PRIVAL BANK, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Al 30 de junio de 2019

Razón Social del emisor: *Prival Bank, S. A.*
Valores registrados: *Programa rotativo de Notas Corporativas (US$100,000,000.00)*

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

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

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

I PARTE:

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

i. LIQUIDEZ

Al 30 de junio del 2019 los Activos Líquidos totalizaban B/. 177,833,514 que representan el 19.84% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos y abonos a préstamos hasta 186 días por B/. 152,411,901 y Bonos de la República de Panamá por B/. 11,826,544; Bonos Cuasi soberanos por B/. 1,763,691 y Bonos Corporativos por B/. 1,831,978 y Treasury Bill por B/. 9,999,400, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 52.49% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/. 338,815,302 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de junio de 2019 el Emisor contaba con un capital pagado de B/. 57,540,000 que representa el 57.14% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 30.60% del total por B/. 30,819,891.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 30 de junio de 2019 los ingresos del emisor totalizan B/. 70,425,833. El total de los gastos generales fueron de B/. 26,367,062 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/. 32,924,118. La ganancia neta es de B/. 8,420,099.

A. PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

La mayoría de las operaciones de crédito del Emisor se efectúan en la República de Panamá y Costa Rica, lo cual implica que la condición financiera del Emisor depende, principalmente, de las condiciones prevalecientes ambos países. Debido al tamaño reducido y a la menor diversificación de la economía panameña con respecto a las economías de otros países, la ocurrencia de acontecimientos adversos en Panamá podría tener un impacto más pronunciado que si se dieran en el contexto de una economía más diversificada y extensa. Así como el comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Sudamérica y de la región influye en la evolución de la economía en Panamá y del Sistema Bancario panameño en particular. Adicionalmente el Emisor tiene dentro de sus activos una cartera de inversión que representa alrededor del 15.76% del activo, la cual podría verse afectada en su valoración, si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

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

Las principales actividades del Banco son:

Banca Privada

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

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

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

Como consecuencia de la gestión manejamos 3,044 millones en activos de clientes al 30 de junio de 2019.

Banca de Inversión

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

Trading

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

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

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

Banca Corporativa

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

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

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

kl. mf

Sistema Financiero, el Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

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

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

Prival Securities Administradora de Fondos de Inversión, S.A., es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica. Al 30 de junio de 2019 se encuentra operando 4 fondos mutuos por un monto de B/. 107,848,854.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Estado de Situación Financiera	Junio 2019	Marzo 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2018
Ingresos por Intereses	12,607,740	12,673,202	12,788,875	12,456,239
Ingresos por comisiones	6,365,637	3,672,651	3,858,241	3,471,363
Otros ingresos	1,509,466	1,092,799	(299,913)	229,533
Gastos por Intereses y comisiones	8,489,424	8,158,966	8,204,572	8,071,156
Gastos de Operación	6,691,272	6,913,041	6,342,242	6,420,507
Provisiones	1,407,704	(285,081)	(252,457)	249,200
Impuesto sobre la renta	548,335	54,605	668,883	323,365
Utilidad o Pérdida del período	3,346,108	2,597,121	1,383,963	1,092,907
Acciones Emitidad y en Circulación	25,000	25,000	25,000	25,000
Utilidad o Pérdida del período	3,346,108	2,597,121	1,383,963	1,092,907
Acciones Promedio del Período	1,000	1,000	1,000	1,000

Balance General	Junio 2019	Marzo 2019	Diciembre 2018	Septiembre 2018
Préstamos, netos	540,931,128	531,342,044	578,072,517	579,708,788
Activos Totales	896,067,709	836,963,562	894,605,986	878,794,957
Depósitos Totales	681,862,957	658,062,696	698,028,559	666,553,304
Deuda Total	99,351,019	68,327,311	86,262,543	100,748,225
Pasivos totales	795,358,987	739,859,479	783,420,446	783,420,446
Capital pagado	56,740,000	59,200,000	59,200,000	59,200,000
Reservas regulatoria	12,834,811	12,010,921	11,445,093	11,445,093
Patrimonio Total	100,708,722	97,104,083	95,374,511	95,374,511
Razones Financieras	**Junio 2019**	**Marzo 2019**	**Diciembre 2018**	**Septiembre 2018**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	7.76	7.48	8.22	8.05
Prestamos/Activos Totales	0.60	0.63	0.65	0.66
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.33	0.40	0.39	0.40

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

V Parte
Divulgación

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

Juan Carlos Fábrega
Representante Legal

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Estados Financieros Consolidados por el período terminado el 30 de junio de 2019

Prival Bank, S.A. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Informe del Contador Público Autorizado

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 84

Información suplementaria

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

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	169,383,088	143,932,449
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	1,454,610	-
Instrumentos financieros	8, 11	141,232,304	101,809,418
Préstamos	8, 12	540,931,128	589,067,494
Inversión en otras entidades	14	7,590,006	6,825,207
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	4,570,055	5,363,919
Activos intangibles y plusvalía	16	10,836,760	11,132,031
Impuesto sobre la renta diferido		729,011	-
Activos adjudicados para la venta	17	9,911,580	7,333,308
Otros activos	8, 18	9,429,167	18,215,296
Total de activos		896,067,709	883,679,122
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	8, 19	655,412,688	658,393,024
Depósitos interbancarios	20	26,450,269	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	21	9,108,846	8,412,632
Financiamientos recibidos	22	35,404,841	29,878,803
Bonos por pagar	23	43,793,190	40,026,563
Documentos por pagar	24	11,044,142	10,595,734
Reservas para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras		149,492	-
Impuesto sobre la renta diferido		714,069	484,972
Otros pasivos	8, 26	13,281,450	15,597,620
Total de pasivos		795,358,987	786,422,036
Patrimonio			
Acciones comunes	27	25,000,000	25,000,000
Capital adicional pagado		31,740,000	35,000,000
Reserva legal		12,834,811	11,058,791
Otros resultados integrales acumulados		314,020	(328,185)
Utilidad no distribuida		30,819,891	26,526,480
Total de patrimonio		100,708,722	97,257,086
Total de pasivos y patrimonio		896,067,709	883,679,122

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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses	8, 28	50,526,056	45,722,510
Gastos por intereses	8, 30	(29,551,558)	(26,339,019)
Ingresos financieros netos		20,974,498	19,383,491
Ingresos por comisiones	31	2,777,693	3,201,436
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	8, 29	14,590,199	12,447,309
Gastos por comisiones	31	(3,372,560)	(2,459,048)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		13,995,332	13,189,697
Pérdida realizada en activos financieros a VRCR, neta		(45,484)	-
Pérdida no realizada en activos financieros a VRCR, neta		70,286	-
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta		345,654	-
Ganancia realizada en valores para negociar		-	139,947
(Pérdida) ganancia no realizada en valores para negociar		-	(69,328)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		-	2,384,496
Ingresos de actividades ordinarias		35,340,286	35,028,303
Otros ingresos	8	1,496,630	1,295,049
Provisión para préstamos incobrables	12	(669,262)	(406,696)
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta		(450,104)	(69,977)
Salarios y beneficios a empleados	8, 32	(13,708,370)	(15,216,366)
Depreciación y amortización	15, 16	(2,120,331)	(2,699,369)
Otros	33	(10,538,361)	(9,301,040)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		9,350,488	8,629,904
Gasto de impuesto sobre la renta	37	(1,595,188)	(1,259,370)
Participación en ganancia (pérdida) neta de asociada		664,799	(365,275)
Ganancia del año		8,420,099	7,005,259
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ganancia neta realizada en activos financieros a VROUI para la venta transferida a ganancia o pérdida		(345,654)	(2,384,496)
Ganancia neta no realizada		987,859	1,901,180
Cambio neto en activos financieros a VROUI		642,205	(483,316)
Total de resultado integral		9,062,304	6,521,943

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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva legal	Otros resultados integrales acumulados	Utilidad no distribuida	Total de Patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2017	25,000,000	35,000,000	10,219,016	155,131	23,612,555	93,986,702
Ganancia del año	-	-	-	-	7,005,259	7,005,259
Participación en asociada	-	-	-	-	(368,584)	(368,584)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(483,316)	-	(483,316)
Total de resultado integral	-	-	-	(483,316)	6,636,675	6,153,359
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	839,775	-	(839,775)	-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(112,975)	(112,975)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,770,000)	(2,770,000)
Saldo al 30 de junio de 2018	25,000,000	35,000,000	11,058,791	(328,185)	26,526,480	97,257,086
Ganancia del año	-	-	-	-	8,420,099	8,420,099
Participación en asociada					-	-
Cambios en otros resultados integrales acumulados	-	-	-	642,205	-	642,205
Total de resultado integral	-	-	-	642,205	8,420,099	9,062,304
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	1,776,020	-	(1,776,020)	-
						-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						-
Cambios por adopción de NIIF 9					(2,237,976)	(2,237,976)
Impuesto complementario	-	-	-	-	(112,692)	(112,692)
Cambio en capital adicional pagado	-	(3,260,000)	-	-	-	(3,260,000)
Saldo al 30 de junio de 2019	25,000,000	31,740,000	12,834,811	314,020	30,819,891	100,708,722

