivalente a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del período ascendió a B/.828,608 (2022: B/.758,044). Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Grupo no tiene futuras obligaciones de pago adicionales a las contribuciones realizadas.

Legislación costarricense
La legislación costarricense requiere del pago de cesantía al personal que fuese despedido sin causa justa, o al momento de su muerte o jubilación. La legislación indica el pago de 7 días para el personal que tenga entre 3 y 6 meses de laborar, 14 días para aquellos que tengan más de 6 meses y menos de un año y finalmente para los que posean más de un año de acuerdo con una tabla establecida en la Ley de Protección al Trabajador, con un máximo de 8 años.

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador. Adicionalmente, el 3% de los salarios pagados se traspasa a la Asociación Solidarista de Empleados, el cual es registrado como gasto del período en el que se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

Arrendamientos
Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos.

El Grupo como arrendador
La Entidad entra en contratos de arrendamiento como arrendador respecto a algunas de las propiedades de inversión.

Los arrendamientos en los que el Grupo funge como arrendador son clasificados como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos. Cuando los términos del contrato transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Todos los demás contratos se clasifican como contratos operativos.

El ingreso por rentas proveniente de arrendamientos operativos se reconoce bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento relevante. Los costos iniciales directos incurridos en la negociación y arreglo del arrendamiento operativo son agregados al valor en libros del activo arrendado y son reconocidos bajo línea recta a través del plazo del arrendamiento.

Los montos pendientes de arrendamientos financieros son reconocidos como arrendamientos por cobrar por el monto de la inversión neta en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a los períodos contables de manera que refleje una tasa de retorno periódica constante sobre la inversión neta insoluta respecto de los arrendamientos.

El Grupo como arrendatario
El Grupo evalúa si un contrato contiene un arrendamiento en su origen. El Grupo reconoce un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente respecto a todos los contratos de arrendamiento en los que sea arrendatario, exceptuando los arrendamientos de corto plazo (plazo de 12 meses o menos) y los de activos de bajo valor (como tabletas electrónicas, computadoras personales y objetos pequeños de mobiliario de oficina y teléfonos). Para estos arrendamientos, el Grupo reconoce los pagos de renta como un gasto operativo bajo el método de línea recta a través del período de vigencia del arrendamiento, a menos que otro método sea más representativo del patrón del tiempo en que los beneficios económicos proveniente del consumo de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento es medido inicialmente al valor presente de los pagos de renta que no sean pagados en la fecha de inicio, descontado por la tasa implícita en el contrato. Si esta tasa no puede ser fácilmente determinada, el Grupo utiliza tasas incrementales.

Los pagos de renta incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento consisten en:

- Pagos de renta fijos (incluyendo pagos fijos en sustancia), menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido;
- Pagos de renta variables que dependen de un índice o tasa, inicialmente medidos usando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- El monto esperado a pagarse por el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de opciones de compra, si el arrendatario está razonablemente certero de ejercitar las opciones; y
- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el período del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como un concepto separado en el estado consolidado de situación financiera.

El pasivo por arrendamiento es medido subsecuentemente con el aumento del valor en libros para reflejar los intereses devengados por el pasivo por arrendamiento (usando el método de interés efectivo) y reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos de renta realizados.

El Grupo revalúa el pasivo por arrendamiento (y realiza el ajuste correspondiente al activo por derechos de uso relacionado) siempre que:

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.
- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).
- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

El Grupo no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los períodos presentados.

Los activos por derechos de uso consisten en la medición inicial del pasivo por arrendamiento correspondiente, los pagos de renta realizados en o antes de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el período que resulte más corto entre el período del arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derechos de uso refleja que el Grupo planea ejercer una opción de compra, el activo por derechos de uso se depreciará sobre la vida útil. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

Los activos por derechos de uso son presentados como un concepto separado en el estado consolidado de situación financiera.

El Grupo aplica la NIC 36 para determinar si un activo por derechos de uso está deteriorado y contabiliza cualquier pérdida por deterioro identificada como se describe en la política de 'propiedades, planta y equipo'.

Los arrendamientos con rentas variables que no dependen de un índice o tasa no son incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento y del activo por derechos de uso. Los pagos relacionados son reconocidos como un gasto en el período en el que sucede el evento o condición que desencadena los pagos y son incluidos en el concepto de "Otros gastos" en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Como expediente práctico, la NIIF 16 permite no separar los componentes de no arrendamiento y en su lugar contabilizar cualquier arrendamiento y sus componentes de no arrendamientos asociados como un solo acuerdo. El Grupo no ha utilizado este expediente práctico. Para contratos que contienen componentes de arrendamiento y uno o más componentes de arrendamiento o de no arrendamiento adicionales, el Grupo asigna la consideración del contrato a cada componente de arrendamiento bajo el método del precio relativo de venta independiente del componente de arrendamiento y precio relativo de venta independiente agregado para todos los componentes de no arrendamiento.

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

Impuesto complementario
El impuesto complementario corresponde a una porción del impuesto sobre dividendos pagado por anticipado por cuenta de los accionistas, el cual se deduce cuando los dividendos son pagados a los accionistas.

Operaciones de fideicomisos
Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Grupo, y, por consiguiente, tales activos y sus correspondientes ingresos no están incluidos en los presentes estados financieros consolidados. El ingreso por comisión, generado en el manejo de los fideicomisos es registrado según el método de devengado en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Políticas aplicables a seguros
Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

Negocio de seguros generales
El negocio de seguros generales incluye los ramos de: incendio, multi-riesgo, transporte, automóvil, casco, responsabilidad civil, robo, diversos y seguros técnicos. Los contratos de seguros generales protegen a los clientes contra riesgos causados por un acontecimiento incierto sobre terceros o sobre el mismo asegurado.

Las primas emitidas del negocio de seguros generales están compuestas por las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte de un período contable posterior. La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Las primas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo sobre el período de cobertura. Las primas cedidas en reaseguros son reconocidas en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral como gastos de acuerdo con el patrón del servicio del reaseguro recibido.

Las primas correspondientes a las pólizas de seguros de personas se manejan de acuerdo con la base del negocio de seguros generales, excepto vida individual, cuyos ingresos son reconocidos sobre la base de efectivo recibido.

Negocio de seguros de personas
El negocio de seguros de personas incluye: vida individual a término, colectivo de vida y accidente personal. Los contratos de seguros de personas protegen a los clientes por consecuencias de eventos como accidentes, incapacidad temporal o permanente y hasta la muerte.

Contratos de garantías financieras o fianzas
El Grupo manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro, por lo que no están sujeto a la aplicación de la NIC 32, la NIIF 9 y la NIIF 7.

Se considera garantías financieras los contratos por los que el Grupo se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por el Grupo, seguro y derivado de crédito.

Primas por cobrar, coaseguros por cobrar y otras cuentas por cobrar
Las primas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Las primas y otras cuentas por cobrar (que incluyen primas por cobrar, cuentas por cobrar a reaseguradores y coaseguradores, intereses acumulados por cobrar y otras cuentas por cobrar) se miden al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos cualquier deterioro. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo en caso de que el reconocimiento de intereses sea inmaterial, se revisan para determinar si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperadas. Si es así, se reconoce en resultados una pérdida por deterioro del valor.

Primas suscritas
Las primas suscritas comprenden las primas de los contratos que se han acordado durante el año, sin importar si se relacionan totalmente o en parte con un período contable posterior. La porción devengada de las primas suscritas se reconoce como ingresos. Las primas suscritas son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Las primas no devengadas, son las proporciones de primas suscritas emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados. Las primas suscritas no devengadas, se difieren durante la vigencia de las pólizas. Utilizando el método de pro-rata diaria.

Primas de reaseguros
Las primas de reaseguros comprenden las primas cedidas a reaseguradores por la cobertura proporcionada en los contratos celebrados en el período y se registran en la fecha en que se emite la póliza. La porción devengada de las primas de reaseguros se reconoce como costos. Las primas de reaseguros son devengadas desde la fecha de la fijación del riesgo, sobre el período de vigencia del contrato.

Las primas de reaseguro no devengadas son las proporciones de primas de reaseguro emitidas en un año que se refieren a los períodos de riesgo posteriores a la fecha de cierre de los estados financieros consolidados. Las primas de reaseguro no devengadas se difieren durante la vigencia de las pólizas utilizando el modelo de pro-rata diaria.

Comisiones
Los ingresos por comisiones de reaseguro se reconocen de acuerdo a la vigencia de la póliza, bajo el método pro-rata temporis.

En el curso normal del negocio, la aseguradora perfecciona contratos no proporcionales automáticos (excesos de pérdidas) y contratos facultativos proporcionales por primas cedidas, con el propósito de limitar su exposición a riesgo sobre cada uno de los asegurados y para recuperar una porción de los beneficios pagados.

Los contratos no proporcionales automáticos (exceso de pérdidas) para los ramos de incendio, ramos generales y otros, son reconocidos en los resultados del período conforme se devengan. Las características de estos contratos es que fijan una capacidad máxima de cobertura a favor de los asegurados y un monto fijo de retención para la aseguradora, tienen cobertura anual y son renovados en su mayoría cada año.

La Aseguradora reconoce el cien por ciento (100%) de la reserva para siniestros incurridos, netos de la participación del reasegurador pendientes de liquidar o pagar al finalizar el año fiscal. Los siniestros son reportados al reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de siniestros incluidos en los contratos de reaseguro.

Reserva para primas no devengadas
La reserva para primas no devengadas se compone de la proporción de las primas netas retenidas (descontando el reaseguro cedido y las retrocesiones) que se estima se devengará en los meses subsecuentes. Ésta se computa separadamente para cada contrato de seguros utilizando el método de pro-rata diaria.

La Aseguradora reconoce la reserva de primas no devengadas al momento de la emisión de la póliza/endoso de acuerdo a la fecha de vigencia de los mismos. Esta reserva de primas no devengadas es reconocida de forma bruta en el balance general donde la porción correspondiente a las primas no devengadas por los contratos de seguros emitidos y vigentes a la fecha de valuación se presentan bajo el rubro de provisiones sobre contratos de seguros y la porción no devengada correspondiente a los reaseguros relacionados sobre dichos contratos se presentan bajo el rubro de participación de los reaseguradores en las provisiones sobre contratos de seguros.

Para los seguros de vida individual, vida industrial, rentas vitalicias y planes de pensiones, se calculará el cien por ciento (100%) de la reserva matemática sobre todas las pólizas vigentes según las técnicas actuariales generalmente aceptadas. Las reservas matemáticas del ramo de vida de las pólizas vigentes al cierre del período deberán estar certificadas por un actuario independiente.

Las reservas matemáticas se calculan utilizando las técnicas actuariales vigentes, normalmente utilizadas por las empresas de seguros para estos efectos y de acuerdo con las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Pasivos sujetos a la prueba de adecuación de pasivo
Donde se identifique un déficit en una provisión del negocio de seguros, se acumula una provisión adicional y la aseguradora reconoce la deficiencia en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral del año.

Siniestros
Los siniestros son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral basado en una estimación de los pasivos que esperan ser liquidados a los tenedores de las pólizas y/ o terceros, conforme la cobertura de la póliza. Estos incluyen reclamaciones y costos de liquidación directos o indirectos que han ocurrido hasta la fecha del estado consolidado de situación financiera, incluso cuando ellos no hayan sido reportados a la Aseguradora. La Aseguradora no descuenta los pasivos por reclamos que no han sido pagados.

Los pasivos para reclamos no pagados son estimados utilizando insumos de evaluación individual para los casos que han sido reportados a la Aseguradora y análisis estadísticos actuariales para siniestros incurridos que no han sido reportados.

Los pasivos por reclamos incurridos, pero no reportados son estimados utilizando métodos actuariales usuales, mundialmente aceptados del mercado.

Los resultados de ese estudio son calculados por un actuario independiente. Cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros
Los reclamos derivados de los negocios de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo de reclamos pagados durante el año junto con el movimiento en la provisión para reclamos en trámite. Los reclamos en trámite se componen de la acumulación de los costos finales para liquidar todos los reclamos reportados e incurridos a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los mismos son analizados sobre bases individuales y mediante provisiones para los reclamos incurridos, pero aún no reportados. Los reclamos incurridos, pero no reportados son aquellos que se producen en un intervalo de tiempo, durante la vigencia de la póliza, pero que se conocen con posterioridad a la fecha de cierre o de valuación de un período contable.

La Aseguradora incorpora en la valorización de la reserva de siniestros los gastos de la liquidación de los mismos, a fin de reflejar efectivamente el gasto total que incurrirá por las obligaciones derivadas de los contratos de seguros. La reserva bruta para siniestros en trámite es presentada en el estado consolidado de situación financiera en los pasivos por seguros. En el evento en que el reclamo haya participación de los reaseguradores, dichas recuperaciones también deberán considerarse "brutos" y reconocerse como un activo presentado en el estado consolidado de situación financiera en la participación de los reaseguradores en los pasivos sobre contratos de seguros. Los reaseguros y otras recuperaciones son evaluados de forma similar a la evaluación de los reclamos en trámite.

La Aseguradora considera que las provisiones brutas para los reclamos en trámite y los montos asociados, recuperables de los reaseguradores, están presentados razonablemente sobre la base de la información que está disponible, el pasivo final pudiera variar como resultado de información subsecuente y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. El método utilizado y los estimados efectuados son revisados regularmente, cualquier ajuste que surja posterior a un estudio o revisión, es aplicado a la operación corriente.

Recobros, salvamentos y subrogaciones
La Aseguradora reconoce en sus estados financieros como una reducción del costo del siniestro los recobros y/o subrogaciones de terceros, así como del salvamento que se genera en la venta de los bienes siniestrados, los cuales normalmente se ejecutan contra el pago del siniestro.

Reclamaciones de reaseguros
Reclamaciones de reaseguro se reconocen cuando el reclamo bruto de seguros relacionado se reconoce de acuerdo con los términos del contrato respectivo.

Costos de adquisición de pólizas
Las comisiones y otros costos de adquisición de pólizas que están relacionados a la adquisición de un contrato o a la renovación de un contrato existente, son capitalizados y presentados como costos diferidos de adquisición de pólizas. Otros costos son cargados contra gastos cuando son incurridos. Los costos diferidos son posteriormente amortizados sobre la vida del contrato.

Cualquier costo diferido o activo intangible dado de baja no es subsecuentemente reversado.

Clasificación de los contratos de reaseguros
En el curso normal del negocio, la aseguradora busca limitar su exposición a la pérdida sobre cada uno de los asegurados y para recuperar una porción de los beneficios pagados a través de cesión de reaseguros a otras entidades aseguradoras o reaseguradoras bajo contratos proporcionales, no proporcionales y contratos de coaseguros.

En los contratos proporcionales de ramos patrimoniales, personales, fianzas y automóvil, la aseguradora cede en reaseguro bajo contratos cuota parte y excedente hasta los límites establecidos en dichos contratos.

Para los ramos misceláneos de responsabilidad civil, robo, fidelidad/3D, riesgos diversos, casco marítimo y transporte, la empresa mantiene contrato no proporcional por riesgo con retenciones máximas hasta los límites establecidos en dichos contratos.

Adicionalmente, la aseguradora cuenta con una protección en exceso de pérdida para los riesgos de naturaleza catastrófica en ramos patrimoniales y un exceso de pérdida por catástrofe en ramos de personas.

Conforme se ha establecido en los contratos de reaseguro, las primas de reaseguro cedido se registran como gasto en el período en que son incurridas y reportadas al reasegurador en el período suscrito. La diferencia entre la prima cedida reportada y la prima de reaseguro cedido incurrido se presenta en el rubro de participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros, del estado de situación financiera. Los siniestros son reportados al

reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de siniestros incluidos en los contratos de reaseguro. Los beneficios de la Aseguradora para compensar las pérdidas por los siniestros incurridos y no pagados son reconocidos como un activo por participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros.

A cada fecha de reporte, la aseguradora evalúa el deterioro sobre los activos por contratos de reaseguro. Si existe evidencia objetiva de que un activo por reaseguro está deteriorado, la Aseguradora reduce el valor en libros de su activo por reaseguro al monto recuperable y reconoce una pérdida por deterioro. Los factores de análisis de deterioro utilizados por la aseguradora son los mismos que se utilizan para la evaluación de los activos financieros.

Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro
La Aseguradora tiene contratos de reaseguro que transfieren un riesgo de seguro significativo. La aseguradora cede riesgos de seguros por reaseguro en el curso normal de los negocios, con los límites de acuerdo y retención variando por la línea de productos. Las primas de reaseguro de salida se contabilizan generalmente en el mismo período contable que las primas para el negocio directo relacionado que se reasegura.

Las recuperaciones de reaseguro se contabilizan en el mismo período contable que las reclamaciones directas a las que se refieren.

Los activos de reaseguro incluyen los saldos adeudados por las compañías de reaseguros por pasivos de seguros cedidos. Los importes recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con las provisiones de siniestros pendientes o las reclamaciones liquidadas asociadas con las pólizas reaseguradas y de acuerdo con el contrato de reaseguro correspondiente.

Se evalúa una provisión de incobrabilidad de reaseguros con respecto a los deudores de reaseguro, para permitir el riesgo de que el activo de reaseguro no se pueda cobrar o cuando la calificación crediticia del reasegurador haya sido rebajada significativamente. Esto incluye también una evaluación de la parte cedida de las provisiones de siniestros para reflejar la exposición al riesgo de contraparte de los activos de reaseguro a largo plazo, particularmente en relación con los pagos periódicos. Los aumentos en esta provisión afectan a la Aseguradora al reducir el valor en libros del activo y la pérdida por deterioro se reconoce en la cuenta de resultados.

Reaseguros y /o coaseguros por pagar
Otros pasivos financieros incluyendo las cuentas por pagar reaseguradores son inicialmente medidos al valor razonable, neto de los costos de la transacción y son subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Las cuentas por pagar reaseguros y/o coaseguros se originan por la cesión de primas emitidas sobre la base de la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Empresa (reaseguros) y (coaseguros).

Estos reaseguros y coaseguros por pagar son reconocidos cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de reaseguros y coaseguros cedidos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral y a la cuenta de reaseguros y/o coaseguros por pagar en el estado de situación financiera teniendo como base para el reconocimiento de estas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador y/o una cláusula de coaseguro cedido.

Reaseguro cedido a contrapartes de reaseguro
La Empresa cede riesgos de seguros en el curso normal de los negocios de todos sus negocios. Los activos de reaseguro representan los saldos adeudados por las compañías de reaseguro. Los importes recuperables de los reaseguradores se estiman de manera consistente con la provisión de siniestros pendientes o reclamaciones liquidadas asociadas con las pólizas del reasegurador y están de acuerdo con el contrato de reaseguro relacionado.

Los acuerdos de reaseguro cedidos no eximen a la Empresa de sus obligaciones con los asegurados.

Información por segmentos
Un segmento de negocio es un componente del Grupo que participa en actividades de negocio en las que puede obtener ingresos e incurrir en gastos, incluyendo los ingresos y gastos que se relacionan con transacciones con los otros componentes del Grupo, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Junta Directiva del Grupo, para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

Equivalentes de efectivo
Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Grupo considera como efectivo y equivalentes de efectivo, el efectivo y los depósitos a la vista y a plazo en Grupos con vencimientos originales de tres meses o menos.

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

Para estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo utiliza datos observables cuando éstos están disponibles. Periódicamente la Administración informa a la Junta Directiva las causas de las fluctuaciones más significativas en el valor razonable de los activos y pasivos, para información sobre las técnicas de valuación y datos de entrada utilizados en el valor razonable de los activos y pasivos (ver Nota 5).

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

Comparativos
El estado consolidado de flujos de efectivo y la Nota 43 de adecuación de capital han sido modificados para fines de comparación.

4. Administración de Riesgo Financiero

Objetivos de la administración de riesgos financieros
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.

Las actividades del Grupo se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros. Por lo que está expuesto a los siguientes riesgos en el uso de los mismos:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional

La Junta Directiva del Grupo tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Grupo. Estos comités son los siguientes:

- Comité de Auditoría, bajo la dirección de la Junta Directiva.
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO).
- Comité de Riesgos.

Adicionalmente, el Grupo está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de Panamá regula las operaciones de Prival Bank, S.A.

Prival Bank, S.A. (Costa Rica) está sujeto a las disposiciones del Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero (CONASSIF) y la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF), quienes emiten normativa relativa a la administración integral de riesgos y estructura de capital, entre otros.

Prival Securities Costa Rica y Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) están reguladas por Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL) quien es el ente público responsable de regular y supervisar el funcionamiento de los mercados de valores y de sus participantes.

Riesgo de crédito
Es el riesgo de pérdida financiera para el Grupo, que ocurre si un cliente o una contraparte de un instrumento financiero, fallan en cumplir sus obligaciones contractuales, y surge principalmente de los préstamos a clientes y de inversión en títulos valores.

Para propósitos de gestión de riesgos, el Grupo considera y consolida todos los elementos de exposición de riesgo de crédito: riesgo del deudor, riesgo país y riesgo del sector o industria. El riesgo de crédito que surge al mantener valores es manejado independientemente, pero informado como un componente de la exposición del riesgo de crédito.

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Grupo vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Grupo. El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Grupo.

Formulación de políticas de crédito:
Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito, quienes deberán sugerirlo por escrito, considerando los siguientes factores:

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

Todo cambio de políticas o formulación de nuevas políticas deben ser aprobadas por el Comité de Crédito, el cual, a su vez, lo presenta a la Junta Directiva para su aprobación, quienes emiten un memorando de instrucción para su divulgación e implementación posterior.

Establecimiento de límites de autorización
Los límites de aprobación de los créditos son establecidos dependiendo la representatividad de cada monto en el capital del Grupo. Estos niveles de límites son presentados al Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva.

Límites de exposición
Para limitar la exposición, se han definido límites máximos ante un deudor individual o grupo económico, límites que han sido fijados en base a los fondos de capital del Grupo.

Límites de concentración
Para limitar la concentración por actividad o industrias, se han aprobado límites de exposición basados en la distribución del capital y la orientación estratégica que se le desea dar a la cartera de crédito.

De igual manera, el Grupo ha limitado su exposición en distintas geografías a través de la política de riesgo país, en la cual se han definido países en los que se desean tener exposición en base al plan estratégico del Grupo; a su vez se han implementado límites de exposición de crédito y de inversión en dichos países, basados en la calificación crediticia de cada uno de ellos.

Límite máximo por contraparte
En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Grupo.

Revisión de cumplimiento con políticas
Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

Administración del riesgo de crédito
El Grupo realiza un análisis cualitativo y cuantitativo del cliente, para el análisis cualitativo se toma en cuenta la industria en que se desempeña el cliente, la competencia del deudor o contraparte, sus referencias, la gerencia, sus productos, clientes, proveedores y el desempeño operativo de la empresa. En el análisis cuantitativo se evalúan las razones financieras, dependiendo de la industria en que se desenvuelva el cliente.

El Grupo estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas y procedimientos para un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico. La exposición al riesgo se cubre principalmente mediante la obtención de garantías.

Cabe mencionar que, al 30 de junio de 2023, el 21.07% (2022: 13.21%) de la cartera de préstamos estaba respaldada por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por activos financieros, bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales y otras garantías.

Análisis de calidad de crédito
La siguiente tabla muestra la información relacionada a la calidad de crédito de los activos financieros.