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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Notas	2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		8,420,099	7,005,259
Provisión para préstamos incobrables	12	(122,616)	406,696
Ajustes por cambio en el valor razonable en otros activos mantenidos hasta su vencimiento		35,191	-
Depreciación y amortización	15, 16	2,120,331	2,699,369
Gasto de impuesto sobre la renta	37	1,595,188	1,259,370
Deterioro por éridas crediticias esperadas		(2,008,936)	
Ganancia realizada en activos financieros a VRCR (2018: valores para negociar		45,484	(139,947)
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a VRCR (2018: valores para negociar		(70,286)	69,328
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI (2018: disponibles para la venta)		(345,654)	(2,384,496)
Participación en pérdida de asociada		(664,799)	365,275
Ingresos por intereses		(50,526,056)	(45,722,510)
Gastos de intereses		29,551,558	26,339,019
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses		-	2,210,948
Aumento (disminución) en instrumentos financieros con cambios en resultados		(3,971,941)	16,212,049
Disminución (aumento) en préstamos por cobrar		48,587,408	(92,610,901)
Disminución (aumento) en otros activos		6,548,162	(9,722,295)
Aumento en depósitos de clientes		1,137,423	20,567,679
Disminución (aumento) en otros pasivos		(3,763,392)	5,633,874
Impuesto sobre la renta pagado		(1,023,372)	(1,731,379)
Intereses recibidos		49,364,980	44,971,732
Intereses pagados		(30,252,807)	(25,672,458)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		54,655,965	(50,243,388)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y a plazo restringidos		5,312,829	(3,385,733)
Compra de activos financieros a VROUI (2018: disponibles para la venta)		(56,880,149)	(44,878,595)
Producto de la venta de activos financieros a VROUI (2018: disponibles para la venta)		23,192,033	74,821,493
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(1,451,681)	-
Inversiones en otras entidades		(100,000)	(2,364,922)
Adquisición de activos intangibles	16	(795,206)	(833,575)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	15	(235,990)	(165,876)
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de inversión		(30,958,164)	23,192,792
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		21,226,402	1,898,771
Cancelaciones de valores vendidos baco acuerdo de recompra		(20,504,992)	
Financiamientos recibidos		68,279,299	43,812,386
Cancelación de financiamientos		(62,811,388)	(18,809,180)
Bonos por pagar	23	39,023,776	25,949,654
Redención de colocaciones		(35,213,738)	(17,485,901)
Documentos por pagar	24	10,966,000	10,527,000
Cancelaciones de Documentos por pagar		(10,527,000)	
Capital adicional pagado		(3,260,000)	-
Dividendos pagados		-	(2,770,000)
Impuesto complementario		(112,692)	(112,975)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		7,065,667	43,009,755
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		30,763,468	15,959,159
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		106,644,814	90,685,655
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	137,408,282	106,644,814
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión y financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		2,613,463	3,417,083

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

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Junta Directiva
Prival Bank y Subsidiarias, S. A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Prival Bank y Subsidiarias, S. A., en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2019, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Prival Bank y Subsidiarias, S. A., al 30 de junio de 2019, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 12 meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

1. Información general

Prival Bank, S.A., junto con sus subsidiarias (el "Banco"), antes Keen Holding, S.A. fue constituido mediante Escritura Pública No.18876 del 20 de enero de 2008 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en abril de 2009. Mediante Escritura Pública No.1082 del 21 de enero de 2010, se cambia el nombre de la sociedad Keen Holding, S.A. a Banco Prival, S.A. (en español) - Prival Bank, S.A. (en inglés).

Mediante Resolución No. 048-2010 del 25 de febrero de 2010, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá a la sociedad Prival Bank, S.A. se le concede Licencia General 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, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice. El Banco inició operaciones el 24 de marzo de 2010 y es una subsidiaria totalmente perteneciente al Grupo Prival, S.A., una entidad constituida el 8 de abril de 2009 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.

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

Las oficinas del Banco están ubicadas en Calle 50 y Calle 71 San Francisco, ciudad de Panamá.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en los estados financieros consolidados

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2019, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019.

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

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y revisadas emitidas pero que aún no son efectivas

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuro de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos con clientes. El Banco está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16 en su estado consolidado de situación financiera y revelaciones.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores de inversión, los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco 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).

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 Banco 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 NIC 17 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.

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio y los resultados de las operaciones de Prival Bank, 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 Banco 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 Banco 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 Banco considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Banco en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

- El tamaño de la participación del Banco 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 Banco, otros tenedores de votos u otras partes;

Kl. MY

- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Banco 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 Banco obtiene control sobre la subsidiaria y termina cuando el Banco 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 Banco obtiene el control hasta la fecha en que el Banco deja de controlar la subsidiaria.

Las ganancias o pérdidas y cada componente de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Banco y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco 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 ajustes a los estados financieros de las subsidiarias para adaptar sus políticas contables a aquellas utilizadas por otros miembros del Banco.

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

3.2.1.1 Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad del Banco 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 Banco 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 Banco.

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

3.2.2 <u>Sociedades de inversión y vehículos separados</u>

El Banco 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 Banco tiene control sobre la entidad.

Kl. MY

3.2.3 Inversiones en otras entidades

Es una entidad sobre la que el Banco 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 Banco tiene una obligación o pagos que realizar en nombre de la participada.

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

Al preparar los estados financieros consolidados de las entidades individuales integrantes del Banco, 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.

kl. MY

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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco) la entidad reclasificará a ganancias o pérdidas solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

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

3.4 Activos financieros

En el período actual, el Banco ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Ver nota 4 para una explicación del impacto. Las cifras comparativas del año finalizado el 30 de junio de 2019 no han sido actualizadas. Por lo tanto, los instrumentos financieros en el período comparativo todavía se contabilizan de acuerdo con la NIC - 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición

3.5.1 Clasificación – política efectiva a partir del 1 de julio de 2019 (NIIF 9)

De acuerdo con la NIIF 9, el Banco clasifica sus activos y pasivos financieros en el momento del reconocimiento inicial en las categorías de activos financieros 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).

3.5.1.1 Activos financieros

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

Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados (VRCR)

Un activo financiero se mide al valor razonable con cambios en resultados si:

- Sus términos contractuales no dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente, o
- No se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recolectar los flujos de efectivo contractuales, o bien recopilar los flujos de efectivo contractuales y vender, o
- En el reconocimiento inicial, se designa irrevocablemente como medido en VRCR 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

El Banco incluye en esta categoría:

- Instrumentos de deuda: Estas incluyen inversiones que se mantienen bajo un modelo de negocio para administrarlas sobre una base de valor razonable para los ingresos de inversión y las ganancias de valor razonable.

- Instrumentos mantenidos para negociar: Esta categoría incluye los instrumentos de capital y los instrumentos de deuda que se adquieren principalmente con el fin de generar un beneficio de las fluctuaciones a corto plazo del precio.

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 VRCR:

- 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.

3.5.2 Clasificación – política efectiva antes del 1 de julio de 2019 (NIC 39)

Los activos financieros son clasificados en las siguientes categorías específicas: valores de inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, valores de inversión disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de liquidación.

Los activos o pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable y para los valores que no están al valor razonable con cambios en resultados, se incluye los costos que son directamente atribuibles a su adquisición o emisión.

Activos financieros existentes al 30 de junio:

Valores de inversión a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con el propósito de generar una ganancia normalmente a corto plazo por las fluctuaciones en el precio del instrumento. Estos valores se presentan a su valor razonable y los cambios en el valor razonable se presentan en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Las ganancias o pérdidas netas reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida incluyen cualquier dividendo o interés devengado sobre el activo. El valor razonable es determinado de acuerdo con lo indicado en la Nota 6.

Valores de inversión a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez, cambios en las tasas de interés, o cambios en el precio de instrumentos.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores de inversión disponibles para la venta se miden a su valor razonable. Para aquellos casos en los que no es fiable estimar el valor razonable de un instrumento de capital, las inversiones se mantienen a costo o costo amortizado menos cualquier pérdida por deterioro identificada.

Jd. My

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores de inversión disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral y presentados en el patrimonio en el rubro "otras reservas" hasta que se haya dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. Cuando la inversión es vendida, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, es reconocida en el estado consolidado de ganancia o pérdida. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Cambios en el monto en libros relacionados a cambios por conversión de la moneda extranjera, ingreso de intereses y dividendos son reconocidos en ganancias o pérdidas.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponible para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida cuando el derecho de la entidad de recibir pago está establecido.

El valor razonable es determinado de acuerdo a lo indicado en la Nota 6.

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales están clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente 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 sobre la base de tasa efectiva.

Los arrendamientos financieros por cobrar se registran bajo el método financiero, los cuales se clasifican como parte de la cartera de préstamos, al valor presente del contrato. La diferencia entre el arrendamiento financiero por cobrar y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza a cuentas de ingresos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de interés efectivo.

Baja de activos financieros

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

3.6 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

3.6.1 Clasificación – política efectiva a partir del 1 de julio de 2019 (NIIF 9)

Pasivos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (VRCR): Un pasivo financiero se mide a VRCR si cumple con la definición de mantenido para negociar. El Banco 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 resultados. El Banco incluye en esta categoría bonos convertibles, obligaciones y otras cuentas por pagar a corto plazo.

3.6.2 Clasificación – política efectiva antes del 1 de julio de 2019 (NIC 39)

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que se está expuesto y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por dichas garantías, la cual se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, los pasivos bancarios bajo dichas garantías son medidos al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancia o pérdida el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera.

Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Instrumentos de patrimonio

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

Dividendos

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

Acciones preferidas

El Banco clasifica las acciones preferidas como parte de su patrimonio, debido a que la Junta Directiva tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

3.7 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.

3.8 Intereses

Los intereses de ingresos y gastos 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.

3.9 Ingresos 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. 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 origen de préstamos, netos de los costos de originen 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 adjunto.

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 Banco en la fecha de la liquidación de la transacción ("settlement date").

3.10 Identificación y medición de deterioro

Política efectiva a partir del 1 de julio de 2019 (NIIF 9)

El Banco reconoce provisión por pérdidas por PCEs en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

- 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, (referidas como Bucket 1); o
- PCE durante el tiempo de vida: son las pérdidas de crédito esperadas que resulten de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del activo financiero, (referidas como Bucket 2 y Bucket 3).

La provisión por pérdida por todas las PCE durante el tiempo de vida es requerida para un 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 Banco 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 Bucket 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 Banco, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría otrogado 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco operan, así como también información generada internamente sobre el comportamiento de pago del cliente. El Banco 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 Banco 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.

Incorporación de información prospectiva ('forward looking')

El Banco usa la información prospectiva que esté disponible sin costo o esfuerzo indebido en su valoración del incremento significativo del riesgo de crédito, así como también en su medición de las PCE.