	Exposición máxima	
	2023	**2022**
Depósitos en bancos	93,887,496	121,863,372
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado	1,306,817	11,598,521
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	221,333,498	234,676,017
Cartera de créditos	299,208,031	339,887,171
Primas por cobrar	12,012,911	10,949,633
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	12,254,697	12,507,032
Fianzas subrogadas	4,104,165	6,310,723
Coaseguros por cobrar	589,477	828,685
Comisiones por cobrar	2,005,176	2,091,211
Total	646,702,268	740,712,365

	2023	**2022**
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías Bancarias	22,950,482	21,806,803
Avales y fianzas	814,749	409,402
Carta promesa de pago	1,954,443	5,043,296
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	1,101,865	986,155
Total	26,821,539	28,245,656

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo al 30 de junio de 2023, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de la cartera de crédito a costo amortizado y las operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2023:

2023	Etapa 1, 12 meses PCE	Etapa 2, PCE durante el tiempo de vida	Etapa 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Corporativo				
Rating 1-2	107,240,643	2,358,374	-	109,599,017
Rating 2-3	14,419,594	14,457,109	9,496,560	38,373,263
Rating NA	46,906,243	-	-	46,906,243
Valor en libros bruto	168,566,480	16,815,483	9,496,560	194,878,523
Provisión por PCE	(683,493)	(41,713)	(4,219,898)	(4,945,104)
Valor en libros	167,882,987	16,773,770	5,276,662	189,933,419
Consumo				
Corriente	64,537,244	124,915	965,259	65,627,418
1-30 días de atraso	5,247,423	-	-	5,247,423
31-60 días de atraso	52,277	-	-	52,277
61-90 días de atraso	-	-	-	-
Más de 90 días de traso	70,257	-	648,138	718,395
Valor en libros bruto	69,907,201	124,915	1,613,397	71,645,512
Provisión por PCE	(279,628)	(7,852)	(704,818)	(992,298)
Valor en libros	69,627,573	117,063	908,579	70,653,214
Vivienda				
Corriente	32,118,865	176,718	-	32,295,583
1-30 días de atraso	1,209,053	-	-	1,209,053
31-60 días de atraso	276,587	458,834	-	735,421
61-90 días de atraso	-	75,786	-	75,786
Más de 90 días de traso	95,910	-	549,199	645,109
Valor en libros bruto	33,700,415	711,338	549,199	34,960,952
Provisión por PCE	(127,905)	(3,239)	(113,102)	(244,246)
Valor en libros	33,572,510	708,099	436,097	34,716,706
Tarjeta de crédito				
Corriente	1,225,755.00	-	-	1,225,755
1-30 días de atraso	23,026	-	-	23,026
31-60 días de atraso	-	36,606	-	36,606
61-90 días de atraso	-	-	-	-
Más de 90 días de traso	-	-	17,620	17,620
Valor en libros bruto	1,248,781	36,606	17,620	1,303,007
Provisión por PCE	(66,117)	(1,933)	(17,620)	(85,670)
Valor en libros	1,182,664	34,673	-	1,217,337
Total de prestamos bruto	273,422,876	17,688,342	12,481,038	303,592,256
Interes por cobrar	1,721,625	293,684	882,023	2,897,332
	275,144,501	17,982,026	13,363,061	306,489,588
Total de provisión por PCE	(1,157,142)	(54,736)	(5,859,700)	(7,071,579)
Total de préstamos neto	273,987,359	17,927,290	7,503,361	299,418,009
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
Valor en libros bruto	26,821,539	-	-	26,821,539
Provisión por PCE	(135,480)	-	-	(135,480)
Valor en libros	26,686,059	-	-	26,686,059

2022	Etapa 1, 12 meses PCE	Etapa 2, PCE durante el tiempo de vida	Etapa 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Corporativo				
Rating 1-2	73,200,861	-	-	73,200,861
Rating 2-3	86,221,867	3,620,973	5,050,202	94,893,042
Rating NA	78,010,204	657,775	876,986	79,544,965
Valor en libros bruto	237,432,932	4,278,748	5,927,188	247,638,868
Provisión por PCE	(1,640,110)	(321,962)	(1,911,347)	(3,873,419)
Valor en libros	235,792,822	3,956,786	4,015,841	243,765,449
Consumo				
Corriente	45,545,897	-	118,486	45,664,383
1-30 días de atraso	2,682,975	-	-	2,682,975
31-60 días de atraso	-	124,653	61,290	185,943
61-90 días de atraso	-	168	196,288	196,456
Más de 90 días de traso	-	-	762,948	762,948
Valor en libros bruto	48,228,872	124,821	1,139,012	49,492,705
Provisión por PCE	(111,104)	(4,701)	(117,821)	(233,626)
Valor en libros	48,117,768	120,120	1,021,191	49,259,079
Vivienda				
Corriente	40,579,894	802,192	-	41,382,086
1-30 días de atraso	1,454,757	-	-	1,454,757
31-60 días de atraso	-	75,778	-	75,778
61-90 días de atraso	-	210,062	-	210,062
Más de 90 días de traso	-	-	408,338	408,338
Valor en libros bruto	42,034,651	1,088,032	408,338	43,531,021
Provisión por PCE	(147,091)	(12,386)	(22,783)	(182,260)
Valor en libros	41,887,560	1,075,646	385,555	43,348,761
Tarjeta de crédito				
Corriente	1,203,798	-	-	1,203,798
1-30 días de atraso	19,516	-	-	19,516
31-60 días de atraso	-	34,240	-	34,240
61-90 días de atraso	-	-	-	-
Más de 90 días de traso	-	-	23,144	23,144
Valor en libros bruto	1,223,314	34,240	23,144	1,280,698
Provisión por PCE	(67,137)	(2,184)	(23,144)	(92,466)
Valor en libros	1,156,177	32,056	(0)	1,188,232
Total de prestamos bruto	328,919,769	5,525,841	7,497,682	341,943,292
Intereses por cobrar	1,852,184	30,800	748,917	2,631,901
	330,771,953	5,556,641	8,246,599	344,575,193
Total de provisión por PCE	(1,965,443)	(341,230)	(2,075,098)	(4,381,771)
Total de préstamos netos	328,806,510	5,215,411	6,171,501	340,193,422
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
Valor en libros bruto				
Provisión por PCE	28,245,656	-	-	28,245,656
Valor en libros	(129,535)	-	-	(129,535)
	28,116,121	-	-	28,116,121

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros al valor razonable con cambios en otro resultado integral y su reserva por deterioro mantenidas por el Grupo:

2023	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Valuación del riesgo de crédito
Locales:				
AAA a BBB-	189,158	-	-	189,158
BBB a B-	-	-	-	-
Valor en libros locales	189,158	-	-	189,158
Extranjeras:				
AAA- a BBB-	48,640	-	-	48,640
BB+ a B-	84,037	-	-	84,037
Valor en libros extranjeros	132,677	-	-	132,677
Total valor en libros	321,835	-	-	321,835

2022	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Valuación del riesgo de crédito
Locales:				
AAA a BBB-	186,705	-	-	186,705
BBB a B-	-	-	-	-
Valor en libros locales	186,705	-	-	186,705
Extranjeras:				
A- a BBB+	48,410	-	-	48,410
BB+ a B-	134,671	-	-	134,671
Valor en libros extranjeros	183,081	-	-	183,081
Total valor en libros	369,786	-	-	369,786

A continuación, se incluye información y las premisas utilizadas para estas revelaciones:

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos, pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Grupo considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - El Grupo revisa periódicamente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantenía, en bancos con grado de inversión, depósitos a la vista por el equivalente a B/.54,535,302 (2022: B/.73,239,711).

El portafolio del Grupo está compuesto por inversiones de alta liquidez con calificación AAA hasta BBB- que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana, según las calificadoras de riesgo internacionales reconocidas como Standard & Poor´s, Moody´s y Fitch Ratings:

	2023			2022		
	Depósitos bancarios	**Activos financieros a VRCR**	**Activos financieros a VROUI**	**Depósitos bancarios**	**Activos financieros a VRCR**	**Activos financieros a VROUI**
Máxima exposición						
Valor en libros	93,887,496	1,306,817	221,333,498	121,863,372	11,598,521	234,676,017
Grado de inversión	54,535,301	1,052,121	92,897,877	73,239,711	11,059,804	94,832,778
Monitoreo estándar	39,152,979	-	82,600,804	47,381,199	-	85,057,985
Sin calificación	199,216	254,696	45,834,817	1,242,462	538,717	54,785,254
Total	93,887,496	1,306,817	221,333,498	121,863,372	11,598,521	234,676,017

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones.

Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Grupo utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Sin calificación	-

Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias
El Grupo mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados en el Grupo. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual.

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero
El Grupo mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito y para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito.

Los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros se presentan a continuación:

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2023	2022	
Cartera de créditos	78%	73%	Efectivo, propiedades, y otras

Los préstamos y adelantos a clientes están sujetos a evaluación crediticia individual y pruebas de deterioro. La solvencia general de un cliente corporativo tiende a ser el indicador más relevante de la calidad crediticia de los préstamos que le han brindado. Sin embargo, la garantía proporciona seguridad adicional. Se acepta como garantía sobre bienes muebles e inmuebles, depósitos a plazo y otros gravámenes y garantías.

Préstamos hipotecarios residenciales
La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	2023	2022
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	8,615,062	4,381,771
51% - 70%	9,039,617	10,813,345
71% - 90%	14,555,950	13,450,202
Más de 90%	2,684,007	3,529,844
	34,894,636	32,175,162

Concentración del riesgo de crédito
El Grupo monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	2023		2022	
	Préstamos	Activos financieros a valor razonable	Préstamos	Activos financieros a valor razonable
Concentración por sector:				
Corporativos	240,834,038	158,072,798	287,254,265	161,014,482
Consumo	65,655,550	-	57,320,928	4,678,713
Gobierno	-	64,567,517	-	80,581,343
	306,489,588	222,640,315	344,575,193	246,274,538
Concentración geográfica:				
Panamá	200,493,531	76,988,941	206,038,235	82,952,351
América Latina y el Caribe	95,253,019	39,505,158	124,146,616	36,178,283
Norteamérica	10,675,762	87,025,581	14,316,023	120,039,700
Europa, Asia y Oceanía	67,276	19,120,635	74,319	7,104,204
	306,489,588	222,640,315	344,575,193	246,274,538

Las concentraciones geográficas de los préstamos están basadas en la ubicación de los clientes. Las concentraciones de las inversiones están basadas en la ubicación del emisor.

La exposición del Grupo ante el riesgo de crédito por clase de activo financiero, la clasificación interna y la "Etapa" sin tener en cuenta los efectos de cualesquiera garantías u otros mejoramientos del crédito, se proporcionan en las tablas siguientes. A menos que sea señalado de manera específica, para los activos financieros, las cantidades en la tabla representan el valor en libros bruto. Para los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera, las cantidades en la tabla representan las cantidades comprometidas o garantizadas, respectivamente.

Al 30 de junio, la provisión por pérdida crediticia esperada por clase de instrumento financiero se detalla a continuación:

	2023	**2022**
Cartera de crédito a costo amortizado	7,071,579	4,381,771
Compromisos y contingencias	135,480	129,535
Activos financieros a valor razonable	321,835	369,786
Colocaciones	48,407	37,796
Total	7,577,301	4,918,888

Riesgo de liquidez
El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Grupo no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Grupo mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

Proceso de administración del riesgo de liquidez
El proceso de administración del riesgo de liquidez del Grupo, según es llevado a cabo en el Grupo, incluye:

- El suministro de efectivo, administrando y monitoreando los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados por los clientes. El Grupo mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales para evitar que esto suceda;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;

- Monitoreo de la tasa de liquidez del estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios; y
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de los pasivos financieros.

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

El monitoreo y el reporte preparado por la Administración, se convierte en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes, respectivamente, ya que estos son períodos fundamentales para la administración de liquidez. El punto de partida para esas proyecciones es un análisis de los vencimientos contractuales de los pasivos financieros y la fecha de cobro esperada de los activos financieros.

La Administración también monitorea los activos de mediano plazo, el nivel y el tipo de compromiso de deuda, el uso de los servicios de sobregiro y el impacto de los pasivos contingentes, tales como las cartas de crédito 'standby' y garantías.

Exposición del riesgo de liquidez
La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de Grupos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente.

A continuación, se detallan los índices correspondientes al margen de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes de Prival Bank, S.A. a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2023	**2022**
Al cierre del año	**54%**	**59%**
Promedio del año	47%	62%
Máximo del año	54%	69%
Mínimo del año	41%	56%

El Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

La información que se presenta a continuación muestra los flujos de efectivo descontados de los activos y pasivos financieros del Grupo en agrupaciones de vencimientos basadas en el tiempo remanente en la fecha del estado consolidado de situación financiera respecto a la fecha de vencimiento contractual:

2023	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	71,883,457	16,423,843	2,876,326	2,703,870	-	93,887,496
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,741,272	2,023,247	87,140	-	-	5,851,659
Activos financieros a VROUI	74,953,437	19,095,264	12,395,166	67,069,662	47,819,969	221,333,498
Activos financieros a VRCR	517,845	9,990	60	778,922	-	1,306,817
Préstamos	22,196,321	14,230,960	70,420,051	107,595,244	92,047,012	306,489,588
Total activos financieros	173,292,332	51,783,304	85,778,743	178,147,698	139,866,981	628,869,058
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	271,295,972	42,391,966	157,038,797	61,645,116	-	532,371,851
Depósitos interbancarios	15,173,393	2,073,241	511,644	-	-	17,758,278
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	201,804	-	10,126,178	-	-	10,327,982
Financiamientos recibidos	5,042,463	-	9,930,369	3,683,067	-	18,655,899
Documentos por pagar	-	-	-	-	8,515,008	8,515,008
Bonos por pagar	-	2,184,097	11,301,762	8,485,196	-	21,971,055
VCNs por pagar	3,025,834	4,294,408	31,711,194	-	-	39,031,436
Pasivo por arrendamiento	-	-	215,873	136,830	-	352,703
Total pasivos financieros	294,739,466	50,943,712	220,835,817	73,950,209	8,515,008	648,984,212
Total sensibilidad a tasa de interés	(121,447,134)	839,592	(135,057,074)	104,197,489	131,351,973	(20,115,154)

2022	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	100,404,815	-	17,911,889	3,546,668	-	121,863,372
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	414,028	-	-	-	-	414,028
Activos financieros a VRCR	97,353,683	8,811,835	6,954,463	63,345,859	58,210,177	234,676,017
Activos financieros a VROUI	10,634,749	-	-	87	963,685	11,598,520
Préstamos	4,498,074	3,142,540	24,666,154	212,775,845	99,492,580	344,575,193
Total activos financieros	213,305,349	11,954,375	49,532,506	279,668,459	158,666,442	713,127,131
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	368,026,111	45,692,881	106,556,137	91,756,238	-	612,031,367
Depósitos interbancarios	10,531,499	-	-	-	-	10,531,499
Financiamientos recibidos	5,088,542	-	-	3,684,000	-	8,772,542
Documentos por pagar	-	-	-	-	8,515,008	8,515,008
Bonos por pagar	5,068,945	6,528,032	22,806,428	12,663,642	-	47,067,047
VCNs por pagar	3,209,785	3,802,158	7,332,287	-	-	14,344,230
Pasivo por arrendamiento	-	-	514,665	325,464	-	840,129
Total pasivos financieros	391,924,882	56,023,071	137,209,517	108,429,344	8,515,008	702,101,822
Total sensibilidad a tasa de interés	(178,619,533)	(44,068,696)	(87,677,011)	171,239,115	-	11,025,309

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Grupo reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

2023	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	532,371,851	524,431,741	441,547,353	53,338,638	29,545,750	-
Depósitos interbancarios	17,758,278	18,501,844	18,501,844	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,327,982	10,930,097	10,930,097	-	-	-
Financiamiento recibido	18,655,899	10,503,537	10,503,537	-	-	-
Bonos por pagar	21,971,055	23,727,839	13,956,552	1,989,704	7,781,583	-
Documentos por pagar	8,515,008	24,172,644	-	-	-	24,172,644
VCNs por pagar	39,031,436	40,285,688	40,285,688	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	352,703	352,703	215,873	128,782	8,048	-
Total de pasivos financieros	648,984,212	652,906,093	535,940,944	55,457,124	37,335,381	24,172,644

2022	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	612,031,367	600,719,113	500,349,024	51,262,221	49,107,868	-
Depósitos interbancarios	10,531,499	11,542,894	11,542,894	-	-	-
Financiamiento recibido	8,772,542	11,627,203	4,352,169	7,275,034	-	-
Bonos por pagar	47,067,047	49,491,252	33,881,174	10,507,997	5,102,081	-
Documentos por pagar	8,515,008	24,782,369	-	-	-	24,782,369
VCNs por pagar	14,344,230	14,476,742	14,476,742			
Pasivo por arrendamiento	840,129	840,129	514,665	214,976	110,488	-
Total de pasivos financieros	702,101,822	713,479,702	565,116,668	69,260,228	54,320,437	24,782,369

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

Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos
En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Grupo existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.94,027,228 (2022: B/.111,111,758), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Grupo mantiene disponibles líneas de fondeo contingentes. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Grupo y se ajustan de acuerdo con la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 30 de junio de 2023, estas líneas tenían un valor disponible de B/.37,500,000 (2022: B/.35,000,000).

Activos financieros dados en garantía
Al 30 de junio de 2023 se mantienen inversiones VROUI dadas en garantía a valor razonable por B/.12,743,551 (2023: B/.1,076,532). Ver Nota 10.

Riesgo de mercado
El riesgo de mercado es el valor de un activo financiero del Grupo que se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio de divisas, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Grupo.

El Grupo mitiga su riesgo de mercado mediante una política de diversificación de las inversiones y el requerimiento de que, salvo por aprobación de la Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración de riesgo de mercado
Las políticas y límites globales de exposición a inversiones que se establecen en el Manual de Inversiones son establecidos y aprobados por la Junta Directiva del Grupo en base a lo recomendado por el Comité de Activos y Pasivos; las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que los componen.

Las políticas de inversión del Grupo disponen el cumplimiento de límites por monto total del portafolio de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por emisor y por país; para cada portafolio se especifican los instrumentos a incluir y la calificación de riesgo de crédito de los mismos.

Adicionalmente, el Grupo ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones para negociar, que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones en acciones.

El Grupo utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VaR) para la gestión del riesgo de mercado en su cartera de inversiones en valores para negociar. El modelo utilizado de VaR es el histórico, el mismo se basa en la volatilidad presentada por los precios de cada una de las posiciones en un horizonte de tiempo de un año con un nivel de confianza del 99%.

La política de inversiones tampoco contempla el uso de derivados como parte de su estrategia de inversión ni para el manejo de los activos y pasivos financieros del Grupo.

Exposición al riesgo de mercado
Los portafolios de activos financieros medidos a VRGP y VROUI del Grupo tienen como propósito principal mantener un inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones de Banca Privada y Prival Securities, S.A. Adicionalmente, las políticas de inversión del Grupo contemplan un límite de hasta B/.25,000,000 (2022: B/.25,000,000) al 30 de junio de 2023 cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

A continuación, se presenta la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- Riesgo de tasa de cambio: es el riesgo de que el valor de un activo financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de activos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de activos financieros denominados en la moneda funcional de cada uno de los países donde están domiciliadas las subsidiarias consolidadas.

- Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable: el riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un activo financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Riesgo de tasa de cambio
En la tabla que se presenta a continuación se muestra la posición neta del Grupo al riesgo de cambio en operaciones extranjeras:

	2023				
	Colones expresados en USD	**Euros expresados en USD**	**CHF expresados en USD**	**Otras monedas expresados en USD**	**Total**
Tasa de cambio	**549.48**	**1.0865**	**1.1117**		
Depósitos en banco	9,850,399	4,897,047	3,361,362	1,217,266	19,326,074
Activos financieros a valor razonable	6,806,549	14,716,098	-	-	21,522,647
Préstamos	9,063,280	75	-	-	9,063,355
Total de activos financieros	25,720,228	19,613,220	3,361,362	1,217,266	49,912,076
Depósitos de clientes	9,574,239	16,702,290	3,479,424	1,193,402	30,949,355
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	199,867	-	-	-	199,867
Bonos por pagar	15,833,151	-	-	-	15,833,151
Total de pasivos financieros	25,607,257	16,702,290	3,479,424	1,193,402	46,982,373
Total neto de posiciones en moneda	112,971	2,910,930	(118,062)	23,864	2,929,703

	2022				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	**1.0442**	**0.7756**	**1.2124**		
Depósitos en banco	10,292,078	18,812,745	3,816,582	1,231,535	34,152,940
Instrumentos financieros	6,581,927	2,883,778	-	-	9,465,705
Préstamos	20,415,809	-	-	-	20,415,809
Total de activos financieros	37,289,814	21,696,523	3,816,582	1,231,535	64,034,454
Depósitos de clientes	6,446,076	17,266,659	3,866,067	918,661	28,497,463
Bonos por pagar	23,235,103	-	-	-	23,235,103
Total de pasivos financieros	29,681,179	17,266,659	3,866,067	918,661	51,732,566
Total neto de posiciones en moneda	7,608,635	4,429,864	(49,485)	312,874	12,301,888

Riesgo de tasa de interés

El margen neto de interés del Grupo puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Grupo de los activos y pasivos financieros con base en lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o la fecha de vencimiento.

2023	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	71,883,457	16,423,843	2,876,326	2,703,870	-	93,887,496
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,741,272	2,023,248	87,139	-	-	5,851,659
Activos financieros a VROUI	74,953,436	19,095,265	12,395,166	67,069,661	47,819,970	221,333,498
Activos financieros a VRCR	517,846	9,989	60	778,922	-	1,306,817
Préstamos	22,196,322	14,230,960	70,420,051	107,595,244	92,047,011	306,489,588
Total activos financieros	173,292,333	51,783,305	85,778,742	178,147,697	139,866,981	628,869,058
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	271,295,973	42,391,966	157,038,797	61,645,116	-	532,371,852
Depósitos interbancarios	15,173,393	2,073,241	511,644	-	-	17,758,278
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	201,804	-	10,126,178	-	-	10,327,982
Financiamientos recibidos	5,042,463	-	9,930,369	3,683,067	-	18,655,899
Documentos por pagar	-	-	-	-	8,515,008	8,515,008
Bonos por pagar	-	2,184,097	11,301,762	8,485,196	-	21,971,055
VCNs por pagar	3,025,833	4,294,408	31,711,195	-	-	39,031,436
Pasivo por arrendamiento	-	-	215,873	136,830	-	352,703
Total pasivos financieros	294,739,466	50,943,712	220,835,818	73,950,209	8,515,008	648,984,213
Toral sensibilidad a tasa de interés	(121,447,133)	839,593	(135,057,076)	104,197,488	131,351,973	(20,115,155)

2022	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	100,404,815	-	17,911,889	3,546,668	-	121,863,372
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	414,028	-	-	-	-	414,028
Activos financieros a VRCR	97,353,683	8,811,835	6,954,463	63,345,859	58,210,177	234,676,017
Activos financieros a VROUI	10,634,749	-	-	87	963,685	11,598,521
Préstamos	4,498,075	3,142,539	24,666,154	212,775,845	99,492,580	344,575,193
Total activos financieros	213,305,350	11,954,374	49,532,506	279,668,459	158,666,442	713,127,131
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	368,026,111	45,692,881	106,556,137	91,756,238	-	612,031,367
Depósitos interbancarios	10,531,499	-	-	-	-	10,531,499
Financiamientos recibidos	5,088,542	-	-	3,684,000	-	8,772,542
Documentos por pagar	-	-	-	-	8,515,008	8,515,008
Bonos por pagar	5,068,945	6,528,032	22,806,428	12,663,642	-	47,067,047
VCNs por pagar	3,209,785	3,802,158	7,332,287	-	-	14,344,230
Pasivo por arrendamiento	-	-	514,665	325,464	-	840,129
Total pasivos financieros	391,924,882	56,023,071	137,209,517	108,429,344	8,515,008	702,101,822
Total senibilidad a tasa de interés	(178,619,532)	(44,068,697)	(87,677,011)	171,239,115	150,151,434	11,025,309

Sensibilidad a tasas de interés

El análisis de sensibilidad a continuación ha sido determinado con base en la exposición del Grupo a las tasas de interés de los activos con intereses (incluidos en los cuadros de exposición de la tasa de interés más arriba) en la fecha del estado consolidado de situación financiera y en el cambio estipulado que tiene lugar al comienzo del año financiero.

	Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas			
	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2023				
Al inicio del año	(7,055,194)	7,126,101	(14,040,535)	14,324,182
Promedio del año	(7,254,303)	7,327,210	(14,436,780)	14,728,433
Máximo del año	(6,488,104)	7,982,561	(12,911,969)	16,045,754
Mínimo del año	(7,903,132)	6,553,311	(15,728,016)	13,172,816
2022				
Al 30 de junio	(7,381,238)	7,471,979	(14,705,543)	15,002,625
Promedio del año	(8,115,175)	8,215,069	(16,167,884)	16,494,508
Máximo del año	(6,560,894)	9,826,152	(13,072,978)	19,729,874
Mínimo del año	(9,707,230)	6,643,390	(19,339,184)	13,337,078

El Grupo para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

El análisis realizado 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.

Riesgo operacional
Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Grupo, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Grupo es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Grupo.

Para gestionar el riesgo operativo, el Grupo ha establecido una estructura organizativa con funciones y responsabilidades claramente establecidas para la Junta Directiva, Gerencia Superior, Comité de Riesgos y de la Unidad de Administración de Riesgos, así como la forma y periodicidad de los informes, con un nivel de riesgo operacional aceptable.

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

- Prevenir y minimizar las pérdidas causadas por incidentes o eventos de riesgo operacional.
- Formalizar la identificación, medición, mitigación, monitoreo y control e información del riesgo operacional.
- Enfocar los recursos y esfuerzos en los riesgos operacionales claves.
- Mejorar continuamente los controles y el aprendizaje.

Regularmente se efectúan revisiones periódicas y auditorías internas a los procedimientos operativos para fortalecer la eficiencia, el control y neutralizar debilidades identificadas. El manual correspondiente es actualizado periódicamente.

El Grupo utiliza el monitoreo de los riesgos operativos de acuerdo con los indicadores de riesgo operativo (KRIs).

Administración de capital
El Grupo administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- La continuidad como negocio en marcha mientras maximiza los retornos a los accionistas a través de la optimización del balance de deuda y capital.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

El Grupo como ente regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido en base a los activos ponderados.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo basados en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los Grupos de Licencia General, basado en el Acuerdo No.1-2015 del 3 de febrero de 2015 y modificado por el Acuerdo No.13-2015 del 24 de diciembre de 2015. El Grupo presenta fondos de capital de 14.18% (2022: 12.52%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor Razonable de los 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.

Instrumentos financieros medidos al valor razonable

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

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

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

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

Los activos financieros con cambios VROUI son registrados 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, los activos financieros con cambios VROUI son clasificados 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.

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).

Medición de activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida.

	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	60	-	-	60
Fondos mutuos	254,696	-	254,696	-
Título de deuda gubernamental	273,138	273,138	-	-
Acciones cotizadas en mercado organizado local	778,923	-	778,923	-
	1,306,817	273,138	1,033,619	60

	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	87	-	-	87
Fondos mutuos	538,717	-	538,717	-
Título de deuda gubernamental	10,962,796	10,962,796	-	-
Acciones cotizadas en mercado organizado local	96,921	-	96,921	-
	11,598,521	10,962,796	635,638	87

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

	2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	63,691,090	49,536,690	14,084,221	70,179
Título de deuda privada	107,248,891	63,725,712	30,257,128	13,266,051
Fondos mutuos	16,903,627	-	267,647	16,635,980
Acciones que cotizan	93,126	-	93,126	-
Acciones que no cotizan	33,366,764	-	-	33,366,764
Acciones preferidas	30,000	-	-	30,000
	221,333,498	113,262,402	44,702,122	63,368,974

	2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	69,618,546	57,012,838	12,457,907	147,801
Título de deuda privada	115,069,740	55,342,501	41,575,445	18,151,794
Fondos mutuos	16,866,091	-	1,777,155	15,088,936
Acciones que cotizan	4,607,510	4,514,393	93,117	-
Acciones que no cotizan	28,484,130	-	-	28,484,130
Acciones preferidas	30,000	-	-	30,000
	234,676,017	116,869,732	55,903,624	61,902,661

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	Flujo desconado	Margen de crédito	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa
Instrumento de patrimonio	Se toma el último precio de compra/venta	Precio o valor de referencia observable de la acción	Si los datos no observable incrementa, menor será el valor razonable

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

Instrumentos	Técnicas 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
Acciones comunes de empresas	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2
Fondos mutuos	Valor de los activos netos	Precios de mercado observables	3

Durante el año que terminó el 30 de junio de 2023 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

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

	2023	2022
Saldo al inicio del año	61,902,748	55,066,127
Compras y adiciones	11,480,448	23,844,377
Reclasificaciones de categoría nivel 2 al 3 (i)	1,482,594	-
Cambio en el valor razonable	(194,716)	1,904,013
Ventas y redenciones	(12,225,738)	(19,998,825)
Intereses acumulados por cobrar	923,698	1,087,056
Saldo al final del año	63,369,034	61,902,748

(i) Al 31 de diciembre de 2022 se procedió con la reclasificación de fondos mutuos locales de nivel 2 a nivel 3, debido a los instrumentos subyacentes que forman parte de los activos del fondo.

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				
2023	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	93,911,385	93,911,385	93,887,496
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	2,831,572	2,973,887	5,805,459	5,851,659
Préstamos	-	-	268,283,576	268,283,576	306,489,588
Total de activos financieros	-	2,831,572	365,168,848	368,000,420	406,228,743
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	522,248,046	522,248,046	532,371,851
Depósitos interbancarios	-	-	17,676,261	17,676,261	17,758,278
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	10,068,897	199,867	10,268,764	10,327,982
Financiamientos recibidos	-	9,953,031	8,680,000	18,633,031	18,655,899
Documentos por pagar	-	-	8,410,000	8,410,000	8,515,008
Valores comerciales negociables	-	-	38,760,402	38,760,402	39,031,436
Bonos por pagar	-	21,187,104	-	21,187,104	21,971,055
Total de pasivos financieros	-	41,209,032	595,974,576	637,183,608	648,631,509

	Jerarquía del valor razonable				
2022	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	121,863,372	121,863,372	121,863,372
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	414,028	-	414,028	414,028
Préstamos	-	-	331,990,007	331,990,007	344,575,193
Total de activos financieros	-	414,028	453,853,379	454,267,407	466,852,593
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	612,306,725	612,306,725	612,031,367
Depósitos interbancarios	-	-	10,529,840	10,529,840	10,531,499
Financiamientos recibidos	-	-	9,008,173	9,008,173	8,772,542
Documentos por pagar	-	-	8,515,008	8,515,008	8,515,008
Valores comerciales negociables	-	-	14,375,888	14,375,888	14,344,230
Bonos por pagar	-	46,788,161	-	46,788,161	47,067,047
Total de pasivos financieros	-	46,788,161	654,735,634	701,523,795	701,261,693

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 Banco
Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado de 5.13% (2022: 1.70%) 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 7.2131% (2022: 7.2331%) para la cartera de consumo; 6.6621% (2022: 6.4879%) corporativo y 7.3608% (2021: 7.4208%) 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.

Valores comerciales negociables por pagar
El valor razonable de los VCNs por pagar es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas de referencia de mercado que son ofrecidas para los VCNs.

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.

Fondos de inversión
El valor razonable de los fondos de inversión es estimado en base al valor neto por acción a la fecha de corte de los estados financieros, de acuerdo a los estados de cuenta de los custodios.

6. Juicios Críticos de Contabilidad y Principios Claves de Incertidumbre en las Estimaciones

Al aplicar las políticas de contabilidad del Grupo, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes.

Las estimaciones y los supuestos relativos se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de dichas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes son revisados de forma regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período en el cual la estimación es revisada cuando la revisión afecta solamente a ese período, o en el período de la revisión y en períodos futuros cuando la revisión afecta ambos períodos, el actual y el futuro.

Principios clave de incertidumbre en las estimaciones
A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves para la estimación de la incertidumbre a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo que causen ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

Pérdidas crediticias esperadas
El Grupo revisa la 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 de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el Grupo usa varios modelos y supuestos en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los orientadores clave del riesgo de crédito. Vea la nota 3 para más detalles sobre las PCE.

Las siguientes son estimaciones clave que la Administración ha usado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros consolidados (referirse a nota 3 para más detalles):

- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un insumo clave en la medición de las PCE, es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.
- Pérdida dado el incumplimiento: PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y las que el Grupo esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.
- Incremento importante del riesgo de crédito: Tal y como se explica en la Nota 3, las PCE son medidas como una provisión igual a las PCE de 12 meses para los activos de la etapa 1, o las PCE durante el tiempo de vida para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial.

Valor razonable de los activos financieros
El valor razonable de las inversiones que no tienen precio de mercado activo es determinado usando técnicas de valuación. En estos casos, el valor razonable es estimado utilizando datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener datos observables de mercado para la valuación, la estimación es efectuada sobre supuestos claves y aplicando modelos de valuación que están acordes al modelo de negocio del Grupo. Todos los modelos son aprobados por el Comité de ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable.

Algunos activos o pasivos son medidos al valor razonable para propósitos de reporte financiero.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, se utilizan los datos de mercado observables en la medida en que esté disponible.

La tesorería del Grupo en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados, establecen las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración.

Se reportan mensualmente los hallazgos de las valoraciones al Comité de Riesgos, donde a su vez, se analizan las fluctuaciones del valor razonable del activo o pasivo que se trate.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 2
Nivel 2: Precios cotizados en mercados activos para instrumentos financieros similares o utilización de una técnica de valuación donde todas las variables son obtenidas de información observable del mercado para los activos o pasivos ya sea directa o indirectamente.

En algunos casos, el Grupo emplea información de referencia de mercados activos para instrumentos similares y en otros, emplea técnicas de flujos descontados donde todas las variables e insumos del modelo son obtenidos de información observable del mercado.

Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 3
Cuando los "insumos" no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Grupo se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles o bien de las propias entidades administradoras del activo o pasivo que se trate. Los modelos empleados para determinar el valor razonable normalmente son a través de descuento de flujos o bien valuaciones que emplean observaciones históricas de mercado.

Cuando el Grupo utiliza o contrata a terceros, quienes proveen el servicio de obtención de precios para determinar los valores razonables de los instrumentos, esta unidad de control evalúa y documenta la evidencia obtenida de estas terceras partes que sustenten la conclusión que dichas valuaciones cumplen con los requerimientos de las NIIF. Esta revisión incluye:

- Verificar que el proveedor de precio haya sido aprobado por el Grupo;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

Determinación del Valor Razonable de Propiedades de Inversión
El Grupo realiza juicios en la determinación del valor razonable de las propiedades de inversión. El valor razonable de las propiedades de inversión se establece por los precios actuales de un mercado activo para propiedades similares en la misma localidad y condiciones. Las técnicas de valuación usadas para determinar los valores razonables son validadas y revisadas por evaluadores independientes. La estimación de los valores de las propiedades se realiza según la demanda comercial en el mercado de bienes raíces, a través de la investigación y análisis de ventas recientes realizadas en el sector o áreas circundantes, así como los precios de venta por metro cuadrado que se ofrecen en los locales cercanos, cuyos usos están claramente identificados con el uso predominante en el sector urbano donde se localizan. El Grupo determinó el valor de mercado de sus propiedades de inversión basados en el valor razonable determinado a través de avalúos.

Reserva para Siniestros en Trámite
La determinación de la reserva para siniestros en trámite requiere que la Administración del Grupo estime las provisiones brutas para los reclamos por siniestros en trámite y los montos recuperables de los reaseguradores, y los mismos están basados en la información que está disponible a la fecha de la valuación. Dicha estimación es realizada con base a la experiencia de los ajustadores o demás especialistas que deba involucrar el Grupo dependiendo del tipo de siniestro a reservar. Debido a lo anterior, el pasivo final reservado pudiera variar como resultado de información subsecuente, y podría resultar en ajustes significativos a las cantidades provisionadas. Los estimados efectuados en concepto de la reserva para siniestros en trámite son revisados regularmente. Como complemento al establecimiento de esta reserva, El Grupo estableció la reserva para siniestros ocurridos y no reportados que se calcula sobre bases actuariales tal como se divulga en la Nota 27.

Estimación del Pasivo por Pago de Beneficios en Contratos de Seguros a Largo Plazo
El Grupo estima el valor de los beneficios futuros a los asegurados bajo contratos de seguros a largo plazo mediante cálculos actuariales. Cada producto que ofrece el Grupo está sujeto a la aprobación por parte del Ente Regulador de la industria que incluye una nota técnica que establece, entre otros factores, la tabla de mortalidad utilizada en las presunciones de muerte, las tasas de descuento, componentes de ahorro, etc. Al final de cada período el saldo se actualiza mediante la aplicación de métodos actuariales contenidos en la nota técnica. Factores adversos como muertes por enfermedades congénitas, hábitos de vida, entre otros, están contenidos dentro de los factores para el cálculo actuarial y no se consideran variables que puedan causar desviaciones significativas en la acumulación del pasivo por beneficios futuros.

7. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

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

2023	Directores y personal gerencial	Compañias relacionadas	Compañias asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	200,000	200,000
Activos financieros a VROUI	-	-	5,435,405	5,435,405
Préstamos	17,969,451	24,984,224	1,462,703	44,416,378
Otros activos	-	355,607	1,853,553	2,209,160
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,488,552	43,218,287	11,265,316	55,972,155
Otros pasivos	-	19,130	28,486	47,616
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	417,420	775,891	166,668	1,359,979
Gastos de intereses	11,078	1,242,367	34	1,253,479
Comisiones ganadas	510	31,240	3,828,375	3,860,125
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	7,204,742	-	-	7,204,742

2022	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	225,000	225,000
Activos financieros a VROUI	-	10,848,347	-	10,848,347
Préstamos	8,138,582	11,792,234	-	19,930,816
Otros activos	-	-	1,359,957	1,359,957
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,969,294	25,199,783	4,656,874	33,825,951
Otros pasivos	-	21,542	36,000	57,542
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	313,332	751,374	61,286	1,125,992
Gastos de intereses	93,207	634,584	8,056	735,847
Comisiones ganadas	4,085	3,698,748	94,875	3,797,708
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,591,590	-	-	3,591,590

Los préstamos a compañías relacionadas y asociadas durante el año ascendieron a B/.26,446,927 (2022: B/.11,792,234), a tasas de interés entre 3.75% a 18%; con vencimiento varios hasta el 2046 (2022; vencimientos varios hasta 2046).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.17,969,451 (2022: B/.8,138,582) a tasas de interés entre 1.25% y 18% (2022: 3% y 18%), con vencimientos varios el 2053 (2022: con vencimientos varios hasta el 2049).

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo al cierre de junio 2023 asciende a B/.5,515,647 y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.2,732,069 (2022: B/.2,196,562).

Los depósitos de compañías relacionadas y asociadas ascendieron a B/. 54,483,603 a tasas entre 0.50% a 6.25%, con vencimientos varios hasta junio 2025 (2022: B/.29,856,657, a tasas de interés entre 0.50% a 9%, con vencimiento varios hasta el 2024).

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.1,488,552 (2022: B/.3,969,294), a tasas de interés entre 0.5% a 6.25% (junio 2022: 0.5% a 4.75%); con vencimiento varios hasta el 2027 (2022: con vencimientos varios hasta el 2026).

Al 30 de junio de 2023, el Banco reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas por B/.157,329 (2022: B/.313,303).

Prival Securities, Inc. mantiene un Contrato de Administración con la Familia de los Fondos Mutuos con fecha 12 de marzo de 2012, por el cual recibe ingresos por servicios de gestión. Bajo los términos del acuerdo, recibe de los fondos hasta 1% del total de activos netos, las comisiones de gestión, administración y custodia al 30 de junio de 2023 ascendieron a B/.3,734,861 (2022: B/.3,664,082).

A continuación, se detallan los activos fuera del estado de situación financiera consolidado al 30 de junio:

2023	**Directores y personal gerencial**	**Compañias relacionadas**	**Total**
Activos fuera del estado de situación consolidado			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	22,950,482	22,950,482
Tarjetas de crédito por utilizar	385,537	-	385,537
Activos administrados	956,621	116,015,894	116,972,515
Total de operaciones fuera del estado de situación consolidado	1,342,158	138,966,376	140,308,534

2022	Directores y personal gerencial	Compañias relacionadas	Total
Activos fuera del estado de situación consolidado			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	21,806,803	21,806,803
Promesas de pago	-	-	-
Tarjetas de crédito por utilizar	496,842	-	496,842
Activos administrados	831,090	170,258,950	171,090,040
Total de operaciones fuera del estado de situación consolidado	1,327,932	192,065,753	193,393,685

8. Efectivo y Equivalente de Efectivo

	2023	2022
Efectivo	939,652	1,044,601
Depósitos a la vista	72,143,472	99,708,775
Depósitos a plazo	21,744,024	22,154,597
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(48,407)	(37,796)
Total de efectivo y depósitos en bancos	94,778,741	122,870,177
Menos:		
Depósitos mayores a 90 días	5,614,651	5,068,510
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	9,592,059	15,123,898
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujos de efectivo	79,572,031	102,677,769

Al 30 de junio de 2023 no hay depósitos restringidos en Prival Bank, S. A.

La subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.9,592,059 (2022: B/.15,123,898) 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 de 3.79%, con varios vencimientos hasta 3 de julio de 2025 (2022: 2.352%, con varios vencimientos hasta 30 de octubre de 2024).

9. Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

Al 30 de junio de 2023, los valores comprados bajo acuerdo de reventa ascienden a B/.5,851,659 y se detallan como sigue:

- Al 30 de junio de 2023 Prival Bank, S.A. mantenía inversiones en recompra por un total de B/.2,875,584 con vencimientos entre junio y septiembre de 2023 y tasas de rendimiento de 4.5%.

- Prival Bank (Costa Rica), mantenía inversiones en reventa por B/.2,976,075 con vencimiento en julio de 2023 y tasas de rendimiento entre 4.79% y 5.10%. Estas inversiones están garantizadas con bonos de la República de Costa Rica en USD por B/.3,975,000.

Al 30 de junio de 2023 Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., no mantenía inversiones en recompras (junio de 2022: B/.414,028 con vencimiento julio de 2022 tasa de rendimiento 2.50%). Estas inversiones estaban garantizadas con Bonos de Deuda Externa Costa Rica en USD500,000).

10. Activos Financieros a Valor Razonable

Los activos financieros a valor razonable se resumen a continuación:

	2023	2022
Activo financiero a VRGP	1,306,817	11,598,521
Activo financiero a VROUI	221,333,498	234,676,017
	222,640,315	246,274,538

Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida

	2023	2022
Valores inscritos en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	273,138	10,962,796
Títulos de deuda privada	60	87
Acciones comunes	778,923	96,921
	1,052,121	11,059,804
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	254,696	538,717
Total de activos financieros a VRGP	1,306,817	11,598,521

Las tasas de interés anual que devengan los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están entre 3.00% y 6.25% (2022: 1.17% y 6.25%) con vencimientos varios hasta el 2023 (2022: vencimientos varios hasta el 2031).

Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

	2023	2022
Valores inscritos en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	63,620,911	69,470,743
Títulos de deuda privada	107,048,890	114,869,742
Fondos mutuos	12,913,285	9,806,205
Acciones preferidas	30,000	30,000
Acciones comunes	4,693,054	4,607,510
	188,306,140	198,784,200
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	70,180	147,801
Títulos de deuda privada	200,000	200,000
Acciones comunes	28,766,836	28,484,130
Fondos mutuos	3,990,342	7,059,886
	33,027,358	35,891,817
Total de activos financieros a VROUI	221,333,498	234,676,017

Las tasas de interés anual que devengan los activos financieros VROUI oscilaban entre 1.88% y 11.36% (2022: entre 1.25% y 9.0%) con vencimientos varios hasta el 2050 (2022: 2034).

A continuación, el movimiento de los activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales al cierre de junio de 2023 y 2022:

	2023	2022
Saldo inicial	232,302,536	214,124,811
Compras	232,279,010	188,409,828
Ventas y redenciones	(248,830,930)	(159,280,691)
Efecto de conversión	1,165,049	(542,785)
Valuación de riesgo de crédito	(213,210)	158,354
Movimientos activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	2,082,398	(10,566,981)
	218,784,853	232,302,536
Intereses por cobrar	2,548,645	2,373,481
	221,333,498	234,676,017

El Grupo reconoció provisión por pérdidas crediticias esperadas por B/.321,835 (2022: B/.369,786) para los activos financieros a VROUI la cual se encuentra reconocida en patrimonio.

El movimiento de la provisión para pérdidas esperadas en inversiones al 30 de junio de 2023 se resume a continuación:

2023	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	369,786	-	-	369,786
Transferido a 12 meses	-	-	-	-
Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferido durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-
Total de Transferencias	-	-	-	-
Inversiones castigadas	-	-	-	-
Provisión PCE cargada a Patrimonio				
Recálculo de la inversión, neto	(42,418)	-	-	(42,418)
Nuevos activos financieros originados	67,972	-	-	67,972
Inversiones canceladas	(73,505)	-	-	(73,505)
Total de provisiones PCE cargada a ganancia o pérdida	(47,951)	-	-	(47,951)
Saldo al final del año	321,835	-	-	321,835

2022	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	204,805	-	-	204,805
Transferido a 12 meses	-	-	-	-
Transferido durante la vida total sin deterioro crediticio	-	-	-	-
Transferido durante la vida total con deterioro crediticio	-	-	-	-
Total de Transferencias	-	-	-	-
Inversiones castigadas	-	-	-	-
Provisión PCE cargada a Patrimonio				
Recálculo de la inversión, neto	30,379	-	-	30,379
Nuevos activos financieros originados	265,022	-	-	265,022
Inversiones canceladas	(130,420)	-	-	(130,420)
Total de provisiones PCE cargada a ganancia o pérdida	164,981	-	-	164,981
Saldo al final del año	369,786	-	-	369,786

Al 30 de junio de 2023 se mantienen inversiones a VROUI dadas en garantía a valor razonable por B/.12,743,551 (2022: B/.1,076,532).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2023			2022		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	13,546,746	4,059,117	17,605,863	15,213,277	5,243,238	20,456,515
Autos	1,188,986	186,213	1,375,199	905,573	161,586	1,067,159
Sobregiros	9,672,582	-	9,672,582	16,326,575	-	16,326,575
Hipotecarios	28,864,995	6,029,641	34,894,636	28,358,747	6,583,045	34,941,792
Tarjetas de crédito	1,014,318	288,689	1,303,008	994,498	286,201	1,280,699
Corporativos:						
Servicios	53,648,853	41,067,423	94,716,276	86,848,114	50,935,104	137,783,218
Construcción	37,879,368	9,674,793	47,554,160	19,547,822	20,021,714	39,569,536
Minero	3,219,870	-	3,219,870	3,058,066	-	3,058,066
Industrial	17,923,409	3,278,333	21,201,741	21,406,017	9,076,727	30,482,744
Agropecuario	-	7,418,906	7,418,906	-	7,928,837	7,928,837
Comercial	3,377,670	14,535,608	17,913,278	10,004,740	12,926,014	22,930,754
Servicios financieros	29,352,471	15,450,867	44,803,338	2,511,169	26,238,129	28,749,298
Otros	-	4,810,731	4,810,731	-	-	-
	199,689,268	106,800,320	306,489,588	205,174,598	139,400,595	344,575,193
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(7,071,579)	-	-	(4,381,771)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(209,978)	-	-	(306,251)
Total de préstamos	-	-	299,208,031	-	-	339,887,171

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos al 30 de junio, se resume a continuación:

2023	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro	PCE durante la vida total con deterioro	Total
Saldo al inicio del año	1,965,444	341,233	2,075,095	4,381,772
Reclasificación de riesgo pais				
Transferido a 12 meses	322,658	(321,950)	- 708	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(112,687)	112,687	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(24,902)	(13,547)	38,449	-
Total de transferencias	185,069	(222,810)	37,741	-
Préstamos castigados	(820,314)	(309)	(96,704)	(917,327)
Cambios en modelo/ parámetros de riesgo	-	-	-	-
Provisión PCE cargada a ganancia o pérdida				
Recálculo de la cartera, neto	(758,173)	(91,221)	3,864,373	3,014,979
Nuevos activos financieros originados	413,986	27,843	150,326	592,155
Préstamos cancelados	-	-	-	-
Total de provisión PCE cargada a ganancia o pérdida	(344,187)	(63,378)	4,014,699	3,607,134
Saldo al final del año	986,012	54,736	6,030,831	7,071,579

2022	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 año	1,890,851	1,634,013	2,819,714	6,344,578
Transferido a 12 meses	458,272	(443,262)	- 15,010	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(1,680)	1,680	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(24,015)	(21,308)	45,323	-
Total de transferencias	432,577	(462,890)	30,313	-
Préstamos castigados	(5,830)	-	(102,979)	(108,809)
Provisión PCE cargada a ganancia o pérdida				
Recálculo de la cartera, neto	(354,616)	(356,216)	(138,439)	(849,271)
Nuevos activos financieros originados	824,245	10,711	3,720	838,676
Préstamos cancelados	(821,783)	(484,384)	(537,236)	(1,843,403)
Total de provisión PCE cargada a ganancia o pérdida	(352,154)	(829,889)	(671,955)	(1,853,998)
Saldo al final del año	1,965,444	341,234	2,075,093	4,381,771

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

	2023	2022
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	-	60,469
De 1 a 5 años	1,188,024	916,232
Más de 5 años	139,167	-
Saldo al final del año	1,327,191	60,469

Las tasas de interés de los arrendamientos financieros oscilan entre 6% a 8.50%.

Al 30 de junio de 2023 la provisión de préstamos incobrables presentada en el estado consolidado de flujos de efectivo por B/.2,274,229 incluye provisión de préstamos por B/.2,749,183 y B/.474,954 que corresponden a recuperaciones de préstamos previamente castigados.

12. Inversiones en Asociadas

Al 30 de junio, las inversiones en asociadas se presentan a continuación:

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación 2023	2023	2022
Prival Bond Fund, S.A. (i)	Fondo mutuo	Panamá	0.75%	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income Growth	Fondo mutuo	Panamá	0.62%	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (i)	Fondo mutuo	Panamá	0.00%	-	25,000
Prival Real Estate Fund (i)	Fondo mutuo	Panamá	1.06%	50,000	50,000
Insigneo Private Ventures Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	4.70%	50,000	50,000
PS Multi-Asset Class Fund, Inc. (iii)	Fondo mutuo	Panamá	2.27%	50,000	50,000
				200,000	225,000

(i) 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.

(ii) Prival Securities, Inc. es el titular de la totalidad de 500 acciones comunes clase A de Insigneo Private Ventures Fund, S.A. y PS Multi-Asset Class Fund, Inc. con valor nominal de B/.100 cada una de la sociedad de inversión. El derecho a voto les corresponde exclusivamente a las acciones clase A, a razón de un voto por cada acción.

Insigneo Private Ventures Fund, S.A. es una sociedad de inversión de capital de riesgo, cerrada y tipo paraguas regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, bajo resolución SMV No.520-20 de 7 de diciembre de 2020.

(iii) PS Multi-Asset Class Fund, Inc. es una sociedad de inversión de capital de riesgo, cerrada y tipo paraguas regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores, bajo resolución SMV No.183-21 de 16 de abril de 2021.

(iv) Mediante Resolución SMV 153-22 del 26 de abril de 2022 se aprobó la disolución de la sociedad Prival Mila Fund, S.A.

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 detalla a continuación:

2023	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Reclasificaciones	Saldo final
Costo					
Terreno	11,392,356	-	-	(592,356)	10,800,000
Edificio	1,917,776	79,469	-	(1,957,245)	40,000
Mobiliario y enseres	1,352,263	187	(9,921)	(8,037)	1,334,492
Equipo de oficina	746,537	42,850	(3)	-	789,384
Equipo de comunicación	113,141	-	-	-	113,141
Equipo rodante	565,660	188,549	(236,826)	-	517,383
Mejoras a la propiedad arrendada	3,705,469	96,700	-	-	3,802,169
Construcción en proceso	22,337,986	27,835,428	-	-	50,173,414
Equipo de cómputo	1,012,439	136,811	(6,428)	-	1,142,822
	43,143,627	28,379,994	(253,178)	(2,557,638)	68,712,805
Depreciación y amortización acumulada					
Edificio	301,422	25,431	-	(326,853)	-
Mobiliario y enseres	1,141,694	82,377	(7,454)	(4,747)	1,211,870.00
Equipo de oficina	689,676	21,361	-	-	711,037.00
Equipo de comunicación	113,122	19	-	-	113,141.00
Equipo rodante	264,302	48,078	(69,189)	-	243,191.00
Mejoras a la propiedad arrendada	3,614,892	103,615	-	-	3,718,507.00
Equipo de cómputo	752,748	103,855	(4,445)	-	852,158.00
	6,877,856	384,736	(81,088)	(331,600)	6,849,904
Valor neto	36,265,771	27,995,258	(172,090)	(2,226,038)	61,862,901

2022	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
Terreno	11,392,356	-	-	11,392,356
Edificio	1,917,776	-	-	1,917,776
Mobiliario y enseres	1,323,445	29,021	(203)	1,352,263
Equipo de oficina	720,819	25,718	-	746,537
Equipo de comunicación	113,141	-	-	113,141
Equipo rodante	495,697	83,306	(13,343)	565,660
Mejoras a la propiedad arrendada	3,683,009	22,460	-	3,705,469
Construcción en proceso	15,896,632	6,462,158	(20,804)	22,337,986
Equipo de cómputo	933,797	115,052	(36,410)	1,012,439
	36,476,672	6,737,715	(70,760)	43,143,627
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	617,190	43,070	(358,838)	301,422
Mobiliario y enseres	1,311,459	90,984	358,696	1,761,139
Equipo de oficina	54,662	15,569	-	70,231
Equipo de comunicación	108,348	4,774	-	113,122
Equipo rodante	233,121	43,527	(12,346)	264,302
Mejoras a la propiedad arrendada	3,230,139	384,753	-	3,614,892
Equipo de cómputo	699,203	89,955	(36,410)	752,748
	6,254,122	672,632	(48,898)	6,877,856
Valor neto	30,222,550	6,065,083	(21,862)	36,265,771

Las reclasificaciones corresponden a traslado hacia activos mantenidos para la venta.