El Banco ha identificado y documentado los orientadores clave del riesgo de crédito y de las pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando el análisis estadístico de datos históricos, ha estimado las relaciones entre las variables macroeconómicas y el riesgo de crédito y las pérdidas de crédito. El Banco no ha hecho cambios en las técnicas de estimación o en los supuestos importantes hechos durante el período de presentación de reporte.

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 and 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 Banco 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 Banco 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 Banco usa modelos de EI que reflejan las características de los portafolios.

El Banco 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 Banco para solicitar el reembolso y cancelar el compromiso suscrito no limita la exposición del Banco ante pérdidas de crédito para el período contractual de notificación. Para tales instrumentos financieros el Banco 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;

ka. my

- 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 de situación financiera:

La provisión por pérdidas por PCE es presentada en el estado 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 (FVTOCI): ninguna provisión por pérdida es reconocida en el estado 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;

3.10.1 Castigo

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el Banco 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 Banco 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 Banco puede aplicar actividades que hacen forzoso el cumplimiento a los activos financieros castigados. Las recuperaciones resultantes de las actividades del Banco que hacen forzoso el cumplimiento resultarán en ganancias por deterioro.

Política efectiva antes del 1 de julio de 2019 (NIC 39)

Activos clasificados como disponibles para la venta

A la fecha del estado consolidado de situación financiera, se evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentran deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo amortizado se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida sobre instrumentos de capital no son reversadas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reconoce a través del estado consolidado de ganancia o pérdida.

Se evalúan los indicadores de deterioro para los activos financieros, al final de cada período de reporte.

Kl. MY

Se considera deteriorado el activo financiero cuando existe una evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo financiero, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido afectados.

Préstamos

El Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

El Banco evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individual o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Banco determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por una evaluación de las exposiciones caso por caso. Este procedimiento se aplica a todos los préstamos que sean o no individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individual, este se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa de interés efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

Préstamos colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los

flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el Banco, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida.
Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

Préstamos reestructurados

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se le ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a su reestructuración.

3.11 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 cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Edificio	
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

Jel. My

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.

3.12 Bienes adjudicados para la venta

Los activos no corrientes recibidos por las entidades consolidadas del Banco 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.

3.14 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco 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 Banco 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 2019, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.15 Arrendamientos financieros

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.

3.16 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 Banco 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 Banco 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.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquirente en la adquirida (si hubiese) sobre los importes netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos. Si, luego de la reevaluación, los montos netos a la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos exceden la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable de la participación previamente mantenida por el adquirente en la adquirida (si hubiese), el exceso se reconoce de inmediato en ganancias o pérdidas como ganancia por compra por valor inferior al precio de mercado.

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 Banco 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 NIC 39, 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 Banco en la adquirida es medida a su valor razonable a la fecha de adquisición (es decir, la fecha en que el Banco obtuvo el control) y la ganancia o pérdida resultante, si hubiese, se reconoce en ganancias o pérdidas. Los montos resultantes

W. My

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 Banco 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.

3.17 Plusvalía

Al momento de una adquisición, 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.

3.18 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.

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. El plan del Banco es amortizar el costo en un período de 5 años, bajo el método de línea recta. 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).

3.19 Activos mantenidos para la venta

Los activos mantenidos para la venta son registrados de acuerdo a la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones descontinuadas", por el cual se clasifica como tal si el importe en libros será recuperado fundamentalmente a través de una transacción de venta y no por su uso continuado.

Los activos mantenidos para la venta son valorados al menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

3.20 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 Banco 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 Banco 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 Banco. Dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

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.

3.21 Arrendamientos operativos

Los pagos de arrendamientos operativos se reconocen como un gasto empleando el método de línea recta, durante el plazo correspondiente al arrendamiento, salvo que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento para el usuario. Las cuotas contingentes por arrendamiento se reconocen como gastos en los períodos en los que sean incurridos.

3.22 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 Banco 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.

3.23 Operaciones de fideicomisos

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, 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.

3.24 Equivalentes de efectivo

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del Banco 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 Banco es, por consiguiente, lograr un balance apropiado entre el riesgo y el retorno y minimizar efectos adversos potenciales sobre la realización financiera del Banco.

Las actividades del Banco 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 Banco 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 Banco. 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 Banco 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.

4.2 Riesgo de crédito

Es el riesgo de pérdida financiera para el Banco, 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 Banco 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 Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco. 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 Banco.

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 Banco. 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 Banco.

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 Banco 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 Banco; 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 Banco.

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 Banco 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 Banco 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 2019, el 29.75% (2018: 24.55%) 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.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2019	**2018**
Depósitos en bancos	169,383,088	143,021,177
Inversiones en valores	141,232,304	101,809,418
Cartera de créditos	540,931,128	589,067,494
Total	851,546,520	833,898,089
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Avales y fianzas	7,224,125	11,471,047
Carta promesa de pago	13,707,252	16,756,189
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	11,084,274	6,911,819
Total	32,015,651	35,139,055

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de junio, 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.

A continuación, se presenta la antigüedad de la morosidad de la cartera de créditos:

	2019	2018
Corriente	541,341,941	584,581,562
De 31 a 90 días	1,373,337	4,320,192
Más de 90 días	3,284,869	3,759,161
Total	546,000,147	592,660,915

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 Banco 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* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando mantienen morosidad mayor a 360 días. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Banco en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor´s, Moodys y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/15,200,000 (57.89%) (2018: B/.36,500,813 (86%)).

2019	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	18,525,449	47,462,789	65,988,238
Monitoreo estándar	-	13,955,908	13,955,908
Sin calificación	57,736	61,309,971	61,367,707
Total	18,583,185	122,728,668	141,311,853

2018	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	14,246,751	26,088,808	40,335,559
Monitoreo estándar	214,429	13,663,587	13,878,016
Sin calificación	291,336	47,304,507	47,595,843
Total	14,752,516	87,056,902	101,809,418

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 Banco 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	-

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados en el Banco. 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 Banco 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
	2019	2018	
Cartera de créditos	74%	71%	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.

	2019	2018
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	8,884,753	10,229,871
51% - 70%	13,492,122	15,026,258
71% - 90%	9,511,866	9,466,793
Más de 90%	7,531,304	7,770,977
Total	39,420,045	42,493,899

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

El Banco 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:

	2019		2018	
	Préstamos	**Inversiones en valores**	**Préstamos**	**Inversiones en valores**
Concentración por sector:				
Corporativos	472,300,934	121,676,301	521,697,762	63,588,126
Consumo	73,699,213	-	70,963,153	-
Gobierno	-	19,635,552	-	38,221,292
	546,000,147	141,311,853	592,660,915	101,809,418
Concentración geográfica:				
Panamá	311,984,327	78,353,025	331,948,144	55,189,505
América Latina y el Caribe	226,479,473	33,331,675	252,086,538	25,377,895
Norteamérica	7,479,593	26,278,982	8,544,817	18,585,143
Europa, Asia y Oceanía	56,754	3,348,171	81,416	2,656,875
	546,000,147	141,311,853	592,660,915	101,809,418

Las concentraciones geográficas de préstamos están basadas, en la ubicación del deudor; en cuanto a la concentración geográfica para las inversiones está basada en la ubicación del emisor.

4.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco 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 Banco, según es llevado a cabo en el Banco, 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 Banco 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;
- 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 Banco 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 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:

	2019	2018
Al cierre del año	**52%**	**48%**
Promedio del año	44%	44%
Máximo del año	52%	49%
Mínimo del año	38%	40%

El Banco 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 Banco 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:

2019	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	168,405,790	-	-	-	-	168,405,790
Instrumentos financieros con:						
Cambios en resultados	18,525,284	-	-	164	57,737	18,583,185
Cambios integrales	34,497,130	5,997,741	15,106,224	32,528,107	34,599,466	122,728,668
Préstamos	34,974,195	48,485,564	180,506,541	172,357,413	109,676,434	546,000,147
Total de activos	256,402,399	54,483,305	195,612,765	204,885,684	144,333,637	855,717,790
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	329,421,750	49,318,999	196,813,657	79,858,282	-	655,412,688
Depósitos interbancarios	26,450,269	-	-	-	-	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	544,588	8,564,258	-	-	-	9,108,846
Financiamientos recibidos	1,891,366	3,581,024	27,494,082	2,438,369	-	35,404,841
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	-	-	11,044,142
Bonos por pagar	-	2,624,887	21,193,333	19,974,970	-	43,793,190
Total de pasivos	358,307,973	64,089,168	256,545,214	102,271,621	-	781,213,976
Posición neta	(101,905,574)	(9,605,863)	(60,932,449)	102,614,063	144,333,637	74,503,814

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	141,967,452	1,053,725	-	-	-	143,021,177
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	20,855,948	5,999,093	394,608	33,503,358	26,303,895	87,056,902
Préstamos	69,356,114	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	592,660,915
Total de activos	237,279,767	54,735,834	168,785,032	279,812,276	96,878,601	837,491,510
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	317,771,238	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,393,024
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	27,691,104	512,465	-	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
Total de pasivos	343,302,208	57,113,478	301,534,565	68,389,193	-	770,339,444
Posición neta	(106,022,441)	(2,377,644)	(132,749,533)	211,423,083	96,878,601	67,152,066

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

2019	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 recibidos	655,412,688	675,606,698	587,439,587	38,643,713	48,441,907	1,081,491
Depósitos interbancarios	26,450,269	26,511,344	26,511,344	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	- 9,108,846	- 9,300,430	- 9,300,430			-
Financiamiento recibido	35,404,841	36,155,016	35,599,405	484,443	71,168	-
Documentos por pagar	11,044,142	11,301,267	11,301,267	-	-	-
Bonos por pagar	43,793,190	46,478,777	24,785,885	21,692,892	-	-
Total de pasivos financieros	781,213,976	805,353,532	694,937,918	60,821,048	48,513,075	1,081,491

2018	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 recibidos	658,393,024	679,768,448	607,597,223	43,504,824	28,666,401	-
Depósitos interbancarios	23,032,688	23,043,450	23,043,450	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,412,632	8,430,823	8,430,823	-	-	-
Financiamiento recibido	29,878,803	30,631,398	30,083,930	351,425	196,043	-
Documentos por pagar	10,595,734	10,824,550	10,824,550	-	-	-
Bonos por pagar	40,026,563	40,026,562	-	40,026,562	-	-
Total de pasivos financieros	770,339,444	792,725,231	679,979,976	83,882,811	28,862,444	-

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco 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 Banco 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.