14. Activos Intangibles

2023	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	6,322,435	2,294,811	680,758	9,298,004
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Cartera de salud	421,457	-	-	421,457
Total	9,533,892	2,294,811	680,758	12,509,461
Amortización acumulada:				
Programas	4,037,345	2,017,049	680,758	6,735,152
Cartera de depósitos	1,333,000	186,000	-	1,519,000
Cartera de salud	356,616	64,839	-	421,455
	5,726,961	2,267,888	680,758	8,675,607
Activos intangibles, neto	3,806,931			3,833,854

2022	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo:					
Programas y licencias	7,419,111	2,488,508	(3,585,184)	-	6,322,435
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-		2,790,000
Cartera de salud	421,457	-	-	-	421,457
Total	10,630,568	2,488,508	(3,585,184)	-	9,533,892
Amortización acumulada:					
Programas	6,191,229	1,470,446	(3,624,330)	-	4,037,345
Cartera de depósitos	1,147,000	186,000	-	-	1,333,000
Cartera de salud	226,937	129,679	-	-	356,616
	7,565,166	1,786,125	(3,624,330)	-	5,726,961
Activos intangibles, neto	3,065,402				3,806,931

Durante el año terminado el 30 de junio de 2023 las adiciones por B/.2,294,811 (2022: B/.2,488,508) corresponden adquisiciones y renovaciones de programas y licencias.

15. Plusvalía

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	13,284,741	13,284,741

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

Empresa	Fecha de adquisición	Participación adquirida	2023	2022
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 de septiembre de 2019	50.13%	5,349,162	5,349,162
			13,284,741	13,284,741

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 descuento 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 10%.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos esperados de los 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 período de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal.

La tasa de crecimiento en Prival Costa Rica, S.A. se colocó en un 10% para Banca Privada y 1% en Banca Corporativa, para Prival Securities Inc. un 10% y en el caso de Acerta un 10% 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 Banco. Se incorpora un múltiplo price to book value de industria bancaria de 1.48 y de industria de seguros de 1.62 con comparables de Estados Unidos y México.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los 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 Banco. El costo de capital utilizado es de 10%.

16. Propiedades de Inversión

Al 30 de junio de 2023, el Grupo, mantiene saldo por la suma de B/.5,635,018 (2022: B/.5,731,534) está conformada por locales comerciales, terrenos y residencias

El valor razonable de las propiedades de inversión al 30 de junio se obtuvo a través avalúos realizados por Compañía Nacional de Avalúos entre junio y julio 2023, miembro del Instituto de Valuaciones y Peritajes de Panamá (IVAPPAN.), y cuenta con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas.

El movimiento de las propiedades de inversión se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	5,731,534	5,075,556
Adiciones	26,523	655,978
Cambio en valor razonable	(123,039)	-
Saldo al final del año	5,635,018	5,731,534

El cambio en el valor razonable está incluido en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral dentro de otros ingresos.

La adición de B/.26,523 está compuesta por mejoras a las oficinas ubicadas en Parque Urracá para la adecuación y uso del departamento de cobros de Acerta (2022: B/.617,500 correspondiente al traspaso de dos terrenos ubicados en la Avenida Ricardo J. Alfaro y B/.38,478 a mejoras realizadas en propiedades).

El valor razonable de la propiedad de inversión de B/.5,635,018 (2022: B/.5,731,534) se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de la técnica de valoración y variables no observables significativas usadas, en apego a las Normas Internacionales de Valuación.

	Valor razonable		Jerarquía del valor	Técnicas de valoración y datos de entradas
Activo financiero	2023	2022	razonable	principales
Propiedades de inversión	5,635,018	5,731,534	Nivel 3	Avalúo realizado por una empresa calificada

A continuación, se detallan las técnicas de valorización usadas por la compañía de avalúo para medir el valor razonable de las propiedades de inversión, así como las variables no observables significativas usadas.

Enfoque comparativo
Considera las ventas de bienes similares o sustitutivos, así como datos obtenidos del mercado y establece una estimación del valor utilizando procesos que incluyen la comparación. Para este método se tomó en consideración las principales características que un potencial comprador o vendedor consideraría y su estimación corresponde a las condiciones actuales del mercado.

Enfoque de capitalización de rentas - valor sobre la renta
Considera los datos de ingresos y gastos relacionados con los bienes valorados y se estima su valor a través de un proceso de capitalización. El valor sobre la renta corresponde al ingreso bruto anual estimado considerando el alquiler real y efectivo para facilidades con las características y acabados de la propiedad menos los gastos.

El valor razonable de la propiedad se determinó mediante una ponderación entre los enfoques comparativo y el método de capitalización de renta, considerando que el mismo refleja de mejor forma el valor razonable de la propiedad.

17. Activos Mantenidos para la Venta, Neto

Al 30 de junio, el Grupo mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.11,013,091 (2022: B/.7,258,604).

El movimiento de los activos adjudicados para la venta se presenta a continuación:

	2023	**2022**
Saldo inicial del año	7,258,604	7,562,935
Aumentos	4,294,927	3,606,075
Disminuciones	(2,841,855)	(3,910,406)
Reclasificaciones	2,301,415	-
Saldo al final del año	11,013,091	7,258,604

Las reclasificaciones provienen de bienes que no estaban en uso dentro del activo fijo de Grupo Prival Costa Rica, S. A. en el rubro de edificio y terreno. El resto del saldo corresponden a activos recibidos producto de las ejecuciones de las garantías de préstamos y se encuentran registrados al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor razonable menos los costos de venta estimados. Al 30 de junio de 2023 y 2022 no se han identificado deterioro permanente sobre las propiedades de inversión.

18. Otros Activos

	2023	2022
Impuesto sobre la renta anticipado	2,871,796	3,118,941
Primas por cobrar, netas (vii)	12,012,911	10,949,633
Cuentas por cobrar (i)	17,003,702	13,362,621
Fianzas subrogadas (ii)	4,104,165	6,310,723
Fondo de garantía de depósitos (vi)	1,655,043	2,578,782
Comisiones por cobrar (iii)	2,005,176	2,334,544
Proyecto en proceso (iv)	2,893,045	2,458,144
Partidas pendientes por aplicar	3,498,618	3,238,200
Impuestos pagados por anticipado	-	359,775
Otros gastos pagados por anticipado	2,147,018	787,609
Fondo de cesantía	1,527,728	1,342,684
Activos mantenidos para la venta (v)	650,000	650,000
Depósitos en garantía	372,312	439,384
Dividendos por cobrar	718,824	675,539
Deudores varios	381,058	-
Otros	1,402,669	4,971,845
	53,244,065	53,578,424

i. Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a partidas transitorias.

ii. Las fianzas subrogadas corresponden a los desembolsos efectuados por la Aseguradora (Acerta Compañía de Seguros, S.A.) para la conclusión de varios proyectos a cuenta de terceros, sobre fianzas de garantías incumplidas de clientes (fianzas subrogadas), las cuales se están administrando hasta la entrega de los proyectos contratados y se reciba el cobro al final de los mismos por parte del contratante. La Aseguradora mantiene administración de proyectos en ejecución los cuales totalizan B/.35,412,417, cuyo monto retenido es B/.5,750,279, que corresponden a fianzas subrogadas.

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

iv. El saldo de proyecto en proceso corresponde a actualización de la versión del Core Bancario.

v. Los activos mantenidos para la venta corresponden a dos fincas dadas en dación de pago: Unidad Inmobiliaria SF-100C del P.H. Villamar y en la Unidad Inmobiliaria SF-200B del P.H. Villamar.

vi. A partir del 30 de junio de 2021 en Costa Rica, entró a regir la directriz del uso contingente de recursos del Encaje Mínimo Legal para financiar el Fondo de Garantía de Depósitos, por lo tanto, Prival Bank (Costa Rica), S.A. al estar sujeto al requerimiento de encaje legal, debe aplicar un 2% al saldo promedio de pasivos sujetos a encaje legal de la primera quincena del mes anterior. Al cierre de junio de 2023 este 2% correspondía a B/.1,022,553 (2022: B/.1,904,036).

vii. Las primas por cobrar y la provisión para pérdidas crediticias esperadas según su antigüedad se detallan a continuación:

	2023					
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Automóvil	2,804,310	93,963	88,398	34,373	536,405	3,557,448
Incendio y líneas aliadas	1,279,106	34,406	55,964	11,307	115,171	1,495,955
Fianzas	2,332,619	295,829	385,151	313,071	1,501,055	4,827,726
Salud y vida individual	649,651	37,561	12,700	3,584	21,135	724,631
Ramos técnicos	755,990	99,714	110,376	100,486	313,312	1,379,878
Casco marítimo	130,720	31,753	12,665	868	25,276	201,281
Otros ramos	1,302,532	64,295	34,393	19,749	179,600	1,600,569
	9,254,929	657,520	699,647	483,438	2,691,954	13,787,488
Menos:						
Primas adelantadas						(736,076)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						(1,038,501)
Total						12,012,911

	2022					
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total
Automóvil	3,354,533	98,966	100,959	48,726	652,747	4,255,931
Fianzas	2,872,020	219,880	177,458	42,234	981,986	4,293,578
Incendio y líneas aliadas	1,237,062	31,421	30,741	8,175	119,440	1,426,839
Salud y vida individual	684,937	11,147	3,519	2,347	11,413	713,363
Casco marítimo	162,014	817	2,392	-	18,661	183,884
Ramos técnicos	664,549	23,706	44,513	17,769	344,760	1,095,297
Otros ramos	1,237,120	94,747	77,746	14,139	211,434	1,635,186
	10,212,235	480,684	437,328	133,390	2,340,441	13,604,078
Menos:						
Primas adelantadas						(1,325,944)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						(1,328,501)
Total						10,949,633

19. Depósitos de Clientes

Los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	2023	2022
Depósitos a plazo	265,650,007	252,920,748
Depósitos de ahorro	113,636,886	112,243,004
Depósitos a la vista	153,084,958	246,867,615
Total	532,371,851	612,031,367

La tasa de interés anual que devengaban los depósitos oscilaba entre 1.25% y 6.4% (2022: entre 1% a 5.25%) con vencimientos entre julio de 2023 y noviembre de 2027 (2022: vencimientos entre julio de 2022 y mayo de 2027).

20. Depósitos Interbancarios

Los depósitos interbancarios se detallan a continuación

	2023	2022
A plazo	17,758,278	10,531,499

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 3.70% y 7.33% (2022: 0.19% y 4%), con vencimiento entre julio y agosto de 2023 (2022: vencimientos entre julio y agosto de 2022).

21. Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Al 30 de junio de 2023, los valores vendidos bajo acuerdo de recompra ascienden a B/.10,327,982 y se detallan como sigue:

- Al 30 de junio de 2023, Prival Bank, S.A. mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra por B/.10,126,178 con vencimientos en abril de 2024 y tasa de interés anual 6.68%

- Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.201,804 con vencimiento en julio de 2023 y tasa de interés anual 11.14% (2022: 0%). Estos valores están garantizados con bonos de estabilización monetaria en CRC por B/.231,226. Para el 2022 no se mantenían obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra.

22. Financiamientos Recibidos

Los financiamientos recibidos se resumen a continuación:

Obligaciones con instituciones financieras	**2023**	**2022**
Obligaciones con vencimientos hasta el 2025 y tasa de interés de 4.25 y 6.00%.	8,725,530	8,772,542
Obligaciones con banco local para el financiamiento interino de construcción, con vencimiento hasta junio de 2024 y tasa de interés anual de 6%	9,930,369	-
	18,655,899	8,772,542

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene saldos por pagar en concepto de costos financieros como resultado de financiamientos recibidos por B/.70,294 (2022: B/.92,803).

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

23. Bonos por Pagar

Al 30 de junio se mantienen bonos con Interclear, Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/.21,971,055 (2022: B/.47,067,047). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

Tipo	Interés	Vencimiento	2023	2022
Prival 01008	4.82%	2023	-	4,349,953
Prival 01009	5.88%	2024	3,696,900	2,934,449
Prival 01010	5.41%	2023	1,840,421	1,460,852
Prival 01011	5.88%	2024	1,840,123	1,460,616
Prival 01012	4.41%	2022	-	1,451,174
Prival 01013	4.71%	2023	-	1,450,407
Prival 01014	4.41%	2022	-	1,446,158
Prival 01015	3.53%	2023	2,184,097	1,733,648
Prival 01016	3.53%	2023	2,748,588	2,181,718
Prival 01017	5.06%	2025	3,643,897	2,892,377
Prival 02026	5.00%	2022	-	2,009,167
Prival 02030	5.88%	2022	-	2,039,216
Prival 02031	5.00%	2022	-	3,029,583
Prival 02032	5.00%	2022	-	3,017,500
Prival 02033	4.71%	2022	-	3,510,523
Prival 02034	5.29%	2022	-	6,067,941
Prival 02035	5.29%	2022	-	6,031,765
Prival 02036	5.76%	2023	3,015,853	-
Prival 02037	6.00%	2026	3,001,176	-
			21,971,055	47,067,047

Al 30 de junio de 2023, el Grupo tiene un saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de los bonos por pagar de B/.137,904 (2022: B/.331,943).

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 Grupo, 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/.81,582,731 y utilizados B/.21,833,151 divididos en las siguientes series:

Serie	Tasa	Frecuencia	Vencimiento
PRIVAL 01009	5.88%	Semestral	Mar-24
PRIVAL 01010	5.41%	Semestral	Oct-23
PRIVAL 01011	5.88%	Semestral	Aug-24
PRIVAL 01015	3.53%	Trimestral	Sep-23
PRIVAL 01016	3.53%	Trimestral	Oct-23
PRIVAL 01017	5.06%	Trimestral	Dec-25
PRIVAL 01036	5.76%	Trimestral	Nov-23
PRIVAL 01037	6.00%	Trimestral	Mar-26

24. Documentos por Pagar

Grupo Prival, S.A. fue autorizada mediante Resolución SMV 332-21 del 29 de junio de 2021 a emitir bonos corporativos subordinados.

Al 30 de junio de 2023, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2023	2022
Serie AG	7.25%	30-Apr-49	8,515,008	8,515,008

Al 30 de junio de 2023, el Grupo mantiene saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de los documentos por pagar B/.105,008 (2022: B/.105,008).

25. Valores Comerciales Negociables (VCNs)

Prival Bank, S.A. fue autorizada, según Resolución No.310-20 del 13 de julio de 2020 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal total de B/.50,000,000 emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Las VCNs 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. Los VCNs devengarán intereses a partir de su fecha de emisión. El vencimiento de la serie igualmente, lo determinará el Emisor.

Los VCNs 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. Los VCNs estarán respaldadas únicamente por el crédito general de Banco Prival, S. A.

Al 30 de junio 2023, los VCNs por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interes	Vencimiento	Capital	2023 Intereses	Total
Serie BF	3.75%	22-Sep-23	320,000	2,067	322,067
Serie BI	5.50%	23-Oct-23	1,500,000	14,208	1,514,208
Serie BN	5.50%	27-Nov-23	1,449,000	13,725	1,462,725
Serie BO	5.50%	7-Dec-23	500,000	4,736	504,736
Serie BT	5.50%	26-Dec-23	404,000	3,827	407,827
Serie BU	5.00%	24-Jul-23	2,000,000	17,222	2,017,222
Serie BV	5.00%	24-Jul-23	1,000,000	8,611	1,008,611
Serie BW	5.50%	29-Jan-24	2,658,000	25,177	2,683,177
Serie BY	5.50%	1-Mar-24	317,000	3,003	320,003
Serie BZ	5.85%	29-Feb-24	250,000	2,519	252,519
Serie CA	5.00%	11-Sep-23	600,000	5,167	605,167
Serie CB	5.85%	20-Mar-24	1,210,000	12,228	1,222,228
Serie CD	6.25%	25-Mar-24	2,000,000	21,528	2,021,528
Serie CE	6.25%	25-Mar-24	1,000,000	10,764	1,010,764
Serie CF	6.25%	1-Apr-24	1,000,000	10,764	1,010,764
Serie CG	5.75%	23-Oct-23	1,154,000	12,165	1,166,165
Serie CH	6.25%	19-Apr-24	2,191,000	25,105	2,216,105
Serie CI	6.25%	19-Apr-24	600,000	6,771	606,771
Serie CJ	5.75%	30-Oct-23	1,585,000	15,190	1,600,190
Serie CK	5.75%	7-Nov-23	1,150,000	9,735	1,159,735
Serie CL	6.25%	3-May-24	1,483,000	13,646	1,496,646
Serie CM	5.75%	20-Nov-23	672,000	4,293	676,293
Serie CN	6.25%	16-May-24	640,000	4,444	644,444
Serie CO	5.25%	28-Aug-23	1,990,000	9,577	1,999,577
Serie CP	5.75%	27-Nov-23	1,495,000	7,402	1,502,402
Serie CQ	6.25%	24-May-24	1,050,000	5,651	1,055,651
Serie CR	6.25%	31-May-24	1,079,000	4,309	1,083,309
Serie CS	5.75%	18-Dec-23	1,685,000	2,691	1,687,691
Serie CT	6.25%	14-Jun-24	1,495,000	2,336	1,497,336
Serie CU	5.25%	28-Sep-23	1,367,000	598	1,367,598
Serie CV	5.75%	29-Dec-23	1,149,000	367	1,149,367
Serie CW	6.25%	21-Jun-24	1,758,000	610	1,758,610
			38,751,000	280,436	39,031,436

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	2022 Capital	Intereses	Total
Serie AE	3.00%	14-Jul-22	1,195,000	6,174	1,201,174
Serie AI	3.00%	31-Aug-22	1,000,000	5,167	1,005,167
Serie AQ	3.00%	30-Nov-22	751,000	3,880	754,880
Serie AR	2.88%	19-Dec-22	835,000	4,134	839,134
Serie AT	2.88%	12-Jan-23	2,500,000	12,378	2,512,378
Serie AU	2.50%	16-Jul-22	1,000,000	4,306	1,004,306
Serie AV	2.50%	20-Jul-22	1,000,000	4,306	1,004,306
Serie AW	2.88%	22-Jan-23	2,000,000	9,903	2,009,903
Serie AZ	2.50%	20-Aug-22	435,000	1,873	436,873
Serie AY	2.88%	16-Feb-23	350,000	1,733	351,733
Serie AX	2.88%	26-Jan-23	860,000	4,258	864,258
Serie BA	2.50%	29-Aug-22	2,350,000	10,118	2,360,118
			14,276,000	68,230	14,344,230

Los VCNs son 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.

26. 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 de flujos de efectivo, los saldos no incluyen los intereses por pagar:

2023	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	8,680,000	10,782,020	(876,415)	18,585,605
Bonos por pagar	46,735,103	6,000,000	(30,901,952)	21,833,151
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	28,323,820	(18,123,953)	10,199,867
Documentos por pagar	8,410,000	-	-	8,410,000
VCNs por pagar	14,276,000	52,739,000	(28,264,000)	38,751,000
	78,101,103	97,844,840	(78,166,320)	97,779,623

2022	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	23,724,848	-	(15,044,848)	8,680,000
Bonos por pagar	58,903,010	7,329,893	(19,497,800)	46,735,103
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	562,669	1,256,968	(1,819,637)	-
Documentos por pagar	-	8,410,000	-	8,410,000
VCNs por pagar	34,163,000	39,471,000	(59,358,000)	14,276,000
	117,353,527	56,467,861	(95,720,285)	78,101,103

27. Reservas de Operaciones de Seguros

Las reservas de operaciones de seguro se detallan a continuación:

	2023	2022
Prima no devengada	13,183,990	11,195,681
Reserva matemática	2,861,060	2,453,210
Insuficiencia de prima	326,053	326,162
Para siniestros en trámite	4,654,543	8,187,890
	21,025,646	22,162,943

A continuación, se detalla el análisis de los movimientos en cada reserva, así:

Reserva de primas no devengadas
La Aseguradora contrató a un actuario independiente quien en su opinión de fecha 30 de junio de 2023, expresó que la valuación de la reserva se realizó utilizando los procedimientos vigentes y normalmente utilizados por las compañías de seguros en general y, en este caso particular, siguiendo el criterio de las bases técnicas establecidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá en el Acuerdo No.1 de 24 de enero de 2014, que consiste en multiplicar la prima suscrita neta de cancelaciones menos el costo de adquisición por el factor de prima no devengada.

El movimiento de la reserva de prima no devengada se presenta a continuación:

2023	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
Prima no devengada al inicio del año	11,195,681	(7,857,712)	3,337,969
Variación de la reserva	1,988,309	(1,721,819)	266,490
Prima no devengada, neta al final del año	13,183,990	(9,579,531)	3,604,459

2022	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
Prima no devengada al inicio del año	10,850,569	(7,663,190)	3,187,379
Variación de la reserva	345,112	(194,522)	150,590
Prima no devengada, neta al final del año	11,195,681	(7,857,712)	3,337,969

Reserva matemática
El análisis de los movimientos en la reserva matemática es el siguiente:

La valuación de la reserva matemática se realizó utilizando los procedimientos actuariales vigentes y normalmente utilizados por las compañías de seguros en general y, en este caso particular, siguiendo el criterio de las bases técnicas autorizadas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

	2023	2022
Al inicio del año	2,453,210	2,236,500
Aumento de reserva matemática	407,850	216,710
Saldo al final del año	2,861,060	2,453,210

Reserva de insuficiencia de prima
La reserva de insuficiencia de prima se presenta a continuación:

	2023	2022
Saldo al inicio del año	326,162	311,999
Liberación de la reserva cargada a resultados	(109)	14,163
Saldo al final del año	326,053	326,162

Reserva para siniestros en trámite
La reserva para siniestros en trámite se realiza con base en el costo esperado de los reclamos reportados a la fecha del estado de situación financiera y por los costos estimados de los siniestros incurridos, pero no reportados al Grupo. Los siniestros pueden tomar un período significativo antes de que se establezca con certeza su costo definitivo.

Siniestros incurridos, netos
El detalle de los siniestros incurridos netos se muestra a continuación:

2023	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
Saldo inicial del año	10,149,223	(1,961,333)	(4,649,320)	3,538,570
Variación de la reserva	(3,530,914)	(2,432)	1,974,155	(1,559,191)
Saldo final del año	6,618,309	(1,963,765)	(2,675,165)	1,979,379

2022	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
Saldo inicial	11,402,253	(1,962,318)	(6,112,065)	3,327,870
Variación de la reserva	(1,253,030)	985	1,462,745	210,700
Saldo final	10,149,223	(1,961,333)	(4,649,320)	3,538,570

28. Otros Pasivos

Los otros pasivos se detallan a continuación:

	2023	2022
Cuentas por pagar	13,876,249	10,095,258
Cheques de gerencia y certificado	711,077	4,831,947
Cuentas por pagar agentes, corredores y reaseguradoras	4,739,881	5,144,431
Reservas laborales	3,521,100	4,495,055
Impuestos por pagar	1,905,618	2,241,921
Impuesto sobre primas	987,344	949,121
Reservas varias	429,743	485,548
Ingresos diferidos	590,566	956,627
Prima de antiguedad	760,729	848,862
Cuota obrero patronal por pagar	419,408	440,218
Seguros por pagar	-	275,148
Operaciones de seguros	147,902	133,256
Descuentos de empleados	30,155	30,468
	28,119,772	30,927,860

Las cuentas por pagar corresponden, en su mayoría, a partidas transitorias canceladas a corto plazo.

29. Acciones Comunes

El capital del Grupo por B/.37,250,000, está constituido por 3,080,924 (2022: 3,074,721) acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

Al 30 de junio se declararon y pagaron dividendos, por la suma de B/.8,552,865 (2022: B/.8,630,134).

El movimiento de las acciones comunes se detalla a continuación:

	2023 Número de acciones	2022 Número de acciones
Saldo del año	3,074,721	3,068,495
Recompra de acciones - tesorería	6,203	6,226
Saldo a final del año	3,080,924	3,074,721

30. Acciones en Tesorería

Las acciones en tesorería por B/.954.569 (2022: B/.954,569) corresponden a 32,858 (2022: 32,858) acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

31. 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 30 de junio de 2023 se mantienen acciones preferidas por B/.31,764,000 (2022: B/.31,764,000) y los dividendos pagados totalizaron B/.2,027,778 (2022: B/.2,038,888).

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

2023

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 de diciembre 2014	200,000	20,000,000	1,318,056	No acumulativa
B	28 de junio de 2016	100,000	10,000,000	709,722	No acumulativa

2022

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 de diciembre 2014	200,000	20,000,000	1,325,277	No acumulativa
B	28 de junio de 2016	100,000	10,000,000	713,611	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.

Al 30 de junio de 2023, la subsidiaria Acerta Holding, Inc., mantenía un saldo en acciones preferidas por B/.1,764,000, constituida por 17,640 acciones.

32. Ingresos por Intereses

Al 30 de junio los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	2023	2022
Inversiones	8,471,079	7,651,604
Préstamos	25,396,115	27,528,597
Depósitos	1,178,709	413,582
	35,045,903	35,593,783

33. Ingresos de Servicios por Corretaje de Valores y Estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.22,342,061 (2022: B/.24,250,658) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

34. Gastos por Intereses

	2023	2022
Sobre depósitos de clientes	16,826,505	17,073,241
Sobre obligaciones y colocaciones	3,543,940	2,199,870
Total	20,370,445	19,273,111

35. Ingreso Neto por Comisiones

El desglose del ingreso neto por comisiones se presenta a continuación:

	2023	2022
Ingresos de comisiones por:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	95,831	3,023
Préstamos y tarjetas de crédito	739,689	915,138
Servicios bancarios	231,074	298,915
Garantías y avales	27,555	14,173
Otras comisiones	1,155,827	879,069
Trading de divisas	1,178,528	565,679
	3,428,504	2,675,997
Gastos de comisiones por:		
Inversiones	4,598,050	5,665,403
Préstamos y tarjetas de crédito	532,753	646,888
Servicios bancarios	398,232	295,956
Otras comisiones	1,067,211	1,050,808
	6,596,246	7,659,055
Gasto neto de comisiones	(3,167,742)	(4,983,058)

36. Gastos de Personal

Durante el año terminado al 30 de junio los gastos de personal se detallan a continuación:

	2023	2022
Salarios y otras remuneraciones	14,523,634	14,694,052
Prestaciones laborales	2,173,739	2,039,940
Prima de antigüedad e indemnización	-	43,789
Otros	884,868	656,420
	17,582,241	17,434,201

37. Otros Gastos

Durante el año terminado al 30 de junio, los otros gastos se detallan a continuación:

	2023	2022
Honorarios profesionales	2,945,771	3,343,375
Alquileres	2,476,570	2,110,687
Impuestos y licencias	2,556,439	1,895,244
Reparación y mantenimiento	823,674	639,655
Cargo bancarios	556,406	501,125
Comunicaciones	207,035	167,363
Seguros	117,143	109,351
Agua, electricidad, aseo y limpieza	201,193	187,992
Publicidad y relaciones públicas	745,685	253,346
Afiliaciones	54,909	60,971
Viajes y hospedaje	456,289	322,757
Vigilancia y seguridad	97,401	96,427
Donaciones y contribuciones	107,404	59,613
Dietas	476,000	769,500
Judiciales, notariales y registro público	376,210	22,606
Atención a clientes	477,536	368,484
Papelería y útiles	28,668	30,813
Otros	1,746,988	1,780,538
	14,451,321	12,719,847

38. 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/.1,264,040,545 (2022: B/.1,409,356,948).

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

	2023	2022
Fideicomisos de inversión	16,116,551	13,813,583
Fideicomisos de garantías	1,247,923,994	1,395,543,365
Total	1,264,040,545	1,409,356,948

El Grupo mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.4,206,631,740 (2022: B/.3,624,790,677). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

39. Compromisos y Contingencias

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

	2023	2022
Garantías bancarias	22,950,482	21,806,803
Avales y fianzas	814,749	409,402
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	1,101,865	986,155
Cartas promesa de pago	1,954,443	5,043,296
	26,821,539	28,245,656

Al cierre de junio de 2023 se mantiene en libros una reserva para contingencias por la suma de B/.135,480 (2022: B/.129,535).

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

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

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

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

2023	**Hasta 1 año**	**1 a 5 años**	**Total**
Operaciones fuera del estado de situación financiera consolidado			
Garantías bancarias	764,089	22,186,393	22,950,482
Avales y fianzas	319,749	495,000	814,749
Cartas promesas de pago	1,954,443	-	1,954,443
Líneas de crédito	113,196	988,669	1,101,865
Total	3,151,477	23,670,062	26,821,539

2022	**Hasta 1 año**	**1 a 5 años**	**Total**
Operaciones fuera del estado de situación financiera consolidado			
Garantías bancarias	21,806,803	-	21,806,803
Avales y fianzas	409,402	-	409,402
Cartas promesas de pago	5,043,296	-	5,043,296
Líneas de crédito	-	986,155	986,155
Total	27,259,501	986,155	28,245,656

40. Activo por Derecho de Uso

El Grupo mantiene contratos de arrendamiento relacionados con oficinas y sucursales. La mayoría de los contratos de arrendamiento de sucursales se ejecutan con plazos entre 2 y 5 años y generalmente contienen opciones para extender de 1 a 5 años. Ninguno de los pagos de arrendamiento del Grupo depende de una tasa o índice que pueda cambiar después de la fecha de inicio, aparte del incremento anual por un % y del paso del tiempo.

El pasivo de arrendamiento del Grupo es de B/.352,703 (2022: B/.840,129). Este pasivo se basa en el valor presente de los pagos mínimos de alquiler restantes utilizando una tasa de descuento que se determina en función de la tasa de interés del incremento de la deuda del Banco.

El rango de la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario aplicada a los pasivos de arrendamiento fue de entre el 4.75% y 8%.

El movimiento de los activos por derecho de uso por tipo al 30 de junio de 2023 se presenta a continuación:

	2023	2022
Costo:		
Saldo al inicio del año	3,374,800	3,401,356
Aumentos	61,424	63,904
Disminuciones	(64,539)	(90,460)
Saldo al final del año	3,371,685	3,374,800
Depreciación acumulada:		
Saldo al inicio del año	2,580,364	1,847,151
Gasto del año	579,127	959,339
Disminuciones	(90,376)	(226,126)
Saldo al final del año	3,069,115	2,580,364
Saldo neto	302,570	794,436

Los contratos de arrendamiento con plazos de doce meses o menos y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor no se capitalizan como parte de los activos o pasivos de arrendamiento y se cargan a gastos según se incurren. Además, el Grupo ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento. En consecuencia, cada componente de arrendamiento separado y los componentes que no son de arrendamiento asociados con ese componente de arrendamiento se contabilizarán como un solo componente de arrendamiento para fines de clasificación, reconocimiento y medición del arrendamiento.

Los pasivos por arrendamiento corresponden a contratos de alquileres con vencimientos varios hasta el 2025. A continuación, se presenta el análisis de vencimiento al 30 de junio:

	2023	2022
Año 1	215,873	514,665
Año 2	128,782	214,976
Año 3	8,048	110,488
	352,703	840,129

El Grupo no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se controlan dentro de la función de tesorería del Banco.

41. Impuesto sobre la Renta

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 el año terminado el 30 de junio, de acuerdo a 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 Grupos 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:

	2023	2022
Impuesto sobre la renta corriente	1,637,787	2,129,428
Impuesto diferido por diferencia temporal	(319,105)	524,242
Total del impuesto sobre la renta	1,318,682	2,653,670

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%).

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%.

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

Para el año terminado al 30 de junio, el impuesto sobre la renta de las subsidiaras utilizando el cálculo de impuesto tradicional se presenta a continuación:

	2023	**2022**
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	26,572,873	27,051,026
Menos: ingreso extranjeros, exentos y no gravables	(4,617,385)	(4,676,648)
Más. Costos y gastos no deducibles	1,518,935	1,752,176
Menos: Reserva regulatorias	(623,087)	-
Menos: Beneficio fiscal de arrastre de pérdida	(168,524)	(194,518)
Renta neta gravable	22,682,812	23,932,036
Impuesto sobre la renta	1,637,787	2,129,428

Al 30 de junio, el impuesto sobre la renta diferido se detalla como sigue:

	2023			2022		
	Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	1,367,523	(437,266)	930,257	976,940	(844,626)	132,314
Estimación de bienes adjudicados	-	(173,337)	(173,337)	-	(30,841)	(30,841)
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio historico	(6,996)	4,954	(2,042)	141,537	(1,198)	140,339
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	-	(11,123)	(11,123)	-	(19,009)	(19,009)
Revaluación de activos	619,121	(127,633)	491,488	637,672	(94,151)	543,521
Estimación de primas por cobrar y coaseguro por cobrar	259,625	-	259,625	116,689	-	116,689
Deterioro de activo intangible	10,577	-	10,577	81,049	-	81,049
Arrastre de pérdida	-	-	-	243,821	-	243,821
	2,249,850	(744,405)	1,505,445	2,197,708	(989,825)	1,207,883

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

	2023	**2022**
Saldo al inicio del año	1,207,883	1,131,230
Incluido en el patrimonio		
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	7,887	65,028
Efectos por pérdidas / ganancias en seguros	-	-
Incluido en ganancia o pérdida		
Estimación de bienes adjudicados	(142,496)	45,284
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	797,942	(593,450)
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(52,033)	526,176
Efecto ajustes al activo fijo	(142,381)	66,496
Estimación de primas por cobrar y coaseguro por cobrar	142,936	-
Deterioro de activo intangible	(70,472)	-
Arrastre de pérdida	(243,821)	(32,881)
Saldo al final del año	1,505,445	1,207,883

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

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

42. Segmento de Operación

La Administración ha identificado los siguientes segmentos de negocios: Banca y actividades financieras, seguros e inmuebles.

El segmento de banca y actividades financieras incluye productos y servicios a clientes comerciales y corporativos que generalmente son personas jurídicas. Los productos incluyen préstamos a distintos sectores de la economía, tales como, servicios, comercial, industrial y consumo. También incluye la prestación de servicios de administración de contratos fiduciarios donde se administran activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. De igual forma apoyar a los negocios de estos clientes, tales como avales y fianzas, cartas promesas de pago, líneas de crédito, entre otros.

El segmento de seguros incorpora todo el negocio de la subsidiaria Acerta Holding, Inc. y Subsidiaria, cuya principal fuente de negocio es dirigir, administrar y llevar a cabo toda clase de operaciones de seguros y coaseguros, sea directa o indirecta en todos los ramos permitidos por la ley panameña.

El segmento de inmueble incorpora los ingresos y gastos producto de la administración de los bienes incluidos dentro de los balances de las empresas subsidiarias del Banco.

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

2023	Banca y actividades financieras	Seguros	Inmobiliaria	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	73,057,991	1,103,675	-	13,345,198	60,816,468
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(28,796,882)	(440,541)	-	(25,806)	(29,211,617)
Otros ingresos, neto	5,262,501	7,862,251	25,683	94,819	13,055,616
Cambio en VR de propiedad de inversión	-	(123,039)	-	-	(123,039)
Otros gastos	(27,653,007)	(4,109,651)	(176,084)	94,819	(32,033,561)
Gastos de depreciación y amortización	(2,838,143)	(393,607)	-	-	(3,231,750)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	19,032,460	3,899,088	(150,401)	13,509,030	9,272,117
Impuesto sobre la renta	(607,535)	(707,438)	(3,709)	-	(1,318,682)
Ganancia neta	18,424,925	3,191,650	(154,110)	13,509,030	7,953,435
Activos totales	819,298,255	64,887,444	46,141,253	143,967,419	786,359,533
Pasivos totales	672,525,313	29,778,186	34,224,113	37,518,097	699,009,515

2022	Banca y actividades financieras	Seguros	Inmobiliaria	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	61,809,212	711,522	-	296	62,520,438
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(24,697,123)	(704,545)	-	296	(25,401,964)
Otros ingresos, neto	1,621,498	5,984,005	23,705	94,819	7,534,389
Otros gastos	(25,928,470)	(4,054,854)	(75,905)	94,819	(30,154,048)
Gastos de depreciación y amortización	(2,962,338)	(455,758)	-	-	(3,418,096)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	9,842,779	1,480,370	(52,200)	190,230	11,080,719
Impuesto sobre la renta	(2,648,037)	(5,633)	-	-	(2,653,670)
Ganancia neta	7,194,742	1,474,737	(52,200)	190,230	8,427,049
Activos totales	896,794,490	64,432,463	29,556,645	145,687,503	845,096,095
Pasivos totales	763,685,521	32,039,844	17,525,394	56,948,774	756,301,985

43. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

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.

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 Banco 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 Grupos 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 año para la constitución de una reserva especial.

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.

Ley de 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 de Panamá 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.

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.

Ley de seguros y reaseguros
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 y la Ley de Reaseguros No.63 del 19 de septiembre de 1996, en virtud de lo cual las empresas de seguros están sujetas a las disposiciones establecidas en esta Ley, así como de los Acuerdos que la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá emita.

Índice de liquidez
El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Grupo al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo No.4-2008, fue de 54.49% (2022: 58.41%).

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 15.69% (2022: 14.12%) 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 No.1-2015, modificado por el Acuerdo No.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 de Prival Bank, S.A. y Subsidiarias:

		2023		2022
Capital primario (pilar 1)				
Acciones comunes		25,000,000		25,000,000
Capital pagado en exceso		30,940,000		30,940,000
Utilidad acumulada		29,515,694		33,541,590
Provisión regulatoria - dinámica		3,627,320		4,149,021
Acciones preferidas		1,764,000		1,764,000
Interés minoritario		13,265,579		11,765,161
Plusvalía		(13,284,741)		(13,284,741)
Impuesto sobre la renta diferido		(1,505,445)		(1,207,883)
Activos intangibles		(3,833,854)		(3,806,931)
Cambios netos en otro resultado integral		(7,573,782)		(9,073,184)
Reserva de deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral		321,835		-
Total		78,236,606		79,787,033
Total de capital regulatorio		78,236,606		79,787,033
Activos ponderados por riesgo		498,587,953		563,637,997
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación mínimo		8%		8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo		15.69%		14.16%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo		15.69%		14.16%
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	8.00%	15.69%	8.00%	14.16%
Porcentaje de adecuación - Capital primario	6.00%	14.84%	6.00%	13.51%
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	4.50%	14.49%	4.50%	13.20%

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

	2023	2022
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(954,569)	(954,569)
Acciones preferidas	31,764,000	31,764,000
Utilidades no distribuidas	3,634,803	7,648,127
Interes minoritario	13,265,579	11,765,161
Otras partidas del resultado integral	(7,573,782)	(9,073,181)
Plusvalía	(13,284,741)	(13,284,741)
Otros activos intangibles	(3,833,854)	(3,806,931)
Activos por impuestos diferidos	(1,505,445)	(1,207,883)
Provisión regulatoria - dinámica	3,627,320	4,149,021
Deuda perpetua	8,410,000	6,415,000
Fondo de capital	70,799,311	70,664,004
Activos ponderados por riesgo	499,465,355	564,627,453
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de adecuación de capital	14.18%	12.52%

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 No. 4-2011, modificado por el Acuerdo No. 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013. Al 30 de junio, los fondos de capital de Prival Securities, Inc. eran B/.5,675,058 (2022: B/.19,133,741) la relación de solvencia era 162.59% (2022: 867.73%). El índice de liquidez era 399.73% (2022: 1,122.64%).

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 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de 31.70% (2022: 29.57%).

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 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de 41.17% (2022: 66.49%).

Acuerdo No. 1-2015
El Acuerdo No. 1-2015 aplicables a los Grupos y grupos bancarios fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, modificado por el Acuerdo No.13-2015. En el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital y requerimiento mínimo patrimonial consolidado. El propósito del Acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales.

Reservas regulatorias
La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos 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 de Panamá, 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 de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

Las reservas regulatorias se detallan a continuación:

	2023	**2022**
Reservas técnicas y legal	384,686	214,380
Reserva riesgo catastrófico	359,342	257,815
Provisión específica	2,913,573	1,662,951
Reserva riesgo país	604,414	1,875,811
Otras reservas	859,302	11,592
Provisión dinámica	3,627,320	4,149,022
Reserva bienes adjudicados	893,515	2,222,547
	9,642,152	10,394,118

Préstamos y reservas de préstamos

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.

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

2023	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Subnormal Modificado	Total
Préstamos corporativos	167,927,111	37,587,554	27,207,326	-	8,916,309	-	241,638,300
Préstamos consumo	57,234,557	5,276,437	167,956	304,046	1,868,292	-	64,851,288
Total	225,161,668	42,863,991	27,375,282	304,046	10,784,601	-	306,489,588
Reserva específica	-	1,997,409	2,126,080	14,096	5,704,354	-	9,841,939

2022	Normal	Mención especial modificados	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Subnormal Modificado	Total
Préstamos corporativos	194,599,363	-	57,714,443	12,149,453	197,188	5,831,992	-	270,492,439
Préstamos consumo	64,357,373	-	6,407,789	551,304	826,899	1,135,169	804,220	74,082,754
Total	258,956,736	-	64,122,232	12,700,757	1,024,087	6,967,161	804,220	344,575,193
Reserva específica	-	-	2,841,718	2,058,620	318,631	1,645,131	-	6,864,100

Al 30 de junio de 2023 se reconoció en patrimonio el total de B/.2,770,360 (2022: B/.2,482,329) como reserva específica:

	2023	2022
Reserva específica regulatoria	9,841,939	6,864,100
Reserva NIIF 9	(7,071,579)	(4,381,771)
Reconocido en patrimonio	2,770,360	2,482,329

El Acuerdo No.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.

Para el 2023 no manteníamos créditos en la categoría mención especial modificada, a continuación, el detalle correspondiente al 2022:

2022	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	-	802,192	-	802,192
Corporativo	-	-	-	-
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	-	-	-	-
(+) Intereses acumulados por cobrar	-	2,028	-	2,028
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	-	804,220	-	804,220
Provisiones				
Provisión NIIF 9	-	11,592	-	11,592
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				-
Total provisiones y reservas				11,592

Al 30 de junio, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo se presenta a continuación:

	2023			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	228,606,423	2,759,929	10,271,948	241,638,300
Préstamos consumo	61,754,001	959,249	2,138,038	64,851,288
Total	290,360,424	3,719,178	12,409,986	306,489,588

	2022			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	264,009,798	692,156	5,790,486	270,492,440
Préstamos consumo	72,079,188	835,738	1,167,827	74,082,753
Total	336,088,986	1,527,894	6,958,313	344,575,194

Por otro lado, con base en el artículo 30 del Acuerdo No. 8-2014 (que modifica ciertos artículos del Acuerdo No. 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 B/.7,139,251 (2022: B/.3,160,399). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.634,648 (2022: B/.150,070).

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. El saldo de la reserva dinámica del Grupo al 30 de junio es de B/.3,627,321 (2022: B/.4,149,022).

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:

	2023	2022
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,049,911	2,446,066
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	10,545	480,110
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	447,871	(736,132)
Total de provisión dinámica por componentes	1,612,585	3,662,308
Total de provisión dinámica correspondiente al 3.12% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	3,039,778	3,039,778

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

	2023	2022
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	307,247	489,586
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	(341,968)	(284,182)
Total de provisión dinámica por componentes	649,215	773,768
Total de provisión dinámica correspondiente al 3.60% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	587,543	1,109,244
Total provisión dinámica	3,627,321	4,149,022

Reservas técnicas y legal

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 vigencia, 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 No. 4, del 4 de junio de 2014 y Acuerdo No. 5, del 18 de junio de 2014. En su Artículo No. 208 establece que la aseguradora 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.

Reserva legal
La reserva legal de Seguros se establece de acuerdo a 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.

Provisiones por riesgo país
Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.

Base de cálculo
Se realizan evaluaciones generales de riesgo país, siempre y cuando la suma de las exposiciones individuales por país en su conjunto sea igual o mayor al 30% del total de las operaciones sujetas a riesgo país, o que individualmente alguna de esas operaciones tenga una concentración en un país, igual o mayor al 5%. El resultado de estas evaluaciones generales se utiliza para asignar la categoría de clasificación de riesgo del país.

Si el Grupo no realizó la evaluación de riesgo país considerando los elementos indicados en el Acuerdo No.7-2018, los asigna al grupo 6 hasta tanto se realice esa evaluación y asigne el país a la categoría de riesgo que determine en función de ese análisis.

El cálculo de la provisión se realiza sobre la base de los saldos expuestos a riesgo país por el porcentaje de la categoría de clasificación de riesgo del país, los cuales son determinados conforme a la metodología desarrollada y establecida por el Grupo.

Las categorías de clasificación de riesgo del país están asociadas con una calificación de riesgo soberano emitida por una agencia calificadora internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

Categoría de clasificación	Calificación internacional
Grupo 1, países con bajo riesgo	no debe ser menor de "AA-"
Grupo 2, países con riesgo normal	no debe ser menor de "BBB-"
Grupo 3, países con riesgo moderado	no debe ser menor de "BB-"
Grupo 4, países con dificultades	no debe ser menor de "B-"
Grupo 5, países dudosos	no debe ser menor de "C"
Grupo 6, países con problemas graves	"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

Tratamiento contable
La provisión por riesgo país que se constituirá será la máxima entre la que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

El cuadro a continuación resume la clasificación de las operaciones expuestas a riesgo país y la provisión por riesgo país del Grupo:

2023	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Préstamos	7,020,745	3,000,000	-	101,267,851	999,306	-	112,287,902
Total	7,020,745	3,000,000	-	101,267,851	999,306	-	112,287,902
Reserva por riesgo país	-	-	-	338,969	122,708	-	461,677

2022	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Préstamos	11,246,900	3,000,000	-	188,240,575	3,720,870	-	206,208,345
Total	11,246,900	3,000,000	-	188,240,575	3,720,870	-	206,208,345
Reserva por riesgo país	-	-	-	1,553,433	47,561	-	1,600,994

Enajenación de bienes inmuebles adquiridos
Para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Grupo deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Año	Porcentaje
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Operaciones fuera del estado consolidado de situación financiera
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:

2023	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Garantia bancarias	22,950,482	-	-	-	-	22,950,482
Avales y fianzas	814,749	-	-	-	-	814,749
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	1,101,865	-	-	-	-	1,101,865
Cartas promesas de pago	1,954,443	-	-	-	-	1,954,443
Total	26,821,539	-	-	-	-	26,821,539

2022	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	22,216,205	-	-	-	-	22,216,205
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	986,155	-	-	-	-	986,155
Cartas promesas de pago	5,043,296	-	-	-	-	5,043,296
Total	28,245,656	-	-	-	-	28,245,656

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.

44. Eventos Posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2023, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 7 de septiembre de 2023, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse.