4.3.1 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Banco existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.21,825,944 (2018: B/.19,385,849), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Banco mantiene contratadas líneas de fondeo contingentes. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Banco y se ajustan de acuerdo con la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 30 de junio de 2019, estás líneas tenían un valor disponible de B/.25,000,000 (2018: B/.25,000,000).

4.3.2 Activos financieros dados en garantía

Los activos financieros totales reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que han sido dados en garantía para pasivos al 30 de junio de 2019 suman B/.10,151,187 (2018: B/.10,443,664).

Al 30 de junio 2019, el valor razonable de activos financieros aceptados como garantía que el Banco está autorizado a vender o re-garantizar en caso de incumplimiento suman B/.0.00 (2018: B/.15,980,936).

kl. My

4.4 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el valor de un activo financiero del Banco 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 Banco.

El Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco.

Exposición al riesgo de mercado:

Los portafolios de valores para negociar y disponible para la venta del Banco 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 Banco contemplan un límite de hasta B/.15 millones 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 instrumento 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 instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos 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 instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

4.4.1 Riesgo de tasa de cambio

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

	2019				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	**0**	**1.1371**	**0.976**		
Depósitos en banco	6,079,286	23,568,813	8,666,438	1,089,333	39,403,870
Instrumentos financieros	11,196,100	3,348,170	-	-	14,544,270
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,451,681				1,451,681
Préstamos	31,821,626	-	-	-	31,821,626
Total de activos financieros	**50,548,693**	**26,916,983**	**8,666,438**	**1,089,333**	**87,221,447**
Depósitos de clientes	40,287,183	23,159,147	8,733,214	1,085,228	73,264,772
Valores vendidos bajo	177,179				177,179
acuerdo de recompra	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	-	-	-	-	-
Total de pasivos financieros	**40,464,362**	**23,159,147**	**8,733,214**	**1,085,228**	**73,441,951**
Total neto de posiciones en mo	**10,084,331**	**3,757,836**	**(66,776)**	**4,105**	**13,779,496**

	2018				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	**563.44**	**1.1658**	**0.9931**		
Depósitos en banco	9,420,869	11,266,548	4,069,302	48,112	24,804,831
Inversiones en valores	6,938,304	2,556,976	-	-	9,495,280
Préstamos	45,276,348	-	-	-	45,276,348
Total de activos financieros	**61,635,521**	**13,823,524**	**4,069,302**	**48,112**	**79,576,459**
Depósitos de clientes	43,029,999	10,711,948	3,937,166	-	57,679,113
Valores vendidos bajo					-
acuerdo de recompra	704,916	-	-	-	704,916
Financiamientos recibidos	798,901	-	-	-	798,901
Bonos por pagar	8,110,734	-	-	-	8,110,734
Total de pasivos financieros	**52,644,550**	**10,711,948**	**3,937,166**	**-**	**67,293,664**
Total neto de posiciones en moneda	**8,990,971**	**3,111,576**	**132,136**	**48,112**	**12,282,795**

4.4.2 Riesgo de tasa de interés

El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco 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.

2019	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	168,405,790	-	-	-	-	168,405,790
Instrumentos financieros con cambios						
VRCR	18,525,284	-	-	164	57,737	18,583,185
en VRUOI	34,497,130	5,997,741	15,106,224	32,528,107	34,599,466	122,728,668
Préstamos	34,974,195	48,485,564	180,506,541	172,357,413	109,676,434	546,000,147
Total activos financieros	256,402,399	54,483,305	195,612,765	204,885,684	144,333,637	855,717,790
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	329,421,760	49,318,999	196,813,657	79,858,282	-	655,412,698
Depósitos interbancarios	26,450,269	-	-	-	-	26,450,269
Valores vendidos bajo						
acuerdo de recompra	544,589	8,564,258	-	-	-	9,108,847
Financiamientos recibidos	1,891,366	3,581,024	27,494,082	2,438,369	-	35,404,841
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	-	-	11,044,142
Bonos por pagar	-	2,624,887	21,193,333	19,974,970	-	43,793,190
Total pasivos financieros	358,307,984	64,089,168	256,545,214	102,271,621	-	781,213,987

2018	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	141,967,452	1,053,725	-	-	-	143,021,177
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	20,855,948	5,999,093	394,608	33,503,358	26,303,895	87,056,902
Préstamos	69,356,114	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	592,660,915
Total activos financieros	237,279,767	54,735,834	168,785,032	279,812,276	96,878,601	837,491,510
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	317,771,238	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,393,024
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo						
acuerdo de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	27,691,104	512,465	-	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
Total pasivos financieros	343,302,208	57,113,478	301,534,565	68,389,193	-	770,339,444

4.4.2.1 Sensibilidad a los tipos de interés

El análisis de sensibilidad a continuación ha sido determinado con base en la exposición del Banco 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
2019				
Al 30 de junio	(15,389,086)	15,560,967	(7,652,360)	7,694,690
Promedio del año	(16,564,533)	16,726,375	(8,296,916)	8,337,320
Máximo del año	(12,998,779)	19,808,784	(6,514,608)	9,879,110
Mínimo del año	(19,609,533)	13,122,371	(9,829,301)	6,545,504
2018				
Al 30 de junio	(6,032,026)	6,032,026	(12,064,053)	12,064,053
Promedio del año	(6,089,358)	6,089,358	(12,178,716)	12,178,716
Máximo del año	(3,731,186)	3,731,186	(7,462,373)	7,462,373
Mínimo del año	(8,445,849)	8,445,849	(16,891,698)	16,891,698

El Banco 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.

4.5 Riesgo operacional

Es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, 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 Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

Para gestionar el riesgo operativo, el Banco 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 Banco utiliza el monitoreo de los riesgos operativos de acuerdo con los indicadores de riesgo operativo (KRIs)."

4.6 Administración de capital

El Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y modificado por el Acuerdo 13-2015 del 24 de diciembre de 2015. El Banco presenta fondos de capital de 13.45% (2018:12.72%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Cambios en las políticas contables significativas

El Banco ha adoptado inicialmente la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* desde el 1 de julio de 2019. Varias otras normas nuevas entran en vigencia a partir del 1 de julio de 2019, pero no tienen un efecto material sobre los estados financieros del Banco.

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

- Un incremento en las pérdidas por deterioro reconocidas por activos financieros, detallado en Nota 4.2

5.1 NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

Activos	**Estado consolidado de situación financiera al 30/06/2018 (NIC 39)**	**Clasificación y medición de instrumentos financieros**	**Deterioro**	**Estado consolidado de situación financiera de apertura (NIIF 9)**
Efectivo y equivalentes de efectivo	143,932,449	-	(16,864)	143,915,585
Inversiones para negociar	14,752,516	(14,752,516)		-
Inversiones disponible para la venta	87,056,902	(87,056,902)		-
Activos financieros a valor razonable con cambio en resultados	-	14,752,516	-	14,752,516
Activos financieros a valor razonable con cambio en otros resultados integrales	-	87,056,902	(26,413)	87,030,489
Cartera de créditos	562,660,915	-	(2,678,708)	559,982,207
Total de impacto al 1 de julio de 2018	808,402,782	-	(2,721,985)	805,680,797
Patrimonio:				
Reserva legal	11,058,791		(1,146,166)	9,912,625
Utilidad acumulada	26,526,480		(1,575,819)	24,950,661
Impuesto diferido	-	-	726,405	726,405
Total de impacto al 1 de julio de 2018	26,526,480	-	(1,995,580)	25,677,066

5.2 Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

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

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo 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.

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

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

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

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

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

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

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

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los valores en libros de los activos financieros al 1 de julio de 2019 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro, como se describe más adelante.

El siguiente cuadro y las notas adjuntas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activo financiero del Banco al 1 de julio de 2019.

Activos financieros	Clasificación original bajo la Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la Norma NIC 39 30/06/2018	Nuevo importe en los libros bajo la Norma NIIF 9 1/07/2018
Títulos de deuda privada	Valores para negociar	VRCR	324,662	324,662
Títulos de deuda gubernamentales	Valores para negociar	VRCR	9,327,601	9,327,601
Fondos mutuos	Valores para negociar	VRCR	5,100,253	5,100,253
Títulos de deuda gubernamentales	Disponibles para la venta	VROUI	28,456,516	28,456,516
Títulos de deuda privada	Disponibles para la venta	VROUI	25,832,465	25,832,465
Fondos mutuos	Disponibles para la venta	VROUI	1,856,090	1,856,090
Acciones	Disponibles para la venta	VROUI	30,911,831	30,911,831
Total			101,809,418	101,809,418

a. Los instrumentos de deuda corporativa privada y gubernalmental clasificados como disponibles para la venta según la NIC 39 los mantiene la unidad de tesorería del Banco en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses, pero pueden venderse para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. El Banco considera que estos valores se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de valores. Las condiciones contractuales de estos activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el monto del capital pendiente. Por lo tanto, estos activos han sido clasificados como activos financieros a VRCOUI según la NIIF 9. En la transición a la NIIF 9, pérdidas no realizadas por B/.3,382,166 fueron reconocidas en las utilidades acumuladas por el cambio en la clasificación de ciertas inversiones disponibles para la venta hacia VRCR.

Los títulos de deuda corporativa que anteriormente se clasificaban como mantenidos hasta el vencimiento, ahora se clasifican a costo amortizado. El Banco tiene la intención de mantener los activos hasta el vencimiento para cobrar los flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo consisten únicamente en pagos o capital e intereses sobre el monto del capital pendiente. Un aumento de B/.44,319 en la reserva para deterioro se reconoció en las utilidades acumuladas iniciales al 1 de enero de 2019 para la transición a la NIIF 9.