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Información de Consolidación
30 de junio de 2023

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias **Anexo I**

Información Consolidada sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera
30 de junio de 2023
(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	94,778,741	-	1,097,836	95,876,577	937,257	94,778,741	160,579
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	5,851,659	-	-	5,851,659	-	5,851,659	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	1,306,817	-	-	1,306,817	-	1,306,817	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	221,333,498	-	-	221,333,498	-	221,333,498	-
Préstamos, neto	299,208,031	-	-	299,208,031	-	299,208,031	-
Inversión en asociadas y otras entidades	200,000	-	70,241,636	70,441,636	70,241,636	200,000	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	61,862,901	-	-	61,862,901	-	61,862,901	-
Activos intangibles	3,833,854	-	-	3,833,854	-	3,833,854	-
Plusvalía	13,284,741	-	-	13,284,741	-	13,284,741	-
Activo por derecho de uso	302,570	-	-	302,570	-	302,570	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto	2,249,850	-	-	2,249,850	-	2,249,850	-
Propiedades de inversiones	5,635,018	-	-	5,635,018	-	5,635,018	-
Activos adjudicados para la venta, neto	11,013,091	-	-	11,013,091	-	11,013,091	-
Participación de los reaseguradores	12,254,697	-	-	12,254,697	-	12,254,697	-
Otros activos	53,244,065	-	1,801,096	55,045,161	641,080	52,665,257	1,738,824
Total de activos	786,359,533	-	73,140,568	859,500,101	71,819,973	785,780,725	1,899,403
Pasivos y Patrimonio							
Depósitos de clientes	532,371,851	1,097,836	-	533,469,687	-	533,469,687	-
Depósitos interbancarios	17,758,278	-	-	17,758,278	-	17,758,278	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,327,982	-	-	10,327,982	-	10,327,982	-
Financiamientos recibidos	18,655,899	-	-	18,655,899	8,725,530	9,930,369	-
Bonos por pagar	21,971,055	-	-	21,971,055	-	21,971,055	-
Documentos por pagar	8,515,008	-	-	8,515,008	8,515,008	-	-
VCNs por pagar	39,031,436	-	-	39,031,436	-	39,031,436	-
Pasivos por arrendamientos	352,703	-	-	352,703	-	352,703	-
Reserva para compromisos y contigencias	135,480	-	-	135,480	-	135,480	-
Impuesto sobre la renta diferido	744,405	-	-	744,405	-	744,405	-
Reserva de operaciones de seguros	21,025,646	-	-	21,025,646	-	21,025,646	-
Otros pasivos	28,119,772	1,801,096	-	29,920,868	1,761,241	28,158,206	1,421
Total de pasivos	699,009,515	2,898,932	-	701,908,447	19,001,779	682,905,247	1,421
Patrimonio							
Acciones comunes	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Acciones en tesorería	(954,569)	-	-	(954,569)	(954,569)	-	-
Acciones preferidas	31,764,000	-	-	31,764,000	30,000,000	1,764,000	-
Capital adicional pagado	-	45,231,636	-	45,231,636	-	30,940,000	14,291,636
Reserva legal	9,642,152	-	-	9,642,152	-	9,642,152	-
Cambios netos en otro resultado integral	(7,573,782)	-	-	(7,573,782)	-	(7,573,782)	-
Reserva de deterioro	321,835	-	-	321,835	-	321,835	-
Utilidad no distribuida	3,634,803	12,626,090	12,626,090	3,634,803	(13,477,237)	29,515,694	(12,403,654)
Total de patrimonio controladora	74,084,439	82,867,726	12,626,090	144,326,075	52,818,194	89,609,899	1,897,982
Participación no controladora	13,265,579	-	-	13,265,579	-	13,265,579	-
Total de pasivos y patrimonio	786,359,533	85,766,658	85,766,658	859,500,101	71,819,973	785,780,725	1,899,403

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias **Anexo II**

Información Consolidada sobre el Estado Consolidado de Ganancia o Pérdida y Otro Resultado Integral
Por el año terminado el 30 de junio de 2023
(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	35,045,903	12,600,000	-	47,645,903	12,600,000	34,968,162	77,741
Gastos por intereses	(20,370,445)	-	-	(20,370,445)	(1,065,148)	(19,305,297)	-
Ingresos financieros netos	14,675,458	12,600,000	-	27,275,458	11,534,852	15,662,865	77,741
Ingresos por comisiones	3,428,504	-	-	3,428,504	-	3,428,504	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	22,342,061	26,090	-	22,368,151	-	22,368,151	-
Gastos por comisiones	(6,596,246)	-	26,090	(6,622,336)	(43,119)	(6,579,217)	-
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración	19,174,319	26,090	26,090	19,174,319	(43,119)	19,217,438	-
Ganancia (pérdida) realizada en activos financieros a VRCR, neta	484,068	-	-	484,068	-	484,068	-
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a VRCR, neta	153,138	-	-	153,138	-	153,138	-
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI	2,703,036	-	-	2,703,036	-	2,703,036	-
Ingresos de actividades ordinarias	37,190,019	12,626,090	26,090	49,790,019	11,491,733	38,220,545	77,741
Ingresos de seguros	7,596,962	-	-	7,596,962	-	7,596,962	-
Otros ingresos	2,118,413	-	-	2,118,413	-	2,118,413	-
Cambio en VR de propiedad de inversión	(123,039)	-	-	(123,039)	-	(123,039)	-
Provisión (reversión) para pérdidas crediticias esperadas	(2,274,229)	-	-	(2,274,229)	-	(2,274,229)	-
de bienes adjudicados para la venta	29,303	-	-	29,303	-	29,303	-
Gasto de personal	(17,582,241)	-	-	(17,582,241)	-	(17,582,241)	-
Depreciación y amortización	(3,231,750)	-	-	(3,231,750)	-	(3,231,750)	-
Otros gastos generales y administrativos	(14,451,321)	-	-	(14,451,321)	(695,450)	(13,499,915)	(255,956)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	9,272,117	12,626,090	26,090	21,872,117	10,796,283	11,254,049	(178,215)
Gasto de impuesto sobre la renta	(1,318,682)	-	-	(1,318,682)	-	(1,318,682)	-
Diferido	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia del año	7,953,435	12,626,090	26,090	20,553,435	10,796,283	9,935,367	(178,215)
Ganancia del período atribuible a:							
Propietarios de la controladora	6,444,996	12,626,090	26,090	19,044,996	10,796,283	8,426,928	(178,215)
Participación en no controladoras	1,508,439	-	-	1,508,439	-	1,508,439	-
Ganancia del año	7,953,435	12,626,090	26,090	20,553,435	10,796,283	9,935,367	(178,215)

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias **Anexo III**

Información Consolidada sobre el Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2023
(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 año	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Saldo al final del año	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Capital adicional pagado							
Saldo al inicio del año	-	45,231,636	-	45,231,636	-	30,940,000	14,291,636
Saldo al final del año	-	45,231,636	-	45,231,636	-	30,940,000	14,291,636
Acciones en tesorería							
Saldo al inicio del año	(954,569)	-	-	(954,569)	(954,569)	-	-
Saldo al final del año	(954,569)	-	-	(954,569)	(954,569)	-	-
Acciones preferidas							
Saldo al inicio del año	31,764,000	-	-	31,764,000	30,000,000	1,764,000	-
Saldo al final del año	31,764,000	-	-	31,764,000	30,000,000	1,764,000	-
Reserva regulatoria							
Saldo al inicio del año	10,394,118	-	-	10,394,118	-	10,394,118	-
Reserva de bienes adjudicados	25,920	-	-	25,920	-	25,920	-
Cambio neto del año	(777,886)	-	-	(777,886)	-	(777,886)	-
Saldo al final del año	9,642,152	-	-	9,642,152	-	9,642,152	-
Otros resultados integrales acumulados							
Saldo al inicio del año	(9,408,803)	-	-	(9,408,803)	-	(9,408,803)	-
Saldo inicial de reserva prudencial	(34,167)	-	-	(34,167)	-	(34,167)	-
Cambio neto en valores	2,107,817	-	-	2,107,817	-	2,107,817	-
Cambio en reserva de inversiones	(25,419)	-	-	(25,419)	-	(25,419)	-
Cambio neto en reserva prudencial	(213,210)	-	-	(213,210)	-	(213,210)	-
Saldo al final del año	(7,573,782)	-	-	(7,573,782)	-	(7,573,782)	-
Reserva de deterioro de inversiones							
Saldo al inicio del año	369,786	-	-	369,786	-	369,786	-
Cambio neto del año	(47,951)	-	-	(47,951)	-	(47,951)	-
Saldo al final del año	321,835	-	-	321,835	-	321,835	-
Ganancia no distribuida							
Saldo al inicio del año	7,648,593	-	-	7,648,593	(13,467,568)	33,341,600	(12,225,439)
Ganancia del año controladora	6,444,996	12,626,090	26,090	19,044,996	10,796,283	8,426,928	(178,215)
Impuesto complementario	(51,812)	-	-	(51,812)	-	(51,812)	-
Dividendos declarados	(10,805,952)	-	12,600,000	(23,405,952)	(10,805,952)	(12,600,000)	-
Ajuste ISR año anterior	(12,809)	-	-	(12,809)	-	(12,809)	-
Ajuste diferencial cambiario	(300,592)	-	-	(300,592)	-	(300,592)	-
Reserva de bienes adjudicados	(90,926)	-	-	(90,926)	-	(90,926)	-
Reserva regulatoria	803,305	-	-	803,305	-	803,305	-
Saldo al final del año	3,634,803	12,626,090	12,626,090	3,634,803	(13,477,237)	29,515,694	(12,403,654)
Participación no controladora							
Saldo al inicio del año	11,765,161	-	-	11,765,161	-	11,765,161	-
Utilidad de participación no controladora	1,508,439	-	-	1,508,439	-	1,508,439	-
Otros resultados integrales	(8,021)	-	-	(8,021)	-	(8,021)	-
Saldo al inicio del año	13,265,579	-	-	13,265,579	-	13,265,579	-
Total de patrimonio							
Saldo al inicio del año	88,794,119	70,241,636	-	159,035,755	52,827,863	104,131,695	2,076,197
Dividendos distribuidos	(10,805,952)	-	12,600,000	(23,405,952)	(10,805,952)	(12,600,000)	-
Participación años anteriores	(16,561)	-	-	(16,561)	-	(16,561)	-
Ganancia del año controladora	6,444,996	12,626,090	26,090	19,044,996	10,796,283	8,426,928	(178,215)
Ganancia de Participación no controladora	1,508,439	-	-	1,508,439	-	1,508,439	-
Impuesto complementario	(51,812)	-	-	(51,812)	-	(51,812)	-
Reserva de deterioro de inversiones	(47,951)	-	-	(47,951)	-	(47,951)	-
Ajuste ISR año anterior	(12,809)	-	-	(12,809)	-	(12,809)	-
Ajuste ISR año anterior	(65,006)	-	-	(65,006)	-	(65,006)	-
Ajuste diferencial cambiario	(300,592)	-	-	(300,592)	-	(300,592)	-
Otro resultados integral	1,903,147	-	-	1,903,147	-	1,903,147	-
Saldo al final del año	87,350,018	82,867,726	12,626,090	157,591,654	52,818,194	102,875,478	1,897,982

----------**DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA**----------

En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los siete (7) días del mes de agosto del año dos mil veintitrés (2023), ante mí, **FABIAN RUIZ SANCHEZ**, Notario Público Segundo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos veintiuno-quinientos noventa y tres (8-421-593), Comparecieron personalmente: **JAIME RICARDO SOSA QUINTERO**, varón, panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número ocho-cuatrocientos treinta y uno-novecientos treinta y siete (8-431-937), en calidad de Gerente General y Tesorero, **JUAN CARLOS FABREGA ROUX**, varón, panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número ocho- doscientos veintidós- novecientos ochenta y siete (8-222-987), actuando como Presidente de la Junta Directiva, y **ROLANDO JULIO DE LEON DE ALBA**, varón, panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal ocho-doscientos cuarenta- trescientos setenta y seis (8-240-376), actuando como CONTRALOR, todos de la entidad denominada **GRUPO PRIVAL, S.A.**, sociedad debidamente inscrita a la ficha seiscientos cincuenta y nueve mil novecientos dos (659902), Documento un millón quinientos sesenta y seis mil ciento ochenta y dos (1566182) de la Sección Mercantil del Registro Público, respectivamente, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo cero cero ocho- dos mil (008-2000) del veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo cero siete-dos mil dos (07-2002), emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento, de lo siguiente: --

a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros

Anuales correspondientes. ----------

b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. ----------

c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales consolidados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **GRUPO PRIVAL, S.A.**, para el periodo correspondiente del uno (1) de julio del dos mil veintidós (2022) al treinta (30) de junio de dos mil veintitrés (2023).

d. Que los firmantes: ----------

d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles Internos de la empresa; ----------

d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sea hecha de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados. ----------

d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.

d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la Efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones Efectuadas a esa fecha. ----------

e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **GRUPO PRIVAL, S.A.**, y al Comité de Auditoría lo siguiente: ----------

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar

negativamente la capacidad del **GRUPO PRIVAL, S.A.**, para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. - **e.2** Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **GRUPO PRIVAL, S.A.**------- **f.** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **GRUPO PRIVAL, S.A.**, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. ----------

Leída como le fue esta declaración al compareciente en presencia de los Testigos Instrumentales, **ALISSON BROWN VEGA**, mujer, soltera, con cédula de identidad personal número ocho-mil diez-dos mil cinco (8-1010-2005), y **ZORAIDA DE VERGARA**, mujer, casada, con cédula de identidad personal número ocho-ciento treinta y siete-trescientos uno (8-137-301), ambas panameñas, mayores de edad, vecinas de esta ciudad, personas a quienes conozco y hábiles para los cargos, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia, ante mí, el Notario que doy fe.----------

JAIME RICARDO SOSA QUINTERO

JUAN CARLOS FABREGA ROUX

ROLANDO JULIO DE LEON DE ALBA

ALISSON BROWN VEGA

ZORAIDA DE VERGARA

FABIAN RUIZ SANCHEZ

Notario Público Segundo del Circuito de Panamá

REPÚBLICA DE PANAMÁ
NOTARIA SEGUNDA DEL CIRCUITO

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias
Programa de Bonos Corporativos Subordinados

Comité No. 136/2022

Informe con EEFF auditados al 30 de junio de 2022	Fecha de comité: 23 de diciembre de 2022
Periodicidad de actualización: Semestral	Sector Financiero/Panamá

Equipo de Análisis

Edwin Pineda	Donato Rivas	(502) 6635-2166
jponce@ratingspcr.com	drivas@ratingspcr.com	

HISTORIAL DE CALIFICACIONES

Fecha de información	Jun-21	Jun-22
Fecha de comité	04/02/2022	23/12/2022
Programa de Bonos Corporativos Subordinados	PAA-	PAA-
Perspectiva	Estable	Estable

Significado de la calificación

Emisiones - Categoría A. Emisiones con buena calidad crediticia. Los factores de protección son adecuados, sin embargo, en períodos de bajas en la actividad económica los riesgos son mayores y más variables.

Con el propósito de diferenciar las calificaciones domésticas de las internacionales, se ha agregado una (PA) a la calificación para indicar que se refiere sólo a emisores/emisiones de carácter doméstico a efectuarse en el mercado panameño. Estas categorizaciones podrán ser complementadas si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la calificación alcanzada entre las categorías AA y B.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.

Racionalidad

La calificación de la emisión de Bonos Corporativos Subordinados se sustenta en la adecuada cobertura de Grupo Prival, proveniente de la generación de dividendos de Prival Bank hacia el grupo que incide en la alta capacidad de pago para el cumplimiento de sus obligaciones. Asimismo, la emisión evidencia una ajustada liquidez y una disminución en los niveles de solvencia, tomando en cuenta la reducción del patrimonio y el leve deterioro de la calidad de sus activos. Adicional, se considera la amplia trayectoria y solidez financiera del Grupo.

Perspectiva

Estable

Resumen Ejecutivo

- **El Riesgo de crédito es mitigado controlando la cartera vencida y morosa y buena diversificación de cartera.** A junio 2022, la cartera de préstamos netos registró una disminución del (-12.5%), principalmente, por la estrategia conservadora del banco en nuevas colocaciones de cartera ante la ralentizada recuperación de la crisis ocasionada por la pandemia del COVID-19. Asimismo, diversifica su cartera de forma adecuada, enfocada en los sectores de servicios (40.0%), construcción (11.5%), hipotecarios (10.1%) e industrial (8.8%), entre otros. La cartera estuvo compuesta por préstamos corporativos (78.5%) y de consumo (21.5%), como resultado del decremento en el último período del (-13.5%) en los préstamos corporativos y un decremento del (-7.9%) en los préstamos de consumo. Con respecto a la calidad de la cartera, se observa estructurada en un (97.5%) del total en categoría vigente, obteniendo así, un índice de morosidad del (2.0%), donde las reservas para posibles préstamos incobrables sufrieron una disminución, por lo cual, a la fecha de análisis esta reserva es ajustada para cubrir la totalidad de préstamos vencidos. Se observa una adecuada composición de la cartera de créditos debido a la gestión y control de sus niveles de morosidad y se considera que el Grupo tiene a la fecha de análisis, bajo riesgo crediticio.

- **Disminución en los niveles de solvencia.** Las obligaciones de Grupo Prival con terceros representan el 91.4% del total de pasivos compuesta mayoritariamente por obligaciones depositarias, financiamientos recibidos y bonos por pagar y valores comerciales negociables. A junio de 2022, el nivel de endeudamiento es de 8.5 veces,

incrementando interanualmente en (+0.9 veces) en comparación de su año anterior (junio 2021: 7.6 veces) debido a un deterioro del (-12.4%) en el patrimonio a la fecha de análisis, y al considerar la totalidad de la presente emisión por un total de US$ 10 millones. Se observa una tendencia al alza en la solvencia del banco mostrando niveles de solvencia ajustados a la fecha de análisis.

- **Ajustados niveles de liquidez del Grupo.** Los activos corrientes estuvieron compuestos en 47.9% por la cartera de préstamos, 34.7% por inversiones y 17.3% por efectivo y depósitos en bancos. En lo que respecta a los pasivos corrientes, están compuestos, principalmente, por depósitos de clientes en un (98.1%). A la fecha de análisis, el Grupo reflejó un nivel de liquidez adecuado, a pesar de presentar un capital de trabajo menor al promedio en los últimos 5 años de operación. Por su parte, el ratio de liquidez corriente se ubicó en 1.14 veces, mostrándose con una leve disminución en comparación al año anterior (junio 2021: 1.24), debido a la disminución en la disponibilidad inmediata y en los depósitos a la vista, derivado del traslado de estos fondos a las inversiones de la entidad. Considerando la reducción en los activos corrientes, se observan niveles ajustados de liquidez, aunque manteniendo la capacidad para cumplir con sus obligaciones. un (-14%) en los depósitos a la vista, derivado del traslado de estos fondos a las inversiones de la entidad, cuyo aumento fue del (+25.8%).

- **Trayectoria y resultados del Grupo.** Grupo Prival es una empresa tenedora de acciones de compañías con operaciones principalmente en la industria de banca y servicios financieros y administración de patrimonios, la cual opera desde 2010 a través de sus subsidiarias, contando con el respaldo de Prival Bank, S.A., su principal activo. En los últimos cinco años, el Grupo ha reportado utilidades, y a junio 2022, registró una ganancia neta de B/. 8.4 millones, incrementando en (+38.2%) interanualmente. Derivado de lo anterior, se considera su amplia trayectoria en el sector financiero, aplicando adecuadas gestiones operativas definidas en su estrategia, que resulta en la solidez de la organización y un adecuado su desempeño financiero.

Metodología utilizada

La opinión contenida en el informe se ha basado en la aplicación de la metodología para Calificación de riesgos de instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores aprobado el 09 de noviembre de 2017.

Información utilizada para la calificación

- **Información financiera:** Estados Financieros auditados de junio 2018 a junio 2022 de Grupo Prival, Prival Bank, S.A. y Subsidiarias, y Prival Costa Rica, informes financieros interinos revisados de diciembre 2019, 2020 y 2021.
- **Emisión:** Prospecto Informativo del Programa de Bonos Corporativos Subordinados en versión preliminar.

Hechos de Importancia

- Mediante Reunión Extraordinaria de Junta Directiva de Grupo Prival, S.A., celebrada el 13 de enero de 2022, se aprobó declarar dividendos a los Accionistas Comunes, así como, se autorizó a la Administración a establecer la fecha de pago efectivo a los accionistas comunes. La declaración de dividendos mantendrá un valor de USD 65 centavos por acción, pagadero a los tenedores registrados al 22 de abril de 2022.
- El 21 de abril de 2022, mediante Reunión de Junta Directiva, se aprobó declarar dividendos a los accionistas comunes de Grupo Prival, así como, se autorizó a la Administración a establecer la fecha de pago efectivo a los accionistas comunes. La declaración de dividendos mantendrá un valor de USD 65 centavos por acción, pagadero a los tenedores registrados al 22 de abril de 2022.

Factores clave

Factores que podrían mejorar la calificación:

- Tendencia al alza en niveles de liquidez y solvencia al mediano plazo.
- Crecimiento constante en ingresos financieros.
- Tendencia a la baja en niveles de endeudamiento.

Factores que podrían desmejorar la calificación:

- Incremento significativo en la morosidad de la cartera sin contar con las garantías suficientes.
- Deterioro en la calidad de la cartera.
- Retroceso en los indicadores de rentabilidad y solvencia de la empresa.
- Decremento significativo en los dividendos provenientes del Banco hacia el grupo.

Limitaciones a la Calificación

- **Limitaciones encontradas**: PCR realizó el análisis sin proyecciones financieras.
- **Limitaciones potenciales: (Riesgos Previsibles): i)** A junio 2022, el sector bancario mostro una tendencia a la baja de ingresos por intereses y utilidades, que pudiera estar sujeto de políticas de la superintendencia de bancos para hacer frente a la pandemia.

Contexto Económico

La economía mundial se ha ralentizado a inicios del año 2022, a medida que va avanzando las nuevas variantes del COVID-19 los países han tomado nuevamente las restricciones a la movilidad. Así como el encarecimiento de la energía, combustibles, y materias primas por causa de los factores geopolíticos entre Rusia y Ucrania, que podrá tener un impacto en la inflación y en las economías de la región de Latinoamérica. Se prevé que el crecimiento mundial se modere de 4.4% en 2022 y las proyecciones de crecimiento para Latinoamérica oscilan entre 2.9% en promedio, lo que implica una desaceleración respecto de la recuperación observada en 2021. Se anticipa que los efectos de la inflación, los desafíos de la cadena de suministros a nivel global, podrá limitar la recuperación de la actividad económica. De tal forma, se estima que continúe el aumento en la inflación debido a los cortes en las cadenas de suministros y los altos precios de energía/combustibles en el transcurso del 2022. Derivado de lo anterior, es importante que los países inicien y diseñen nuevas reformas con el fin de incrementar la inversión y promover el capital humano, y así poder revertir la desigualdad de ingresos y poder hacer frente a los desafíos en los que se encuentra actualmente la economía global.

Para la región de América Latina y el Caribe, según La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), en 2021 se presentaron presiones inflacionarias en la mayoría de los países de la región, especialmente el comportamiento de los precios en los sectores de alimentos y energía, también el tipo de cambio será fundamental para explicar la dinámica futura de los precios en los diferentes países de la región.; las proyecciones indican que estas se mantendrán en 2022. Los bancos centrales estiman que los niveles de inflación estarán por encima de las metas ya establecidas y la perspectiva es de un crecimiento moderado que repuntará inferior al 2% en 2022, después de haber crecido más de un 6% en 2021. El aumento en las tasas de interés puede reducir las actividades de inversión y el desarrollo de empleo, generando un desempeño moderado en la economía.

Según el Banco Mundial, Panamá cuenta con el desafío de reactivar el crecimiento y garantizar que los beneficios también lleguen a las zonas rurales. Uno de los sectores más importantes para la economía panameña es el de construcción, mostrando una recuperación desde el año anterior, pero aún se encuentra por debajo del nivel que se encontraba antes de pandemia. Por otra parte al primer trimestre de 2022, los sectores económicos que presentaron un incremento mayor fueron las actividades comunitarias, sociales y personales de servicios (+139.5%), hoteles y restaurantes (+81.1%), comercio por mayor y por menor (+26.9%), construcción (+21.4%), actividades inmobiliarias, empresariales y alquiler (+16.7%) y transporte, almacenamiento y comunicaciones (+13.7%) y en menores variaciones se encuentran los sectores como pesca (+9.3%), suministro de electricidad gas y agua (9.4%) e industrias manufactureras (+2.9%). Cabe destacar que muchos de estos sectores económicos siguen en un periodo de recuperación económica. Por otra parte, el sector que continuó con una tendencia negativa es el de enseñanza privada (-5.0%), lo cual demuestra que la mayoría de los sectores económicos que componen el PIB de Panamá se encuentran en crecimiento y en recuperación.

Para el mes de abril 2022, el índice mensual de actividad económica (IMAE) registro un crecimiento de +6.20%, en comparación de abril 2021. De igual manera, el índice mensual de actividad económica (IMAE) acumulado de enero a abril 2022, presentó un aumento de +11.19% en comparación del mismo período del año 2021. Esto representa un comportamiento positivo en la economía panameña, mostrando un proceso de recuperación tras el impacto de la pandemia COVID-19.

La perspectiva para el 2022 es la continua recuperación de los sectores económico, especialmente de los más afectados como construcción y turismo, de la mano del proceso de vacunación, la atracción de nuevas inversiones para generar nuevos empleos, así como la reactivación y la atracción de los turistas hacia el país. Por otro lado, se espera darle continuidad a las políticas que permitan estimular la recuperación económica y a reforzar las reformas sociales para garantizar el crecimiento observado en el país, especialmente en la recuperación de actividades comerciales y económicas, sobre la micro y pequeñas empresas.

Contexto Sistema

Para el período de junio 2022, el CBI estuvo conformado por un total de 66 bancos, de los cuales 42 son de licencia general, 14 de licencia internacional y 10 son de licencia de representación. El Centro Bancario Internacional (CBI) está conformado por todos los bancos clasificados según el tipo de licencia: general, internacional o de representación. Los bancos de licencia general forman el Sistema Bancario Nacional (SBN), que están subdivididos en banca oficial y banca privada (banca panameña privada y banca extranjera privada).

La cartera crediticia de los bancos del CBI representa el principal rubro de los activos del sector, con 58.2% de participación. Al analizar la cartera, el 71% de los préstamos fueron otorgados en el mercado local, y el 29% restante al mercado extranjero. Adicionalmente, la calidad de la cartera del CBI, reflejó un índice de cartera vencida de 2.51% sobre el total de la cartera siendo mayor respecto al año anterior (junio 2020:1.98%), la cual cuenta con garantías reales que respaldan dichos créditos, pues la expansión del nivel de créditos de los bancos no ha conducido a un deterioro relevante de la calidad de cartera de crédito, lo que implica que las entidades han evaluado apropiadamente la colocación de crédito a lo largo de los años.

Asimismo, los activos líquidos junto a las inversiones cubrieron un 51.1% del total de los depósitos, mostrando una disminución de 2.3% respecto al período anterior. Adicionalmente, que el índice de liquidez inmediata se ubicó en un 21.4%, reflejando una posición menor para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, debido a un incremento en las captaciones del público y la disminución en los activos líquidos. A pesar de la disminución del ratio, el sistema mantiene

niveles adecuados de liquidez a nivel agregado, contando con recursos suficientes para cubrir sus necesidades a corto plazo y a su vez facilitará retomar el crecimiento del crédito. Por otro lado, la Superintendencia de Bancos de Panamá exige a los bancos calcular el índice de liquidez legal, el cual se determina con base a la cantidad de activos líquidos en función de los depósitos no pignorados con vencimiento a 186 días. Dicho indicador no puede ser inferior al 30%, según la normativa de la SBP. A la fecha de análisis, el índice de liquidez legal del Sistema Bancario Nacional se situó en 57.7%, mayor al mínimo exigido por la regulación.

A junio de 2022, los ingresos por intereses mostraron una tendencia al alza, ubicándose en B/. 2,568 millones, reflejando un incremento interanual de B/. 131.1 millones (+5.4%), como consecuencia de un incremento en los intereses por depósitos en (+29.3%), intereses por préstamos (+4.0%), intereses por inversiones (+10.0%), a pesar de la reducción de intereses por arrendamiento financiero en (-6.6%). A la fecha de análisis, el registro de otros ingresos totalizo B/. 3.35 millones, mostrando un incremento interanual de B/. 2.45 (+2.7 veces). De tal manera, los intereses por préstamos representaron el 84.2% del total de los ingresos, siendo el principal activo generador de ingresos, seguido por los intereses por inversiones en 12.6%, los intereses por depósitos 2.8%, los intereses por arrendamiento financiero en 0.3% y otros ingresos en 0.1%. Las tasas del mercado panameño son bajas y presentan poca volatilidad, esto debido al bajo riesgo país, sin riesgo de devaluación y con integración financiera, por lo que son muy cercanas a los intereses de mercados internacionales. Esto debido a que los bancos tienen estructuras de fondeos satisfactorias y liquidez adecuada.