5.3 Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

Activos financieros con incremento en el riesgo de crédito

Un activo financiero tiene un incremento significativo en su riesgo de crédito 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 con incremento significativo en el riesgo de crédito son referidos como activos del Bucket 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 prestamista, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría facilitado 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 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 Banco valora si los instrumentos de deuda que sean activos financieros medidos a costo amortizado o a VROUI han tenido un incremento significativo en su riesgo de crédito en cada fecha de presentación de estados financieros. Para valorar si instrumentos de deuda soberana y corporativa tienen incremento significativo en el riesgo de crédito, el Banco considera factores tales como rendimientos del bono, calificaciones del crédito y la capacidad del prestatario para obtener fondos.

Un préstamo es considerado con incremento significativo en el riesgo de crédito 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 con incremento en el riesgo de crédito cuando haya evidencia observable de deterioro del crédito, incluyendo satisfacer la definición de incumplimiento. La definición de incumplimiento incluye la improbabilidad de indicadores de pago e interrupción del respaldo si las cantidades tienen 90 o más días de vencidas.

Presentación de la pérdida

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

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

Impacto del nuevo modelo de deterioro

La siguiente tabla proporciona información acerca de la exposición al riesgo de crédito y los PCE para los préstamos por cobrar al 31 de diciembre de 2019:

	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
CORPORATIVO: Provisión NIIF de Créditos 001				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.34%	449,461,673	1,538,200	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	0.76%	6,914,786	52,589	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	48.20%	2,199,025	1,059,844	SI
Sub-total	0.58%	458,575,484	2,650,633	
CONSUMO: Provisión NIIF de créditos 002				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	4.25%	9,768,223	414,916	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	5.24%	223,415	11,706	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	82.06%	912,633	748,896	SI
Sub-total	10.78%	10,904,271	1,175,518	
OTROS: Provisión NIIF de Créditos 003				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.14%	41,451,697	57,962	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	0.43%	1,042,414	4,495	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	7.47%	690,067	51,537	SI
Sub-total	0.26%	43,184,178	113,994	
TOTAL CONSOLIDADO:				
Bucket 1 (Provisión NIIF con calificación 01)	0.37%	586,596,225	2,162,696	NO
Bucket 2 (Provisión NIIF con calificación 02)	0.84%	8,180,615	68,791	NO
Bucket 3 (Provisión NIIF con calificación 03, 04, 05)	48.93%	3,801,724	1,860,277	SI
Sub-total	0.68%	598,578,564	4,091,764	
Intereses descontados no ganados		-	-	
Total		598,578,564	4,091,764	

6. 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.

6.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

Cuando se determinan las mediciones de valor razonable para los activos y pasivos que se requieren o permiten que se registren al valor razonable, el Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco debe utilizar técnicas alternativas de valoración para determinar la medición de valor razonable. La frecuencia de transacciones, el tamaño del diferencial de oferta-demanda y el tamaño de la inversión son factores considerados para determinar la liquidez de los mercados y la relevancia de los precios observados en estos mercados.

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

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

Algunos de los activos y pasivos financieros del Banco 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 Banco 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 instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	164	-	-	164
Fondos mutuos	18,525,284	-	18,525,284	-
Título de deuda gubernamental	57,737	-	-	57,737
	18,583,185	-	18,525,284	57,901

Medición del valor razonable de los valores para negociar

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

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

	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	24,822,494	24,795,806	26,688	-
Título de deuda privada	55,277,158	16,562,257	12,677	38,702,224
Fondos mutuos	4,845,645	-	3,175,002	1,670,643
Acciones que cotizan	531,498	-	105,114	426,384
Acciones que no cotizan	24,515,808	-	-	24,515,808
Acciones preferidas	12,736,065			12,736,065
	122,728,668	41,358,063	3,319,481	78,051,124

Medición del valor razonable de los valores disponibles para la venta

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	28,456,516	28,440,826	15,690	-
Título de deuda privada	25,832,465	-	8,885,811	16,946,654
Fondos mutuos	1,856,090	-	1,856,090	-
Acciones que cotizan	94,320	-	94,320	-
Acciones que no cotizan	18,905,396	-	-	18,905,396
Acciones preferidas	11,912,115			11,912,115
	87,056,902	28,440,826	10,851,911	47,764,165

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 privada	Flujo desconado	Margen de crédito	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa.

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

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

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

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	47,865,494	53,933,549
Compras y adiciones	27,335,034	8,297,411
Reclasificaciones de categoría	6,316,967	420,914
Cambio en el valor razonable	(1,597,876)	52,021
Ventas y redenciones	(4,006,530)	(15,958,255)
Intereses acumulados por cobrar	2,195,936	1,119,854
Saldo al final del año	78,109,025	47,865,494

Durante el 2019, inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas del nivel 2 al nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

6.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco 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				
2019	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	168,366,822	168,366,822	168,405,790
Préstamos	-	-	543,103,508	543,103,508	546,000,147
Total de activos financieros	-	-	711,470,330	711,470,330	714,405,937
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	661,854,550	661,854,550	655,412,688
Depósitos interbancarios	-	-	26,450,269	26,450,269	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	9,110,887	-	9,110,887	9,108,846
Financiamientos recibidos	-	-	34,589,193	34,589,193	35,404,841
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	11,044,142	11,044,142
Bonos por pagar	-	48,847,508	-	48,847,508	43,793,190
Total de pasivos financieros	-	57,958,395	733,938,154	791,896,549	781,213,976

	Jerarquía del valor razonable				
2018	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	143,574,578	143,574,578	143,021,177
Préstamos	-	-	596,403,814	596,403,814	592,660,915
Total de activos financieros	-	-	739,978,392	739,978,392	735,682,092
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	664,817,521	664,817,521	658,393,024
Depósitos interbancarios	-	-	23,032,688	23,032,688	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	8,414,384	-	8,414,384	8,412,632
Financiamientos recibidos	-	-	29,780,677	29,780,677	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	10,595,734	10,595,734
Bonos por pagar	-	41,111,732	-	41,111,732	40,026,563
Total de pasivos financieros	-	49,526,116	728,226,620	777,752,736	770,339,444

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 Banco:

Depósitos en bancos

Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado de 2.07% (2018:1.63%) 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 7.1879% (2018:

6.97%) para la cartera de consumo; 6.638% (2018: 6.61%) corporativo y 7.188% (2018: 7.25%) arrendamientos financieros.

Depósitos de clientes

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

Bonos por pagar

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

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.

7. Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones

Al aplicar las políticas de contabilidad del Banco, 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.

7.1 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.

7.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia a pérdida y otro resultado integral, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Banco crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

Al establecer las pérdidas por deterioro, un factor de asunción importante es la determinación del valor de los flujos que se esperan recibir de las garantías obtenidas.

Al determinar el valor razonable de las garantías, la Administración utiliza juicios basado en el valor razonable de las garantías al comienzo de la vida del crédito, reducido de acuerdo a supuestos de deterioro determinados por clases de garantía, tomando en consideración la experiencia de la Administración del valor de realización de las mismas.

7.1.2 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina que las inversiones están deterioradas cuando: (1) ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo; (2) cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio en su solvencia económica o exista probabilidades de quiebra; y (3) ha habido un impago ya sea del capital o de los intereses. En específico, la determinación de qué es significativo o prolongado requiere juicio.

Al hacer este juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio del instrumento comparado con la volatilidad de instrumentos similares o indicios de la industria. En adición, reconocer el deterioro sería apropiado cuando hay evidencia de una desmejora en la salud financiera de la entidad en que ha invertido, el desempeño de la industria y los flujos operativos y financieros.

7.1.3 Valor razonable de inversiones en valores

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 Banco. 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco;
- Obtener un entendimiento de cómo el valor razonable ha sido determinado y si el mismo refleja las transacciones actuales del mercado.

8. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2019	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	7,590,006	7,590,006
Instrumentos financieros con cambios integrales	-	-	12,113,506	12,113,506
Préstamos	10,497,127	63,460,583	-	73,957,710
Otros activos	-	-	256,780	256,780
Pasivos				
Depósitos de clientes	7,853,087	46,205,068	8,959,041	63,017,196
Otros pasivos	-	18,115	24,885	43,000
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	253,509	2,378,306	1,216,853	3,848,668
Gastos de intereses	71,636	959,048	-	1,030,684
Comisiones ganadas	-	43,576	3,071,693	3,115,269
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,128,571	-	-	3,128,571

2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	6,825,207	6,825,207
Inversiones disponibles para la venta	-	-	11,912,115	11,912,115
Préstamos	7,026,160	59,917,900	-	66,944,060
Otros activos	-	28,890	242,381	271,271
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,145,431	43,117,682	6,969,253	53,232,366
Otros pasivos	-	19,754	25,836	45,590
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	261,837	2,825,272	820,200	3,907,309
Gastos de intereses	72,668	944,418	-	1,017,086
Comisiones ganadas	38,596	-	2,933,384	2,971,980
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,424,441	-	-	3,424,441

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.63,460,583 (2018: B/.59,917,900), a tasas de interés entre 3.75% a 18% (2019: 3.75% a 18%); con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.10,497,127 (2018: B/.7,026,160, a tasas de interés entre 3.75% a 6.75% con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/.37,794,686 (2018: B/.46,229,783) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.12,471,791 (2018: B/.6,985,816).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.55,164,108 (2018: B/.50,086,935), a tasas de interés entre 0.05% a 9%; con vencimiento varios hasta el año 2021.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.7,853,087 (2018: B/.3,145,431), a tasas de interés entre 0.05% a 4%; con vencimiento varios hasta el año 2019.

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2019			
Activos fuera del estado de situación			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	2,626,462	2,626,462
Promesas de pago	629,030	-	629,030
Tarjetas de crédito por utilizar	615,866	-	615,866
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	1,244,896	2,626,462	3,871,358
2018			
Activos fuera del estado de situación			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	3,940,773	3,940,773
Promesas de pago	1,245,200	-	1,245,200
Tarjetas de crédito por utilizar	678,314	-	678,314
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	1,923,514	3,940,773	5,864,287

9. Efectivo y equivalente de efectivo

	2019	2018
Efectivo	1,005,835	911,272
Depósitos a la vista	133,406,882	100,465,891
Depósitos a plazo	34,998,908	42,555,286
Total de efectivo y equivalente de efectivo	169,411,625	143,932,449
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	31,974,806	37,287,635
Reserva NIIF	28,537	-
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujos de efectivo	137,408,282	106,644,814

Los depósitos restringidos ascienden a B/.1,253,000 (2018: B/.1,253,000) de los cuales B/.200,000 están en Pershing LLC, exigidos para el manejo de la cartera de inversión y B/.1,053,000 en Euroclear Bank, requerido para las custodias y liquidación de operaciones bursátiles.

La subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.30,721,806 (2018: B/.36,034,635) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma. Estos depósitos no son considerados en la liquidez reportada ante la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 1.032%, con varios vencimientos hasta 18 de julio del 2019 (2018: 0.417%, con varios vencimientos hasta 15 de agosto del 2018).

10. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Prival Bank (Costa Rica), S.A., mantenía inversiones en reventa por B/.1,454,610 con vencimiento en julio 2019 y tasa de rendimiento de 6.60%. Estas inversiones estaban garantizadas con Títulos de Propiedad de Gobierno de Costa Rica por B/.1,947,219.

11. Activos financieros a valor razonable

	2019	2018
A valor razonable con cambios en resultados	18,583,185	14,752,516
A valor razonable con cambios en otro resultado integral	122,728,668	87,056,902
	141,311,853	101,809,418

11.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	2019	2018
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	57,737	9,327,601
Títulos de deuda privada	164	324,662
Fondos mutuos	-	1,100,254
	57,901	10,752,517
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	18,525,284	3,999,999
	18,525,284	3,999,999
Total de activos financieros a VRCR	18,583,185	14,752,516

Las tasas de interés anual que devengan los valores activos financieros a valor razonable están entre 2.51% y 6.25% (2018: 1.86% y 8%%) con vencimientos varios hasta 2025 (2018: 2027).

11.2 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral

	2019	2018
Valores que cotizan en un mercado (al valor razonable)		
Títulos de deuda gubernamental	24,822,494	28,456,516
Títulos de deuda privada	55,264,481	25,819,728
Fondos mutuos	4,845,645	1,856,090
Acciones comunes	105,114	94,320
	85,037,734	56,226,654
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable)		
Títulos de deuda privada	12,677	12,737
Acciones comunes	24,942,192	18,905,396
Acciones preferidas	12,736,065	11,912,115
	37,690,934	30,830,248
Total de activos financieros a VROUI	122,728,668	87,056,902

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 1.94% y10.03% (2018: entre 2.50% y 9.995%).

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2019			2018		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	17,671,445	6,774,996	24,446,441	18,050,072	3,518,915	21,568,987
Autos	340,862	537,518	878,380	438,239	827,802	1,266,041
Sobregiros	11,766,781	1,001,409	12,768,190	13,274,172	-	13,274,172
Hipotecarios	26,448,527	7,322,418	33,770,945	20,402,970	12,427,421	32,830,391
Tarjetas de crédito	1,103,313	731,944	1,835,257	1,048,875	974,687	2,023,562
Corporativos:						
Servicios	65,079,924	52,546,826	117,626,750	71,800,811	53,769,927	125,570,738
Construcción	61,752,094	61,247,894	122,999,988	59,890,249	56,471,706	116,361,955
Minero	916,240	-	916,240	1,115,958	-	1,115,958
Arrendamiento financiero	731	-	731	1,669	-	1,669
Industrial	27,676,865	8,590,018	36,266,883	27,058,115	16,592,273	43,650,388
Agropecuario	3,613,800	7,675,990	11,289,790	3,616,800	12,281,123	15,897,923
Comercial	75,742,821	50,930,057	126,672,878	84,134,854	58,192,440	142,327,294
Servicios financieros	14,741,972	41,763,689	56,505,661	19,673,864	57,075,311	76,749,175
Puertos y ferrocarriles	-	-	-	-	-	-
Otros	22,013	-	22,013	22,662	-	22,662
	306,877,388	239,122,759	546,000,147	320,529,310	272,131,605	592,660,915
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(3,940,145)	-	-	(2,245,057)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,128,874)	-	-	(1,348,364)
Total de préstamos	-	-	540,931,128	-	-	589,067,494

El movimiento en la reserva para pérdidas en préstamos al 30 de junio de 2019, se resume a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año (NIC 39)	-	-	-	2,245,057
Cambios por adopción NIIF 9	-	-	-	2,363,794
Saldo al inicio del año (NIIF 9)	2,815,663	42,035	1,751,153	4,608,851
Transferido a 12 meses	52,460	(3,690)	(48,770)	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(5,082)	5,082	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(218,687)	(284)	276,968	57,997
Incremento debido a cambio en el riesgo de crédito	(428,712)	(6,098)	531,195	96,385
Nuevos activos financieros originados	209,490	43,443	157,488	410,421
Préstamos cancelados	(414,056)	(11,696)	(688,259)	(1,114,011)
Recuperación de préstamos castigados	-	-	-	-
Préstamos castigados	-	-	(119,498)	(119,498)
Saldo al final del año	2,011,076	68,792	1,860,277	3,940,145

El movimiento en la reserva para créditos dudosos al 30 de junio de 2019 se detalla a continuación:

	2018
Saldo al inicio del año	2,312,637
Provisión cargada a gastos	406,696
Préstamos castigados	(474,276)
Saldo al final del año	2,245,057

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

	2019	2018
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	59,046	221,156
De 1 a 5 años	244,194	254,292
Saldo al final del período	303,240	475,448

Las tasas de interés de los arrendamientos financieros oscilan entre 6% a 7.25%.

13. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias de la compañía al 30 de junio son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	2019	2018
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%

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

14. Inversiones en otras entidades

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

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación 2019	% de participación 2018	2019	2018
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	42.82%	42.82%	7,465,006	6,700,207
Prival Bond Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Real Estate Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	50,000	50,000
					7,590,006	6,825,207

(i) La inversión en Acerta Holdings, S.A., se contabiliza utilizando el método de participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Banco posee el 42.82% del derecho a voto en las asambleas de accionistas. Durante el período culminado el 30 de junio de 2019, adicionalmente, mantiene acciones preferidas por B/.10,986,000 clasificadas como inversiones disponibles para la venta. El Banco no posee control sobre esta Empresa de acuerdo con la política de consolidación descrita en nota 3.2.1, dado a que no posee derechos que le otorguen la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

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

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

15. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Junio 19	Junio 18
Al inicio del período	5,363,919	6,323,081
Aumentos	235,988	337,220
Disminuciones	-	(171,344)
Depreciación	(1,029,852)	(1,125,038)
	4,570,055	5,363,919

16. Activos intangibles y plusvalía

	2019	2018
Activos intangibles	2,901,181	3,196,452
Plusvalía	7,935,579	7,935,579
	10,836,760	11,132,031

16.1 Activos intangibles

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

2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	5,278,701	984,611	(2,242,397)	4,020,915
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	8,068,701	984,611	(2,242,397)	6,810,915
Amortización acumulada:				
Programas	3,728,493	1,388,331	(2,091,361)	3,025,463
Cartera de depósitos	403,000	186,000	-	589,000
	4,131,493	1,574,331	(2,091,361)	3,614,463
Activos intangibles, neto	3,937,208			3,196,452

Durante el año terminado el 30 de junio de 2019 el saldo de adiciones por B/.956,466 (B/.984,611) corresponden adquisiciones y renovaciones de programas y licencias.

16.2 Plusvalía

La plusvalía del Banco se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	7,935,579	7,935,579

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

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

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

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

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

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

17. Activos adjudicados para la venta

Al 30 de junio, el Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.9,911,580 (2018: B/.7,333,308).

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

18. Otros activos

	2019	2018
Proyecto en proceso (i)	406,454	9,344,127
Comisiones por cobrar (ii)	1,826,838	4,314,677
Depósitos en garantía	996,949	789,453
Otros gastos pagados por anticipado	1,854,452	892,810
Otros activos	1,091,761	951,192
Impuestos pagados por anticipado	249,088	917,148
Fondo de cesantía	636,259	546,373
Cuentas por cobrar	2,366,300	428,385
Seguros pagados por adelantado	1,066	31,131
	9,429,167	18,215,296

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

19. Depósitos de clientes

	2019	2018
Depósitos a la vista	137,220,039	121,753,773
Depósitos de ahorro	179,645,938	180,794,795
Depósitos a plazo	338,546,711	355,844,456
Total	655,412,688	658,393,024

20. Depósitos interbancarios

	2019	2018
Depósitos interbancarios:		
A plazo	26,450,269	23,032,688

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.50% y 9.08% (2019: 0.2% y 9%).

21. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.544,589 (2018: B/.1,654,072), con vencimiento en julio y agosto 2019 (2018: julio 2018) y tasa de interés anual 3.65% hasta 7.65% (2018: 3.33% hasta 7.04%). Estos valores están garantizados con bonos del Gobierno de Costa Rica en colones y dólares por B/.816,743 (2018: B/.2,058,644).

Prival Bank, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.8,564,257 (2018: B/. 6,758,560) con vencimiento el 20 de enero de 2020 (2018: julio 2019) y tasa de interés anual 4.033% (2018: entre 3.9284% y 4.35954%).

22. Financiamientos recibidos

Obligaciones con instituciones financieras

	2019	2018
Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento de comercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 y tasas de interés anual entre 4.39% y 7.19% (2017: entre 5.55% y 6.15%).	5,552,049	5,772,187
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés entre 5.25% y 5.31% (2017: entre 0.10% y 5.75%).	1,802,062	798,901
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4.50%.	5,759,644	5,756,842
Obligaciones con bancos extranjeros para fondeo de operaciones de comercio exterior, con vencimientos renovables y tasas de interés del 3.96%.	2,535,425	2,502,173
Al 30 de junio de 2019 existen obligaciones con bancos extranjeros para uso en capital de trabajo a mediano plazo, con tasas de interés del 6.20%.	3,004,650	-
Obligaciones con bancos extranjeros para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4%.	-	3,000,667
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta septiembre de 2019 y tasas de interés anual de 4% .	1,939,542	2,002,806
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2019 y tasas de interés anual entre 2.90% y 2.92%.	14,811,469	10,045,227
	35,404,841	29,878,803

Línea global de crédito para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/.6,050,000 de los cuales se estaba haciendo uso de B/.5,552,049. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Prival Bank (Costa Rica), S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos. La línea global de crédito autorizada es de B/.6,050,000. Para esta facilidad al 30 de junio se han cedido en garantía pagarés de cartera por un total de B/.7,427,690.