A la fecha de análisis, la utilidad del periodo se ubicó en B/. 946.7 millones, mostrando un aumento de B/. 329.7 millones (+53.4%) al compararse con el mismo periodo al año anterior (junio 2022: B/. 617.0 millones). Por otro lado, los indicadores de rentabilidad aumentaron en comparación al año anterior, como resultado de un aumento en la utilidad del periodo, esto debido a una menor acumulación de gastos en provisiones en cuentas malas. El retorno sobre los activos (ROA) del CBI se situó en 1.42%, mayor al indicador presentado al año anterior (junio 2021: 0.96%). Asimismo, el retorno sobre el patrimonio (ROE) del CBI se ubicó en 12.14%, siendo menor a la misma fecha del año anterior (junio 2021: 7.9%), por lo que el sector bancario ha mostrado capacidad de aumentar sus niveles de rentabilidad.

Por lo que se puede concluir que el sistema financiero continúa manteniendo una posición sólida y de resiliencia, con niveles de liquidez y de capital superiores a los mínimos requeridos. Mostrando un incremento en el desempeño de la actividad crediticia, así como en los depósitos de los clientes, mostrando una mayor rentabilidad, sin embargo, estos todavía no alcanzan los niveles que estaban antes de la pandemia.

Análisis de la institución

Reseña

Grupo Prival, S.A.[1] 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. El Grupo es una empresa tenedora de acciones de compañías con operaciones principalmente en la industria de banca y servicios financieros y opera a través de sus subsidiarias. Grupo Prival posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de Prival Bank, S.A. y Subsidiarias y GP Assets Overseas, S.A. Las oficinas de Grupo Prival, S.A. están ubicadas en Calle 50 y 71 San Francisco, Ciudad de Panamá.Grupo Prival, S.A. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de:

- Prival Bank, S.A. y subsidiarias, constituida el 20 de enero de 2008 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, e inició operaciones el 24 de marzo de 2010. El 25 de febrero de 2010 se le concede licencia general a Prival Bank, para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior.
- GP Assets Overseas, S.A., constituida el 16 de junio de 2016 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, cuya principal actividad son las inversiones.

A su vez, Prival Bank, S.A. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Prival Securities, Inc., compañía panameña que inició operaciones el 16 de abril de 2010, la cual tiene licencia para operar como Casa de Valores, regulada por la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá.
- Prival Leasing, Inc., compañía panameña dedicada al servicio de arrendamiento financiero.
- Prival Trust, S.A., empresa panameña que inició operaciones en abril de 2011, la cual tiene licencia para operar como agente fiduciario, expedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según Resolución FID-001-2011 del 18 de febrero de 2011.
- 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., ahora Prival Bank 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.

[1] Antes Langlewood Development, Inc., el 10 de febrero de 2010 se cambia el nombre de la sociedad a Grupo Prival, S.A. mediante Escritura Pública No. 2063 del 10 de febrero de 2010.

- Prival Private Equity Fund, S.A., Es una sociedad de inversión cerrada autorizada mediante Resolución SMV 371-15 del18 de junio de 2015 que busca proveer al inversionista crecimiento de capital a largo plazo. Prival Bank, S.A. es el agente de pago y custodio del Fondo y Prival Securities, Inc. es el administrador y propietario de todas las acciones Clase B del Fondo. Es un Fondo Mutuo regulado por la SMV cuya inversión ha sido consolidada debido a que el banco mantiene el control accionario del fondo mientras son vendidas sus participaciones a inversionistas privados.
- Prival Investment Management BVI, Ltd. Es una sociedad constituida en las Islas Vírgenes Británicas (BVI) el 20 de septiembre de 2018, con No. De Identificación 1993035 para la administración de inversiones desde y del domicilio en BVI.
- Prival SM Business Park, S.A., se incorpora con aprobación mediante reunión de Junta Directiva de Prival Bank, S.A. de 13 de febrero de 2020, con la intención de construir la nueva Casa Matriz de Prival Bank, S.A. y Acerta Seguros.
- Villamar Uno, S.A. Villamar Dos, S.A. Mediante reunión de Junta Directiva de Prival Bank, S.A. de 12 de noviembre de 2020, se aprueba la incorporación de las sociedades Villamar Uno, S.A. y Villamar Dos, S.A. como parte de la estructura corporativa.

Por otro lado, Prival Bank, S.A. tiene una participación de 50.13% en Acerta Holding, Inc., tenedora de Acerta Compañía de Seguros, S.A., Acerta Holding, S.A. es una compañía de seguros donde Prival Bank, S.A. es el accionista mayoritario e incorporada al grupo bancario como subsidiaria del banco Prival Bank, el 9 de septiembre de 2019 y localizada en Panamá. Adicionalmente, Grupo Prival (Costa Rica), S.A. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Prival Bank (Costa Rica), S.A. dedicada a los negocios de banca corporativa, banca de inversión y banca privada con clientes costarricenses.
- Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., unidad de negocio que maneja todas las posiciones de inversión de los clientes de banca privada, las relaciones con clientes institucionales y las transacciones propias del banco en los mercados de capitales local e internacional.
- Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S.A., encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica.

Gobierno Corporativo[2]

PCR efectuó un análisis a las prácticas de Gobierno corporativo al Grupo. Grupo Prival, S.A. es una persona jurídica bajo la denominación de Sociedad Anónima, la cual tiene un capital emitido de B/. 37,250,000, constituido por 3,068,495 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación. Además, el Grupo emitió un programa rotativo de acciones preferidas no acumulativas, todas registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, que a junio 2022 está dividida en dos series por un total de B/. 30 millones. Por su parte, las acciones en tesorería por B/. 938,207 corresponden a 31,806 acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

El derecho a voz y a voto les corresponde exclusivamente a las acciones comunes, a razón de un voto por cada acción. A la fecha, el Grupo tiene un diverso número de accionistas, donde los Directores Dignatarios poseen el 53.44% de las acciones, otros accionistas el 45.53% y el 1.03% restante se encuentran en tesorería. La estructura accionaria actual se muestra en la siguiente tabla.

Accionistas	Participación
Directores, Dignatarios	**53.44%**
Otros Accionistas	**45.53%**
Acciones en Tesorería	**1.03%**
Total	**100%**

Fuente: Grupo Prival./**Elaboración**: PCR

El Directorio está conformado por quince (15) miembros, compuesto por un Presidente, un Vicepresidente, un Tesorero y un Secretario. Los seis (6) miembros restantes, son directores, directores independientes y directores suplentes del Grupo.

[2] Encuesta ESG actualizada en agosto de 2021

DIRECTORIO			
Nombre	**Cargo**	**Nombre**	**Cargo**
Juan Carlos Fábrega R.	Director-Presidente	Jorge Isaac García I.	Primer Director Independiente
Roberto Pascual Q.	Director-Vicepresidente	Niels Werner Ketelhön G.	Segundo Director Independiente
Jaime Sosa	Director-Tesorero	Gabriel Lewis Navarro	Director Suplente
Samuel Lewis Navarro	Director-Secretario	Jack Loeb Casanova	Director Suplente
Simón Bolívar Alemán	Director	Ricardo Brostella N.	Director Suplente
Samuel Urrutia C.	Director	Alfredo Alemán M.	Director Suplente
Leopoldo Liakópulos Falcón	Director		
Rogelio Arango de la Guardia	Director		
Bolívar Márquez Campodónico	Director		

Fuente: Grupo Prival./**Elaboración**: PCR

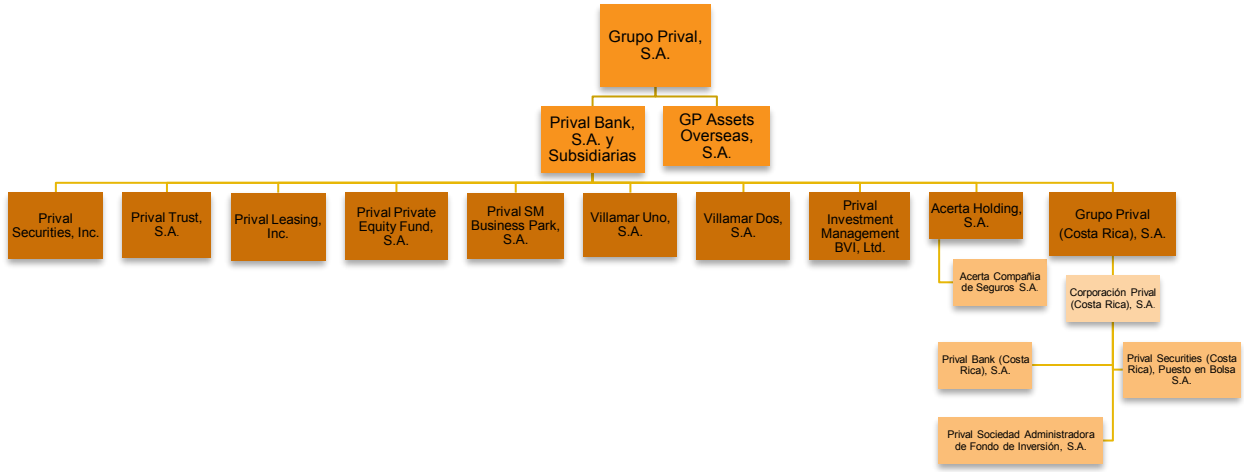
Responsabilidad Social Empresarial[3]

PCR efectuó un análisis a las prácticas de Gobierno corporativo al Grupo. La institución, a pesar de no contar con un proceso formal, ha identificado como grupos de interés a estudiantes de escuelas públicas y familias de escasos recursos que no cuentan con vivienda propia y ha resaltado su apoyo en infraestructura a escuelas públicas de Panamá con un plan de 3 años. Adicionalmente en Costa Rica Prival mantiene relación con Grupos de Estudiantes de bajos recursos y centros de apoyo a población vulnerable. En cuanto a aspectos ambientales y sociales, la institución cuenta con un Código de Ética y se verificó que otorga todos los beneficios de ley y prestaciones a sus trabajadores y familiares.

Estructura del Grupo Económico

Grupo Prival, S.A. es una empresa tenedora de acciones de compañías con operaciones principalmente en la industria de banca y servicios financieros. En este sentido, Grupo Prival opera a través de sus subsidiarias que realizan el negocio bancario. La estrategia del Grupo enfoca sus esfuerzos al apoyo activo a empresas y clientes patrimoniales mediante los servicios integrados en la Banca Corporativa, Banca Privada y Banca de Inversión. La estructura del grupo económico se presenta a continuación:

ESTRUCTURA DEL GRUPO ECONÓMICO



Fuente: Prival Bank / **Elaboración**: PCR

Operaciones y Estrategias

El Grupo posee las acciones de compañías que operan principalmente en el sector bancario y financiero, por lo que opera en un entorno cambiante y competitivo, donde el crédito corporativo, crédito hipotecario, depósitos y las casas de bolsa son las áreas en las que principalmente compite dentro del mercado nacional y Centroamericano.

Asimismo, la mayoría de las operaciones de crédito se efectúan en la República de Panamá y Costa Rica, lo cual implica que la condición financiera de Grupo Prival depende principalmente de las condiciones prevalecientes en ambos países.

Las principales actividades de banca son:

[3] Encuesta ESG actualizada en agosto de 2021

- **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 los préstamos y depósitos, los clientes pueden acceder a cuentas de inversión, donde de acuerdo con su perfil de riesgo, son asesorados en la construcción y manejo del portafolio diversificado de inversiones.
- **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 la financiación de proyectos, expansiones, mejoras de infraestructura, adquisiciones, entre otros.
- **Trading:** su misión es ofrecer a clientes que necesitan operar en los mercados como bancos, compañías de seguros y fondos de pensiones, las mejores ofertas de compraventa de activos en el mercado local e internacional. Adicionalmente, ejecutan las transacciones tanto de los clientes institucionales como los clientes de Banca Privada y realizar una labor de "market making", al publicar precios de compra y venta para productos de renta fija y variable.
- **Banca Corporativa:** ofrece servicios de crédito corporativo, donde la cartera corporativa creció de la mano de los clientes de Banca Privada y Banca de Inversión.

Análisis Financiero

Balance General

Cartera de Créditos

La cartera de préstamos netos registró una disminución de B/. 49.3 millones (-12.5%) para la fecha de análisis, totalizando B/. 339.9 millones, la cual estuvo compuesta por préstamos corporativos (78.5%) y de consumo (21.5%). Este decremento en la cartera neta fue liderado principalmente por la reducción de préstamos corporativos en un (-13.7%), derivado por la reducción los préstamos de construcción en B/. 38.0 millones (-49.0%), los préstamos comerciales en B/. 7.3 millones (-24.1%), en préstamos de servicios en B/. 4.0 millones y en préstamos de servicios financieros en B/. 4.0 millones. Así mismo, el decremento de B/. 6.4 millones (-7.9%) en los préstamos de consumo, derivado principalmente, por la disminución en los préstamos personales en B/. 3.7 millones (-15.2%). Con lo anterior, se observa una tendencia a la baja en la cartera desde el año 2019, presentada principalmente en los sectores de construcción, comercial, servicios financieros, industrial y créditos personales. Cabe destacar que la reducción tuvo su impacto más fuerte en el año 2020 como consecuencia de la pandemia COVID-19, por tanto, el grupo optó por mantener una posición conservadora en la colocación de nuevos préstamos por los riesgos asociados a los impactos de la pandemia.

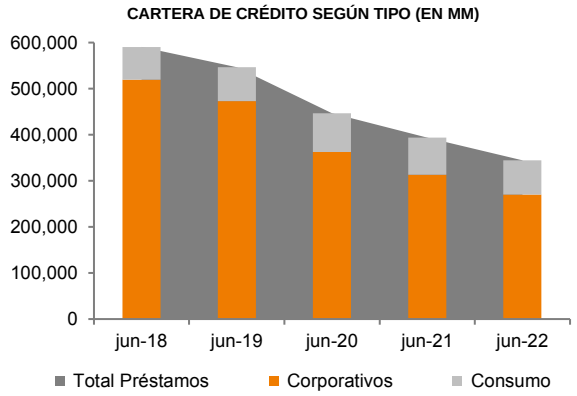
En este sentido, los principales sectores que concentra la cartera son servicios (40.0%), construcción (11.5%), hipotecarios (10.1%), industrial (8.8%), servicios financieros (8.3%), comercial (7.7%), personales (6.7%), personales (5.9%), sobregiros (4.7%) y el (3.9%) restante en otras categorías. De las categorías anteriores, las que presentaron el mayor incremento fueron las de industrial en B/. 11.3 millones (+58.6%), Autos em B/. 766.0 miles (+2.5 veces) y el Minero en B/. 446.6 miles (+17.1%); mientras que las categorías con mayor contracción han sido, el de construcción con un decremento de B/. 38.0 millones (-49.0%), el comercial en B/. 7.3 millones (-24.1%), servicios en B/. 4.1 millones, servicios financieros con un decremento en B/. 4.0 millones (-12.2%), personales con B/. 3.7 millones (-15.2%), hipotecarios en B/. 2.2 millones (-5.8%), sobregiros en B/. 1.7 millones (-9.5%), agropecuarios en B/. 632.4 miles (-7.4%) y en tarjetas de créditos en B/. 250.0 miles (-16.3%). El decremento sostenido es producido por la implementación de la estrategia actual de negocios que implementó la administración del banco, en donde se requiere manejar un nivel de activos cercano a las B/. 800.0 Millones y concentrarse en el negocio de manejo patrimonial y banca de inversión. Adicional, la posición conservadora en la colocación de créditos se mantiene como parte de la estrategia tomada posterior a la pandemia del Covid-19 y no se estima un crecimiento acelerado en los siguientes periodos.

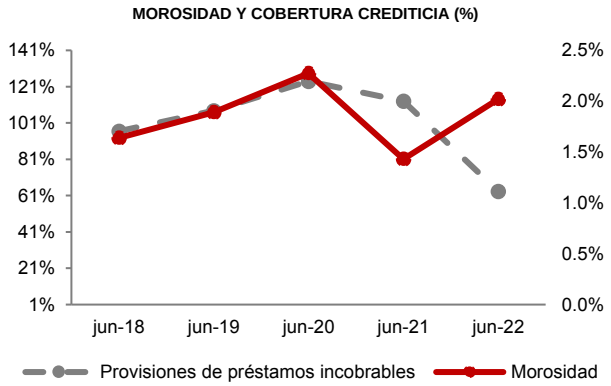
Con respecto a la calidad de la cartera se observa estructurada en un 97.5% del total en categoría vigente representando un total de B/. 336.1 millones, 0.4% en categoría de 31 a 90 días (Moroso) totalizando B/. 1.5 millones y más de 90 días (Vencido) con el 2% con un total de B/. 6.9 millones; resultando niveles relativamente estables con respecto a los alcanzados en junio de 2021; obteniéndose así un índice de morosidad del 2.0% aumentando levemente en (+0.3 p.p.) con respecto al período anterior que se situó en 1.7%, mostrando así una leve desmejora interanual debido al incumplimiento de deudores menores correspondientes al banco en Panamá y Costa Rica; sin embargo, con la nueva estrategia de la merma en la colocación de créditos comentada en el párrafo anterior, se pretende mitigar el riesgo de incrementar la morosidad y reducir la misma. Por su parte, las reservas para posibles préstamos incobrables cubren en 63.0% los préstamos vencidos, mostrando una cobertura menor a la obtenida en el período anterior (junio de 2021: 112.6%), sin embargo, la cartera vencida representa un nivel bajo del total de la cartera, por lo que se considera un nivel bajo de riesgo. La estrategia del Banco para el tratamiento de la morosidad se basa en trabajar de forma individual cada crédito que generalmente se normalizan sus saldos. Además, durante el segundo semestre del año no se espera un incremento importante de la morosidad en la cartera debido al mercado objetivo del Banco ya no es la colocación de créditos y, es importante mencionar que una parte importante de la cartera del banco mantiene garantías reales que disminuyen el riesgo de crédito y da como resultado, el bajo nivel de reservas registradas.

De lo anterior se observa una disminución en la categoría vigente en B/. 51.0 millones (-13.2%), por su parte, los préstamos con mora de 31 a 90 días presentan un aumento de B/. 399.0 miles (+35.3%) y un incremento en préstamos de más de

90 días (Vencidos) de B/. 1.3 millones (+23.5%). No obstante, para cobertura de las pérdidas probables de incumplimientos en la cartera se tiene una reserva específica regulatoria de B/. 6.7 millones; lo cual, refleja una adecuada cobertura a la fecha de análisis.

En cuanto a la clasificación de la cartera, esta se encuentra concentrada en un 75.2% del total en categoría normal, 18.6% en categoría mención especial; de los cuales, el 3.7% es subnormal y el 0.2% subnormal modificada, 0.3% en categoría dudosa y el 2.0% restante en categoría irrecuperable. La disminución en la cartera de préstamos se da principalmente por estrategia conservadora del banco en colocaciones ante la coyuntura actual, en especial en América Latina y el caribe, dada la situación de la economía de estos países, derivado de la pandemia del COVID -19.

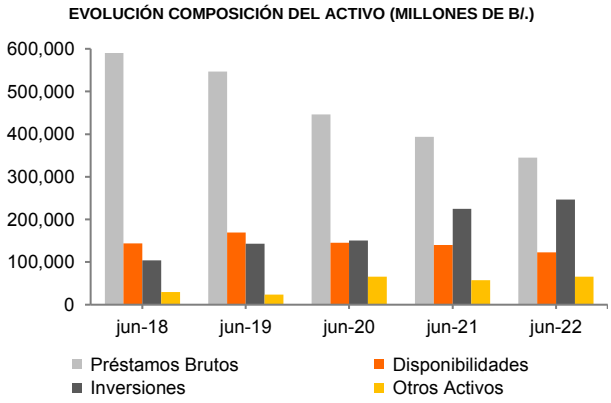




Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR

Activo

A junio 2022, el total de activos de Grupo Prival, S.A. totalizaron en B/. 845.1 millones y reflejaron un decremento de B/. 27.4 millones (-3.1%) comparado con el año anterior en el cual se encontraba en B/. 872.6 millones, producto de una disminución interanual en disponibilidades de B/. 17.1 millones (-12.2%). Por su parte, las inversiones crecieron un (+25.8%) totalizando B/. 246.3 millones, mientras que, en la cuenta de mobiliario, equipo y mejoras se tuvo un aumento de B/. 6.0 millones (+20%) derivado principalmente, del registro contable en la cuenta de construcciones en proceso, ya que el banco está construyendo oficinas nuevas en Costa Rica y Panamá. y propiedades de inversión en B/. 656.0 miles (+12.9%). Los activos estuvieron compuestos principalmente por préstamos (40.8%), seguido de las inversiones (29.1%), disponibilidades (14.5%), mobiliario, equipo y mejoras (4.3%) y el (11.7%) restante por otros activos. Es importante mencionar que la principal subsidiaria del Grupo es Prival Bank, S.A., el cual representó el 99.7% del total de los activos.



Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR

Respecto a las inversiones totales, estas se encontraron compuestas principalmente por Valores disponibles para la venta que sumaron B/. 234.7 millones y representaron el 95.3% de las mismas, las cuales mostraron un crecimiento del B/.17.6 millones (+8.1%) y el 4.7% restante estuvo compuesto por valores para negociar por B/. 11.6 millones, mostrando un aumento interanual de B/. 3.9 millones (+50.3%). Por su parte, las inversiones estuvieron concentradas principalmente en Norte América con una participación del 48.7%, seguido por Panamá, con una participación de 33.7%, el 14.7% restante en América latina y el caribe y el 2.9% restante a Europa, Asia y Oceanía. Cabe mencionar que el 40.4% de las inversiones poseen grado de inversión, el 36.2% se encuentran en monitoreo estándar y el 23.3% en inversiones sin calificación, mostrando una composición bastante variable con respecto a su año inmediato anterior. En cuanto a la composición por tipo de instrumentos se encuentra distribuida en títulos de Deuda Privada en 46.7% y títulos de Deuda gubernamental en

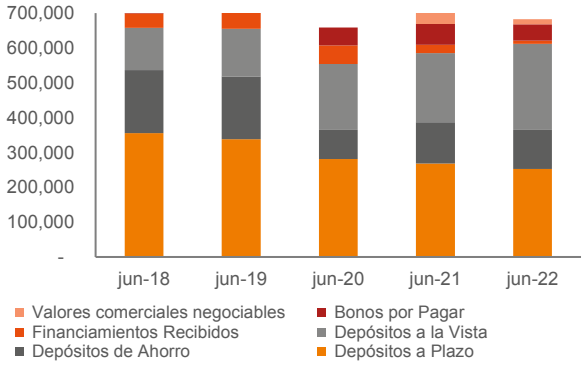
32.7%, Acciones que no cotizan 11.6%, fondos mutuos 7.1% y acciones que cotizan un 1.9%. El aumento en la cartera de inversiones obedece a la estrategia del banco de eficientizar el uso de la liquidez, ubicando las posiciones de corto plazo en activos de bajo riesgo y alta liquidez como inversiones internacionales, pero como mejor rentabilidad que las disponibilidades. Se observa una diversificación de inversiones adecuada que mitiga el riesgo para el Grupo.

Pasivo

Al cierre de junio 2022, el total de pasivos de Grupo Prival, se situó en B/. 756.3 millones, donde Prival Bank, S.A. representó el 97.8% del total. Las fuentes de fondeo del Grupo están compuestas principalmente por depósitos de los clientes con B/. 613.0 millones (81.0%), seguido de bonos por pagar con B/. 47.1 millones (6.2%), Valores comerciales B/. 14.3 millones (1.9%), Depósitos interbancarios B/. 10.5 millones (1.4%), financiamientos recibidos B/. 8.8 millones (1.1%) y otros pasivos con el (8.4%) restante.

Por su parte, los pasivos del Grupo demostraron un decremento de B/. 14.9 millones (-1.9%), principalmente como resultado de la disminución en los rubros de depósitos a plazo y de ahorro de las captaciones con los clientes en B/. 14.9 (-5.6%) y B/. 6.7 millones (-5.6%) respectivamente, así también, en los valores comerciales negociables disminuyeron en B/. 19.9 millones (-58.2%), los depósitos interbancarios en B/. 7.7 (-42.2%), en los financiamientos recibidos en B/. 15.0 millones (-63.2%), en los bonos por pagar en B/. 12.3 millones (-20.7%); los decrementos mencionados se produjeron como resultado de manejo más eficiente de la liquidez necesitando de menor fondeo externo, también a la devolución de captaciones en dólares a clientes institucionales realizada mediante programas de emisión. Por otro lado, se registró una cuenta de documentos por pagar por un monto de B/. 8.5 millones, correspondientes a una Serie de Bonos subordinados Corporativos a una tasa de interés del 7.25%. En la cuenta de otros pasivos se tuvo un incremento de B/. 6.7 millones (+27.5%), influenciado principalmente, por el crecimiento de B/. 4.1 millones (+69.0%) en las cuentas por pagar, procedente de las comisiones por servicios de administración de fondos pendientes de pago. Lo anterior, denota una variación razonable en los pasivos, manteniendo sus cifras con tendencia a la baja, controlando el aumento de las obligaciones y manteniendo el crecimiento de la captación de nuevos fondos procedentes de sus clientes a la fecha de análisis.

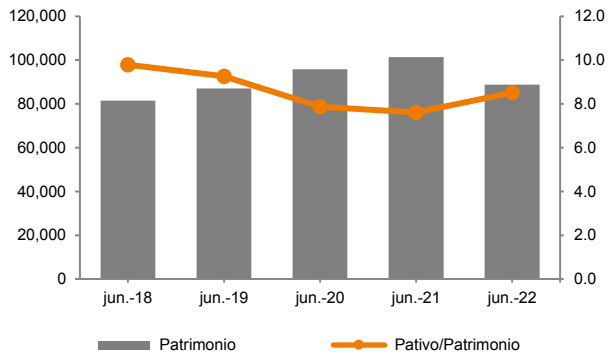
EVOLUCIÓN COMPOSICIÓN DEL PASIVO (MILLONES DE B/.)



Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR

Patrimonio y Solvencia

El patrimonio de Grupo Prival, S.A. tiene un capital autorizado de B/. 37,250,000, acciones preferidas por B/. 31,764,000 y acciones en tesorería por B/. 954,569; como resultado de acciones readquiridas por el retiro de accionistas. Asimismo, la reserva regulatoria presentó un aumento de B/. 10.4 millones (+36.3%), por su parte las utilidades no distribuidas mostraron un incremento de B/. 3.2 millones (+71.5%). Como producto obtenido del aumento de acciones en tesorería (+1.7%) y la variación significativa en cambios netos en los valores disponibles para la venta de (-8.7 veces) producida como consecuencia de una pérdida obtenida en las valoraciones del portafolio de inversiones derivado de la coyuntura internacional de alzas en tasas de interés el mercado bursátil; por lo que, el patrimonio presentó una disminución de B/. 12.6 millones (-12.4%) con respecto a junio 2021. Por lo cual, el endeudamiento patrimonial de Grupo Prival se situó en 8.5 veces, mayor a lo registrado en el año anterior (junio 2021: 7.6 veces), debido, principalmente, al incremento de las obligaciones depositarias y al decremento ocurrido en su patrimonio, sin embargo, aún presenta adecuados niveles de endeudamiento para cumplir con sus obligaciones.



Fuente: Grupo Prival/Elaboración: PCR

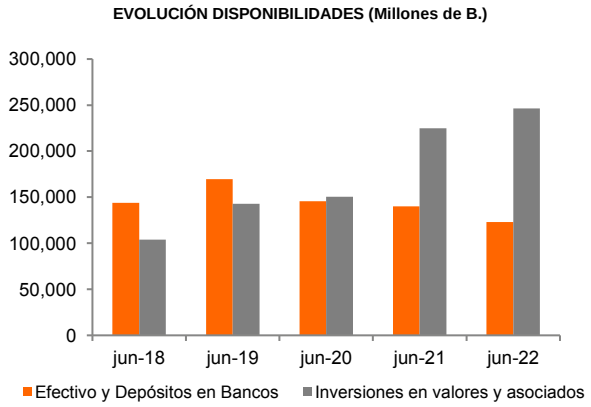
Liquidez y Flujo de Efectivo

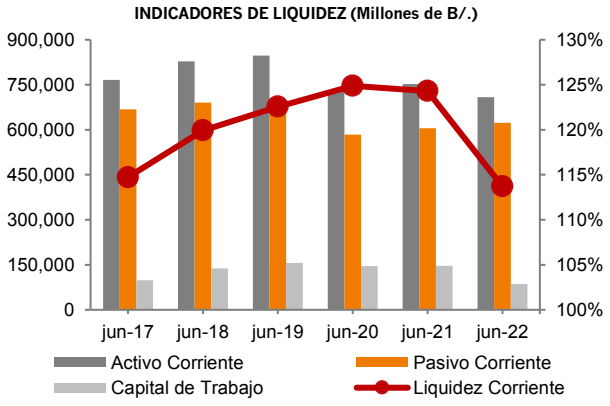
Los activos corrientes disminuyeron en B/. 42.8 millones (-5.7%) con respecto a junio de 2021: B/. 751.8 millones, influenciado principalmente, por el decremento de (-12.2%) de la cartera bruta, un (-12.2%) de las disponibilidades y un (-14%) en los depósitos a la vista, derivado del traslado de estos fondos a las inversiones de la entidad, cuyo aumento fue del (+25.8%). Asimismo, los activos corrientes se conformaron en 47.9% por la cartera de préstamos, 34.7% por inversiones y 17.3% por efectivo y depósitos en bancos, totalizando B/. 709.0 millones. En lo que respecta a los pasivos corrientes se situaron en B/. 623.5 millones, mayor en B/. 19.2 (+3.2%) que junio de 2021: B/. 604.3 millones, debido principalmente, al aumento de B/. 26.5 millones (+4.5%) en los depósitos de clientes. Los pasivos corrientes, están compuestos principalmente, por depósitos de clientes (98.1%). A la fecha de análisis, el Grupo reflejó un nivel de liquidez adecuado, presentando un capital de trabajo de B/. 85.5 millones, pero registrando una cifra menor al promedio en los últimos 5 años que totalizaron B/. 140.9 millones, siendo menor en B/. 61.5 millones del año anterior (junio 2021:146.8 millones), debido a la baja que tuvieron los activos corrientes y al alza ocurrida en los pasivos corrientes mencionada anteriormente. Por su parte, el ratio de liquidez corriente, el cual considera el efectivo inmediato, las inversiones y la cartera de créditos, se ubicó en 1.14 veces, obteniendo una leve disminución en comparación al año anterior (junio 2020: 1.24). Se observa que, a pesar de la baja sufrida en los activos corrientes, todavía son capaces de cubrir más del 100% del total de sus obligaciones corrientes, no obstante, se muestra una liquidez ajustada a la fecha de análisis, mostrando una tendencia a la baja en sus niveles de liquidez, manteniendo cierta estabilidad en sus resultados.

Cifras en Miles de B/.

Indicadores de Liquidez	jun.-17	jun.-18	jun.-19	jun.-20	jun.-21	jun.-22
Capital de Trabajo (miles de B/.)	98,267	137,585	176,410	145,270	146,961	85,479
Liquidez Corriente (veces)	1.15	1.20	1.23	1.25	1.24	1.14

Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR





Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR

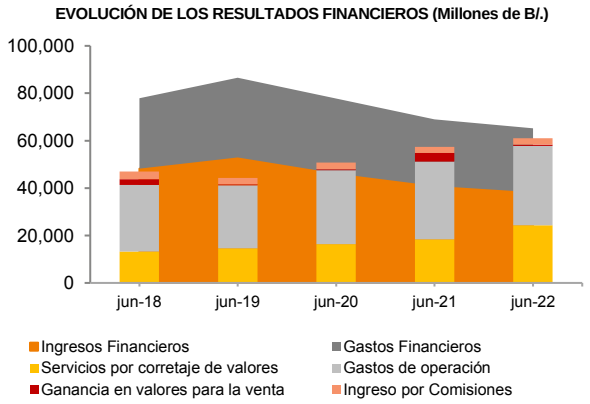
Resultados Financieros

A continuación, se presentan los resultados financieros de Grupo Prival y Subsidiarias, con datos al 30 de junio de 2022, tomando en consideración que el cierre del período fiscal del Grupo es de julio a junio de cada año, de manera que se presentan los resultados de un (1) año:

Como resultado de menores colocaciones derivadas de la estrategia del banco de reducir su cartera de créditos y enfocar su negocio ser más un banco de inversión, los ingresos financieros del Grupo se situaron en B/. 38.2 millones, mostrando una disminución de B/. 2.7 millones (-6.6%) con respecto al año anterior, producto de menores ingresos de intereses por préstamos en B/. 2.8 millones (-9.2%) y en intereses por depósitos en B/. 29.8 miles (-6.7%). Por otro lado, a pesar del aumento en las captaciones de depósitos de clientes, los gastos financieros mostraron un decremento de B/. 2.6 millones (-11.8%). Dado lo anterior, el margen financiero del Grupo presentó una desmejora interanual en términos absolutos ubicándose en B/.11.3 millones en comparación de los B/. 12.9 millones del periodo anterior de junio de 2021. Con respecto a las provisiones, se situaron en B/. 1.5 millones derivado de una liberación de reservas realizada, presentando un movimiento importante con respecto a su saldo a junio de 2021 de B/. 228.2 miles, como consecuencia de la disminución significativa de los préstamos modificados. Se observa que, a pesar de la baja en el margen financiero bruto, la liberación de provisiones para posibles préstamos incobrables contribuyó a obtener un aumento de (+3.8 p.p.) con respecto al mismo mes del periodo anterior, por lo que, el Grupo es capaz de generar niveles adecuados de margen derivado de la buena administración, principalmente, de Prival Bank.

Asimismo, se observó que los negocios de Banca Privada, la Banca de Inversión y Trading, reportaron una mejora, incidiendo en la rentabilidad del periodo, ya que los ingresos por servicios de corretaje de valores registraron un aumento de B/. 5.8 millones (+31.7%), no obstante, la ganancia realizada en valores disponibles para la venta reflejó un decremento de B/. 3.0 millones (-84.1%). Adicionalmente, se observó que los ingresos de seguros y otros ingresos incrementaron interanualmente en B/. 209.7 miles (+3.8%) y B/. 167.7 miles (+11.5%), respectivamente. Por su parte, los gastos operacionales incrementaron en B/. 749.7 miles (+2.3%), producto de mayores gastos en Salarios y beneficios de empleados en B/. 1.3 millones (+7.9%) y una mayor depreciación en B/. 89.7 miles (+2.7%). Derivado de lo anterior, se observa que los ingresos totales reflejaron una leve caída del (-0.6%), principalmente por menores ingresos provenientes de la colocación de préstamos. No obstante, los gastos totales se redujeron en mayor proporción evidenciándose una reducción del (-4.2%). A pesar de esto, la utilidad del periodo se situó en B/. 8.4 millones, lo cual evidencia una notable mejora con respecto al año 2021, incrementando en B/. 2.3 millones (+38.2%) (junio 2021: B/. 6.1 millones) y denota una adecuada gestión en la reducción de gastos, mostrándose mayor a la reducción proporcional de los ingresos financieros, no obstante, la liberación de reservas realizada, aunado al alza en ingresos de servicios permitió el aumento de la utilidad a la fecha de análisis.

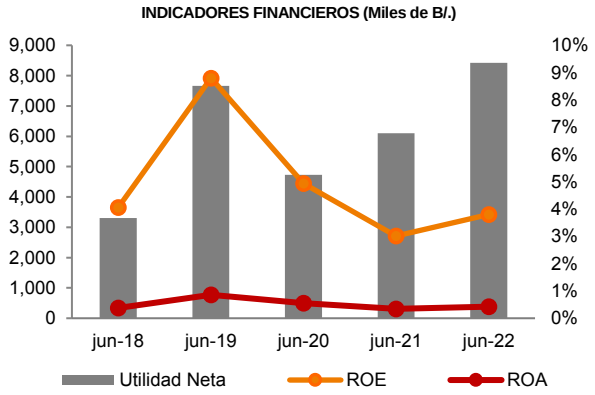
Con respecto al análisis de los resultados de Grupo Prival y subsidiarias de forma individual, se puede observar que la utilidad de Prival Bank, S.A. y Subsidiarias fue de B/. 11.1 millones, de Grupo Prival B/. 10.6 millones y GP Assets Overseas, S.A. que registró una pérdida del ejercicio por B/. 700.7 millones, obteniendo una utilidad neta consolidada de Grupo Prival, S.A. que sumó B/. 8.4 millones y se derivó principalmente del resultado del periodo de Prival Bank y Subsidiarias. Lo cual, demuestra que es el banco es la subsidiaria con mayor aportación de beneficios al Grupo.



Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR

Rentabilidad

Derivado del crecimiento en la utilidad del periodo derivado, principalmente, de la liberación de provisiones para posibles préstamos incobrables, los indicadores de rentabilidad presentaron mejoras con respecto al año anterior. Por otro lado, se obtuvo una disminución de (-3.1%) en los Activos, cuya variación fue proporcionalmente mayor a la de la obtenida en el patrimonio (-12.4%). En este sentido, la rentabilidad sobre activo de forma anualizada[4] (ROA anualizado) se situó en 0.4%, mostrando un incremento de (+0.1 p.p.) con respecto al período anterior (junio 2020: 0.3%), y la rentabilidad sobre patrimonio de forma anualizada[5] (ROE anualizado) se ubicó en 3.8%, incrementado en (+0.8 p.p.) con respecto al año anterior (junio 2021: 3.0%). Por lo cual, se observan indicadores de rentabilidad adecuados con tendencia al alza derivado de la buena gestión del grupo en la generación de utilidades.



Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR

[4] Por ser análisis de un semestre se toma en cuenta la rentabilidad del semestre en análisis y la rentabilidad del segundo semestre anterior para totalizar un (1) año con respecto a los activos totales del período.

[5] Por ser análisis de un semestre se toma en cuenta la rentabilidad del semestre en análisis y la rentabilidad del segundo semestre anterior para totalizar un (1) año con respecto al patrimonio del período.

Instrumento Calificado

El instrumento calificado es la emisión de Bonos Corporativos Subordinados de Grupo Prival, S.A., por un total de US$ 10 millones, a una tasa de interés fijada por el Emisor antes de la Fecha de Oferta de la Serie correspondiente mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) días hábiles antes de la decha de oferta de la Serie correspondiente, pagadera cada una de las Series de Bonos de que se trate, el Emisor determinará la periodicidad del pago de intereses; el plazo de la presente emisión es mayor a diez (10) años. Asimismo, el pago de capital se realizará al final del plazo en su fecha de vencimiento.

Los Bonos están subordinados al pago total de las obligaciones con terceros que mantenga el Emisor y sus subsidiarias, incluyendo a depositantes y acreedores en general. Asimismo, Prival Bank actúa como agente estructurador de pago, registro y transferencia, y Prival Securities, Inc. como puesto de bolsa. El emisor es Grupo Prival, S.A., el cual es una sociedad anónima debidamente organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá.

Características de la Emisión	
Emisor:	Grupo Prival, S.A.
Tipo de instrumento:	Bonos Corporativos Subordinados
Series:	Múltiples series, según lo establezca el Emisor y sujeto a las condiciones del mercado, mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta de la Serie correspondiente.
Moneda:	Dólares de Estados Unidos de América (US$).
Monto autorizado:	US$ 10,000,000
Fecha de oferta inicial:	Será notificada por el Emisor a la Superintendencia del Mercado de Valores, mediante el Prospecto Informativo con al menos tres días hábiles antes de la fecha de oferta respectiva.
Fecha de vencimiento:	Los Bonos tendrán plazos de pagos a capital determinados por el Emisor antes de la oferta pública de cada serie. Sin embargo, en todo caso el vencimiento debe ser en un plazo original no inferior a diez (10) años. Los Tenedores de los Bonos no tendrán ningún derecho a acelerar la devolución de los pagos futuros previstos (cupón o principal), excepto en caso de quiebra y liquidación del Emisor.
Plazo:	La fecha de vencimiento de cada una de las Series a ser emitidas será comunicada mediante Suplemento al Prospecto Informativo a más tardar tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta de la(s) Serie(s) a ser ofrecida(s).
Redención anticipada:	Sólo se permitirá la redención anticipada de una Serie a partir del quinto (5) año, y siempre que se cumplan las siguientes condiciones: a. Que el Emisor reciba la autorización de la Superintendencia de Bancos, y b. Que el Emisor sustituya el instrumento amortizado, con capital de igual o mayor calidad o demuestre que su posición de capital supera con creces los requerimientos mínimos de capital tras el ejercicio de la opción de compra. No aplicará ninguna penalidad de prepago.
Deuda subordinada:	Los Bonos están subordinados al pago total de las obligaciones con terceros que mantenga el Emisor y sus subsidiarias, incluyendo a depositantes y acreedores en general.
Denominación y forma:	Los Bonos serán emitidos en forma nominativa, registrados y sin cupones en denominaciones de mil Dólares (US$1,000) y múltiplos de dicha denominación.
Precio inicial de la oferta:	Los Bonos serán ofrecidos inicialmente a un precio a la par, es decir al cien por ciento (100%) de su valor nominal, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de prima o sobre precio, según lo determine el Emisor, de acuerdo con las condiciones del mercado.
Tasa de interés:	La tasa de interés será fijada por el Emisor antes de la Fecha de Oferta de la Serie correspondiente mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta de la Serie correspondiente.
Fecha de pago de interés:	Los intereses pagaderos con respecto a cada uno de los Bonos serán calculados aplicando la tasa de interés respectiva al Saldo Insoluto de los Bonos correspondientes, multiplicando la suma resultante por el número de días calendarios del Período de Interés, incluyendo el primer día de dicho Período de Interés, pero excluyendo la Fecha de Pago en que termina dicho Período de Interés, dividido entre 360 y redondeando la cantidad resultante al centavo más cercano.
Base de cálculo:	La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360
Periodicidad de pago de intereses:	Para cada una de las Series de Bonos de que se trate, el Emisor determinará la periodicidad del pago de intereses, la cual podrá ser mensual, trimestral o semestral o al vencimiento, mediante un suplemento al Prospecto Informativo con no menos de tres (3) Días Hábiles antes de la Fecha de Oferta de la Serie correspondiente. El pago de intereses se hará el último día de cada Periodo de Interés (cada uno, "Día de Pago"), y en caso de no ser éste un Día Hábil, entonces el pago se hará el primer Día Hábil siguiente.
Pago de capital:	Al vencimiento
Uso de los fondos:	Los fondos producto de la colocación de los Bonos serán utilizados por el Emisor para cancelar deudas existentes, así como los usos definidos en la descripción de cada Serie.
Garantías y Respaldo:	Esta Emisión no está asegurada ni cubierta por garantías del Emisor o de una entidad vinculada ni son objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente la prelación frente a los depositantes y los acreedores en general del Emisor. Por tanto, los fondos que genere el Emisor en su giro normal del negocio serán las fuentes ordinarias con que contará el Emisor para el pago de intereses y capital.
Agente estructurador, de Pago, Registro y Transferencia:	Banco Prival, S.A.
Casa de Valores y Puesto de Bolsa:	Prival Securities Inc.
Central de Custodia:	Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear)

Fuente: Grupo Prival/**Elaboración**: PCR

A la fecha de análisis, el monto total autorizado del presente instrumento totalizó US$ 10 millones el cual representó 0.1 veces el patrimonio y 0.27 veces el capital pagado del emisor. El nivel de endeudamiento del emisor refleja un mínimo nivel de riesgo de crédito, analizándose desde el punto de vista que pueda afectar la exposición a la incapacidad de atender el pago de sus obligaciones o deudas. A la fecha de análisis, el Grupo registró un nivel de endeudamiento (Pasivos Totales / Total Patrimonio) de 8.5 veces y (Pasivos Totales / Capital pagado) de 20.3 veces. Cabe resaltar que los bonos están colocados únicamente para Grupo Prival, S.A. donde se realiza el pago de intereses únicamente a lo largo de la emisión y el pago de capital se hará al vencimiento del programa.

Garantías de la Emisión

Esta Emisión no está asegurada ni cubierta por garantías del Emisor o de una entidad vinculada ni son objeto de cualquier otro acuerdo que mejore jurídica o económicamente la prelación frente a los depositantes y los acreedores en general del Emisor. Por tanto, los fondos que genere el Emisor en su giro normal del negocio serán las fuentes ordinarias con que contará el Emisor para el pago de intereses y capital.

Rendición Anticipada

Sólo se permitirá la redención anticipada de una Serie a partir del quinto (5) año, y siempre que se cumplan las siguientes condiciones:

- Que el Emisor reciba la autorización de la Superintendencia de Bancos, y
- Que el Emisor sustituya el instrumento amortizado, con capital de igual o mayor calidad o demuestre que su posición de capital supera con creces los requerimientos mínimos de capital tras el ejercicio de la opción de compra.

No aplicará ninguna penalidad de prepago.

Destino de los Recursos

Los fondos producto de la colocación de los Bonos serán utilizados por el Emisor para cancelar deudas existentes, así como los usos definidos en la descripción de cada Serie.

Anexos

Balance General Grupo Prival, S.A. (cifras en miles B/.)	jun.-18	jun.-19	jun.-20	jun.-21	jun.-22
Activos					
Disponibilidades	143,933	169,380	145,585	140,022	122,870
Efectivo	911	1,006	871	1,076	1,045
Depósitos a la vista	100,466	133,407	124,513	122,100	99,709
Depósitos a plazo	42,555	34,999	20,254	16,872	22,155
Inversiones	103,806	142,873	150,638	224,808	246,275
Valores comprados bajo acuerdo de recompra	0	1,455	0	296	414
Inversión en asociadas	5,096	5,986	125	225	235
Cartera de créditos (bruta)	590,535	546,680	446,402	393,893	344,575
Reserva para posibles préstamos incobrables	9,294	11,092	12,544	6,345	4,382
Intereses, seguros, comisiones y feci descontados no ganados	1,348	1,129	876	588	306
Cartera de créditos (neta)	579,893	534,459	432,982	386,960	339,887
Mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,364	4,614	29,020	30,223	36,266
Otros activos	40,518	34,629	84,021	75,835	85,375
Total Activos	**878,611**	**893,397**	**849,820**	**872,561**	**845,106**
Pasivos					
Depósitos de Clientes	658,117	655,272	553,680	585,539	612,031
Depósitos a la vista	121,477	137,079	188,974	198,701	246,868
Depósitos de ahorro	180,795	179,646	83,485	118,941	112,243
Depósitos a plazo	355,844	338,547	281,221	267,897	252,921
Depósitos interbancarios	23,033	26,450	17,534	18,218	10,531
Financiamientos recibidos	40,965	47,030	53,587	23,821	8,773
Bonos por pagar	40,027	43,793	51,770	59,348	47,067
Otros	45,637	44,675	62,139	25,323	48,948
Total Pasivos	**797,183**	**806,328**	**754,026**	**771,192**	**756,312**
Patrimonio					
Acciones comunes	37,250	37,250	37,250	37,250	37,250
Acciones en tesorería	-5,047	-2,917	-808	-938	-955
Acciones preferidas	30,000	30,000	31,764	31,764	31,764
Reserva regulatoria	11,059	12,826	13,157	16,330	10,394
Cambios netos en otros resultados integrales acumulados	-328	388	-2,112	1,170	-9,073
Utilidades no distribuidas	8,495	9,523	5,882	4,459	7,649
Total Patrimonio	**81,428**	**87,070**	**95,794**	**101,369**	**88,794**
Patrimonio + Pasivo	**878,611**	**893,397**	**849,820**	**872,561**	**845,106**

Fuente: Grupo Prival/**Elaboración:** PCR

Estado de Ganancias y Pérdidas (miles de B/.)

Estado de Ganancias y Pérdidas Grupo Prival, S.A. (cifras en miles B/.)	jun.-18	jun.-19	jun.-20	jun.-21	jun.-22
Ingresos financieros	48,243	52,934	46,171	40,959	38,270
Gastos Financieros	29,702	33,626	31,652	28,040	26,932
Margen financiero bruto	**18,541**	**19,307**	**14,519**	**12,920**	**11,338**
Provisión para posibles préstamos incobrables	-2,435	+59	4,309	332	+1,530
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta	70	0	176	378	0
Margen financiero neto	**16,036**	**19,367**	**10,035**	**12,210**	**12,868**
Ingresos Operativos	17,077	15,697	27,230	29,514	31,785
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	13,211	14,563	16,366	18,411	24,251
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	2,384	346	396	3,551	565
Otros ingresos	1,482	789	4,590	2,013	1,221
Gastos de operación	28,148	26,663	31,148	32,822	33,572
Margen operacional neto	**4,965**	**8,401**	**6,117**	**8,901**	**11,081**
Impuesto sobre la renta	-1,298	-1,628	-1,387	-2,802	-2,654
Participación en Utilidad (pérdida) neta de asociada	-365	890	0	0	0
Utilidad neta	**3,302**	**7,663**	**4,731**	**6,099**	**8,427**

Fuente: Grupo Prival/**Elaboración:** PCR

Razones Financieras Grupo Prival, S.A.	jun.-18	jun.-19	jun.-20	jun.-21	jun.-22
Liquidez					
Liquidez inmediata	21.9%	25.8%	26.3%	23.9%	20.1%
Liquidez mediata	37.6%	47.7%	53.5%	62.3%	60.3%
Capital de Trabajo (miles de B/.)	137,585	155,882	145,270	146,961	85,479
Liquidez Corriente (veces)	1.20	1.23	1.25	1.24	1.14
Solvencia					
Patrimonio/Activos	9.3%	9.7%	11.3%	11.6%	10.5%
Patrimonio/Cartera	13.8%	15.9%	21.5%	25.7%	25.8%
Patrimonio/Depósitos	12.4%	13.3%	17.3%	17.3%	14.5%
Pasivo/Patrimonio (veces)	9.8	9.3	7.9	7.6	8.5
Rentabilidad					
ROA anualizado	0.4%	0.9%	0.6%	0.3%	0.4%
ROE anualizado	4.1%	8.8%	4.9%	3.0%	3.8%
Eficiencia	85.0%	76.0%	83.6%	78.7%	75.2%
Calidad de Activos					
Vencimiento (Cartera bruta/C. Vencida)	1.6%	1.9%	2.3%	1.4%	2.0%
Morosidad	2.4%	2.1%	2.6%	1.7%	2.5%
Provisiones/C. Vencida	96.1%	107.3%	123.6%	112.6%	63.0%
Provisiones/C. Bruta	1.6%	2.0%	2.8%	1.6%	1.3%
Márgenes de rentabilidad					
Margen financiero bruto	38.4%	36.5%	31.4%	31.5%	29.6%
Margen financiero neto	33.2%	36.6%	21.7%	29.8%	33.6%
Margen operacional bruto	68.6%	66.2%	80.7%	101.9%	116.7%
Margen operacional neto	10.3%	15.9%	13.2%	21.7%	29.0%

Fuente: Grupo Prival / **Elaboración:** PCR

Nota sobre información empleada para el análisis

La información que emplea PCR proviene directamente del emisor o entidad calificada. Es decir, de fuentes oficiales y con firma de responsabilidad, por lo que la confiabilidad e integridad de esta le corresponden a quien firma. De igual forma en el caso de la información contenida en los informes auditados, la compañía de Auditoria o el Auditor a cargo, son los responsables por su contenido.