Al 30 de junio del 2019 se tienen obligaciones contraídas mediante operaciones del mercado interbancario que administra el BCCR, por B/.1,802,062, con una tasa del 2.75%. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por títulos de deuda gubernamental.

Se tienen aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/.6,000,000 para uso de cartas de crédito, fondeo de operaciones de comercio exterior y capital de trabajo para la tesorería. La misma está en uso y tiene un saldo de B/.5,759,644. La garantía de esta facilidad crediticia es fiduciaria.

Adicionalmente, mantiene dos cartas de crédito stand by de B/.150,000 y B/.100,000 cuyo ordenante o beneficiario es VISA y MASTERCARD, respectivamente, como parte de la garantía que piden para poder hacer uso de los servicios que ofrecen, por lo tanto, en caso de incumplimiento de contrato podrían ser ejecutadas.

Se tiene aprobada una línea de crédito por un monto de B/. 2,535,425 para capital de trabajo y cartas de crédito. La misma está girada en su totalidad. La garantía es una fianza solidaria de casa Matriz.

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

El Banco 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/.43,793,190 (2018: B/.40,026,563). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2019	2018
Prival 02008	5.98%	2018	-	6,855,088
Prival 02010	5.98%	2018	-	6,978,763
Prival 02011	5.71%	2019	-	3,034,239
Prival 02012	5.60%	2019	-	4,759,960
Prival 01001	9.35%	2019	-	5,423,980
Prival 01002	10.05%	2019	2,624,887	2,686,754
Prival 02013	5.60%	2019	-	4,340,393
Prival 02014	5.98%	2019	1,934,940	1,934,940
Prival 02015	5.60%	2019	-	4,012,446
Prival 02016	5.98%	2020	4,011,292	-
Prival 02018	9.78%	2019	7,028,126	-
Prival 02019	5.98%	2020	2,171,813	-
Prival 02020	5.98%	2020	6,037,862	-
Prival 02021	6.30%	2020	6,032,572	-
Prival 02022	5.98%	2020	4,020,592	-
Prival 02023	5.71%	2020	1,505,707	-
Prival 02024	6.25%	2021	2,410,000	-
Prival 02025	5.43%	2020	6,015,399	-
			43,793,190	40,026,563

23.1 Monto

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.35,000,000. de los cuales se ha emitido B/.33,3952,497 y utilizados B/.4,515,916 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02014 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2019.

- La serie PRIVAL 01002 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 10.05%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en setiembre de 2019.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2018 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 50,000,000. de los cuales se ha emitido B/.49,383,402 y utilizados B/.38,953,774 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02015 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2019.

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

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

- La serie PRIVAL 02018 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 9.78%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en noviembre de 2019.

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

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

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

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

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

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

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

24. Documentos por pagar

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

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

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

Las notas de la Serie A, B y C devengaban intereses a una tasa de interés anual de 4% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. Estas series llegaron a su

vencimiento durante el año fiscal.

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

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

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

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

Al 30 de junio 2019, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2019	2018
Serie A	4.00%	09-oct-18	-	5,016,787
Serie B	4.00%	29-abr-19	-	4,026,222
Serie C	4.00%	13-may-19	-	1,552,725
Serie D	4.25%	04-oct-19	5,034,582	-
Serie E	4.25%	10-feb-20	1,007,320	-
Serie F	4.25%	23-abr-20	3,353,759	-
Serie G	4.25%	07-may-20	1,648,481	-
			11,044,142	10,595,734

25. 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:

	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	29,785,225	68,279,299	(62,811,388)	35,253,136
Bonos por pagar	39,659,652	39,023,776	(35,213,738)	43,469,690
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,321,750	21,226,402	(20,504,992)	9,043,160
Documentos por pagar	10,527,000	10,966,000	(10,527,000)	10,966,000
Total	88,293,627	139,495,477	(129,057,118)	98,731,986

26. Otros pasivos

	2019	2018
Cuentas por pagar	3,208,008	8,729,786
Reservas laborales	3,363,323	3,173,052
Cheques de gerencia y certificado	5,024,584	1,344,265
Impuestos por pagar	828,350	774,464
Reservas varias	188,846	1,082,848
Ingresos diferidos	325,472	263,247
Cuota obrero patronal por pagar	238,798	201,643
Descuentos de empleados	24,768	25,800
Seguros por pagar	79,301	2,515
	13,281,450	15,597,620

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

27. Acciones comunes

El capital del Banco por B/.25,000,000, está constituido por 25,000 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

Durante el período fiscal finalizado el 30 de junio de 2019, no se realizó pago de dividendos.

28. Ingresos por intereses

Al 30 de junio los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	2019	2018
Inversiones	5,474,074	5,901,094
Préstamos	44,300,249	39,502,638
Depósitos	751,733	318,778
Total	50,526,056	45,722,510

29. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.14,590,199 (2018: B/.12,447,309) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

30. Gastos por intereses

	2019	2018
Sobre depósitos de clientes	27,942,662	24,924,830
Sobre obligaciones y colocaciones	1,608,896	1,414,189
Total	29,551,558	26,339,019

31. Ingreso neto por comisiones

El desglose del ingreso neto por comisiones se presenta a continuación:

	2019	2018
Ingresos de comisiones por:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	-	1,016,062
Préstamos y tarjetas de crédito	1,290,279	800,228
Servicios bancarios	656,612	557,507
Garantías y avales	-	154,293
Otras comisiones	830,802	673,346
	2,777,693	3,201,436
Gastos de comisiones por:		
Inversiones	2,593,810	1,705,270
Préstamos y tarjetas de crédito	481,407	426,003
Servicios bancarios	152,266	99,754
Otras comisiones	145,077	228,021
	3,372,560	2,459,048
Ingreso neto de comisiones	(594,867)	742,388

32. Gastos del personal

Al 30 de junio los gastos del personal se detallan a continuación:

	2019	2018
Salarios y otras remuneraciones	10,991,520	12,128,473
Prestaciones laborales	1,509,940	2,426,201
Otros	1,206,910	661,692
Total	13,708,370	15,216,366

33. Otros gastos

Al 30 de junio, los otros gastos se detallan a continuación:

	2019	2018
Alquileres	2,539,158	1,710,593
Honorarios profesionales	2,971,819	2,548,650
Impuestos y licencias	1,168,887	1,280,551
Viajes y hospedaje	416,614	873,986
Agua, electricidad, aseo y limpieza	185,430	339,525
Afiliaciones	74,492	328,495
Cargo bancarios	377,294	317,702
Publicidad y relaciones públicas	333,505	319,461
Reparación y mantenimiento	290,514	316,700
Comunicaciones	279,426	273,124
Vigilancia y seguridad	136,987	150,255
Seguros	124,790	131,326
Donaciones y contribuciones	179,910	125,976
Otros	1,459,535	584,696
Total	10,538,361	9,301,040

34. Activos bajo administración

El Banco 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/.1,420,034,081 (2018: B/.855,584,460).

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

	2019	2018
Fideicomisos de inversión	4,501,527	33,909,637
Fideicomisos de garantías	1,415,532,554	821,674,823
Total	1,420,034,081	855,584,460

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,044,220,809 (2019: B/.2,575,798,656). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

35. Compromisos y contingencias

El Banco 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:

	2019	2018
Avales y fianzas	7,224,125	11,471,047
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	11,084,275	6,911,819
Cartas promesa de pago	13,707,252	16,756,189
	32,015,652	35,139,055

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

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

Las promesas de pago es un compromiso en que el Banco 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 Banco 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:

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

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

36. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	2019	2018
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida	901,205	912,990

El Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El Banco no tiene la opción de comprar los terrenos arrendados a la fecha de expiración de los contratos de arrendamiento.

El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos años es el siguiente:

	2019	2018
Menos de un año	960,793	164,000
Entre uno y cinco años	1,001,167	2,478,388
	1,961,960	2,642,388

Durante el año terminado el 30 de junio, dentro del gasto por alquiler por B/.2,539,158 (2018: B/.1,710,593), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/.901,205 (2018: B/.912,990).

Adicionalmente, el Banco ha suscrito un contrato para el desarrollo del nuevo Core Bancario. Al 30 de junio el Banco ha realizado pagos anticipados registrados como proyectos en proceso y el mismo tiene duración de 10 años.

37. Gastos de impuesto sobre la renta

Legislación fiscal de la República de Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías 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 compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	1,389,515	1,023,372
Impuesto diferido por diferencia temporal	205,673	235,998
Total del impuesto sobre la renta	1,595,188	1,259,370

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 Banco 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 bancos 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 Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Al 30 de junio, el impuesto sobre la renta utilizando el método tradicional, se presenta a continuación:

	2019	2018
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	9,277,193	8,629,904
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(13,166,934)	(16,532,498)
Más: costos y gastos no deducibles	10,857,439	14,699,050
Base impositiva	6,967,698	6,796,456
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	-	-
Renta neta gravable	6,967,698	6,796,456
Impuesto sobre la renta corriente	1,389,515	1,023,372

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio, es de 15% (2019: 12%).

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

De acuerdo 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 Banco 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.

38. Segmento de operación

Como se revela en la Nota 1, el Banco se dedica al negocio de servicios financieros. El Banco no brinda servicios que requieran ser sometidos a riesgos ni rendimientos de naturaleza diferente a los servicios de operaciones de banca, intermediación financiera y otros servicios relacionados que ameriten ser revelados por segmentos de negocio y/o segmentos geográficos.

39. Principales leyes y regulaciones aplicables

39.1 Ley Bancaria en la República de Panamá

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

39.2 Regulación de la República de Costa Rica

En la República de Costa Rica, los bancos están regulados por la Superintendencia de Entidades Financieras (SUGEF), a través de la Ley Orgánica del 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 bancos establecidos en la República de Costa Rica, de acuerdo con el artículo No.154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, deben asignar el 10% de las utilidades netas del año para la constitución de una reserva especial.

39.3 Ley de arrendamientos financieros

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

39.4 Ley valores

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

El capital, la solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito de las Casas de Valores se encuentran reguladas con base al Acuerdo 4-2011 (modificado por el Acuerdo 8-2013 de 18 de septiembre de 2013; y por el Acuerdo 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.

39.5 Ley de fideicomiso

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

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

39.6 Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 52.49% (2018: 48.51%).

39.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/. 10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados,

incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.45% (2018: 12.72%) 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 NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales y se reconozcan dentro del rubro de patrimonio.

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

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

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

	2019	2018
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	31,740,000	35,000,000
Utilidad acumulada	30,819,890	26,526,480
Provisión regulatoria - dinámica	9,944,392	9,664,977
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	(14,941)	(330,542)
Participación en entidades de seguros	(11,932,426)	(11,261,235)
Activos intangibles	(2,901,181)	(3,196,452)
Otras partidas del resultado integral	314,020	(328,185)
Total	75,034,175	73,139,464
Total de capital regulatorio	75,034,175	73,139,464
Activos ponderados por riesgo	557,742,876	545,167,251
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	13.45%	12.72%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	13.45%	12.72%

	Mínimo exigido	2019	Mínimo exigido	2018
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	8.00%	13.45%	8.00%	12.72%
Porcentaje de adecuación - Capital primario	6.00%	11.67%	5.75%	11.04%
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	4.50%	15.76%	4.25%	11.04%

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el Acuerdo 4-2011, modificado por el Acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013. Al 30 de junio, los fondos de capital de Prival Securities, Inc. eran B/. 22,354,369 (2018: B/.19,875,315) la relación de solvencia era 2,153.74% (2018: 1587.02%). El índice de liquidez era 13,097.78% (2018: 5,362.15%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que Puestos de Bolsa deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de B/.50.61% (2018: B/.33.56%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de B/.51.99%. (2018: B/.35.62%).

39.8 Acuerdo 1-2015

El Acuerdo 1-2015 aplicables a los bancos y grupos bancarios fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, modificado por el Acuerdo 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.

39.9 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, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

39.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

39.9.1.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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

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

2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	429,376,664	39,678,693	333,485	534,582	2,377,510	472,300,934
Préstamos consumo	68,962,644	2,466,503	1,068,801	392,724	808,541	73,699,213
Total	498,339,308	42,145,196	1,402,286	927,306	3,186,051	546,000,147
Reserva específica	-	2,531,789	18,378	243,739	1,847,840	4,641,746

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	505,519,715	12,924,211	181,645	606,264	2,465,927	521,697,762
Préstamos consumo	66,631,742	3,063,709	659,058	103,894	504,750	70,963,153
Total	572,151,457	15,987,920	840,703	710,158	2,970,677	592,660,915
Reserva específica	4,160	992,429	26,059	308,955	1,778,916	3,110,519

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

operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

Al 30 de junio, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Banco se presenta a continuación:

	2019				2018			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	469,809,229	522,852	1,968,853	472,300,934	516,733,294	1,892,507	3,071,961	521,697,762
Préstamos consumo	71,532,713	847,946	1,318,554	73,699,213	67,848,267	2,142,642	972,244	70,963,153
Total	541,341,942	1,370,798	3,287,407	546,000,147	584,581,561	4,035,149	4,044,205	592,660,915

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

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y

b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,044,621 (2018: B/.1,053,633). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.47,033 (2018: B/.10,517).

39.9.1.2 Provisiones dinámicas

El Acuerdo 4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 30 de junio es de B/. 9,868,927 (2018: B/.9,664,977).

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

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

	2019	2018
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,275,826	3,807,349
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,156	717,363
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	103,727	132,421
Total de provisión dinámica por componentes	3,173,255	4,392,291
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	5,564,259	5,360,309

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

	2019	2018
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,202,960	2,463,656
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	37,263	904,701
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	(787,195)	(257,105)
Total de provisión dinámica por componentes	3,027,418	3,625,462
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,380,133	4,304,668
Total provisión dinámica	9,944,392	9,664,977

39.10 Enajenación de bienes inmuebles adquiridos

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) 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 Banco 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 Banco 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.

Al 30 de junio de 2019 Prival Bank, S.A. no mantiene bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

39.11 Operaciones fuera de balance

El Banco 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:

2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	7,224,125	-	-	-	-	7,224,125
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	11,084,275	-	-	-	-	11,084,275
Cartas promesas de pago	13,707,252	-	-	-	-	13,707,252
Total	32,015,652	-	-	-	-	32,015,652
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,866	-	-	-	1,866

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	11,424,403	46,644	-	-	-	11,471,047
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,911,819	-	-	-	-	6,911,819
Cartas promesas de pago	16,756,189	-	-	-	-	16,756,189
Total	35,092,411	46,644	-	-	-	35,139,055
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,866	-	-	-	1,866

Las garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente

no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco 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 Banco.

40. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2019, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 26 de julio de 2019, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

41. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Prival Bank, S.A. y subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2019, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Administración para su emisión el 29 de julio de 2019.

******

Prival Bank, S. A. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Prival Private Equity Fund, S. A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Activos										
Efectivo y equivalentes de efectivo	169,383,088	-	26,095,172	195,478,260	126,427,267	22,385,421	87,460	351,865	836	46,225,411
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,454,610			1,454,610	-	-	-	-	-	1,454,610
Instrumentos financieros	141,232,304	-	9,218,302	150,450,606	99,997,294	105,114	-	255,968	8,188,908	41,903,322
Préstamos	540,931,128	-	14,435,704	555,366,832	381,623,907	36,372	302,889	-	-	173,403,664
Inversión en asociadas	7,590,006	-	53,842,947	61,432,953	61,257,953	175,000	-	-	-	-
Mobiliario, equipo y mejoras	4,570,055	-	-	4,570,055	1,496,557	-	-	-	-	3,073,498
Activos intangibles y plusvalía	10,836,760	-	-	10,836,760	302,354	3,535,742	-	-	-	6,998,664
Impuesto sobre la renta diferido	729,011	-	-	729,011	398,645	-	88	-	-	330,278
Activos adjudicados para la venta	9,911,580	-	-	9,911,580						9,911,580
Otros activos	9,429,167	53,612	84,220	9,459,775	5,123,893	1,120,564	1,149	172,303	-	3,041,866
Total de activos	896,067,709	53,612	103,676,345	999,690,442	676,627,870	27,358,213	391,586	780,136	8,189,744	286,342,893
Pasivos y patrimonio										
Pasivos										
Depósitos de clientes	655,412,688	29,497,439	-	684,910,127	529,294,152	-	-	-	-	155,615,975
Depósitos interbancarios	26,450,269	-	-	26,450,269	26,450,269	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,108,846	-	-	9,108,846	8,564,257	-	-	-	-	544,589
Financiamientos recibidos	35,404,841	14,435,704	-	49,840,545	16,751,011	-	274,271	-	-	32,815,263
Documentos por pagar	11,044,142	-	-	11,044,142	11,044,142	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	43,793,190	-	-	43,793,190	-	-	-	-	-	43,793,190
Reservas para pérdidas crediticias esperadas para compromisos de crédito y contratos de garantías financieras	149,492			149,492	90,258					59,234
Impuesto sobre la renta diferido	714,069	-	-	714,069	-	-	-	-	-	714,069
Otros pasivos	13,281,450	84,220	-	13,365,670	9,877,913	376,558	-	107,103	-	3,004,096
	-									
Total de pasivos	795,358,987	44,017,363	-	839,376,350	602,072,002	376,558	274,271	107,103	-	236,546,416
Patrimonio										
Acciones comunes	25,000,000	59,008,969	-	84,008,969	25,000,000	5,300,000	100,000	150,000	5,866,035	47,592,934
Capital adicional pagado	31,740,000	100,000	-	31,840,000	31,740,000	-	-	-	-	100,000
Reserva legal	12,834,811	-	-	12,834,811	7,109,914	51,287	39,842	-	-	5,633,768
Otros resultados integrales acumulados	314,020	70,466	-	384,486	673,434	60,490	-	4,324	-	(353,762)
Utilidad no distribuida	30,819,891	4,912,870	4,486,935	31,245,826	10,032,520	21,569,878	(22,527)	518,709	2,323,709	(3,176,463)
				-						
Total de patrimonio	100,708,722	64,092,305	4,486,935	160,314,092	74,555,868	26,981,655	117,315	673,033	8,189,744	49,796,477
Total de pasivos y patrimonio	896,067,709	108,163,280	108,163,280	999,690,442	676,627,870	27,358,213	391,586	780,136	8,189,744	286,342,893

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Prival Bank, S. A. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Prival Private Equity Fund, S. A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Ingresos por intereses	50,526,056	628,377	-	51,154,433	31,371,610	70,998	25,091	7,569	-	19,679,165
Gastos por intereses	(29,551,558)	-	628,377	(30,179,935)	(17,346,818)	(53,460)	(15,107)	-	-	(12,764,550)
Ingresos financieros netos	20,974,498	628,377	628,377	20,974,498	14,024,792	17,538	9,984	7,569	-	6,914,615
Ingresos por comisiones	2,777,693	-	-	2,777,693	979,300	60,648	4,470	-	-	1,733,275
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	14,590,199	287,746	-	14,877,945	3,146,695	7,730,802	-	340,158	-	3,660,290
Gastos por comisiones	(3,372,560)	-	287,746	(3,660,306)	(659,862)	(1,241,869)	-	-	-	(1,758,575)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración	13,995,332	287,746	287,746	13,995,332	3,466,133	6,549,581	4,470	340,158	-	3,634,990
Pérdida realizada en activos financieros a VRCR, neta	(45,484)	-	-	(45,484)	(45,484)	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada en activos financieros a VRCR, neta	70,286	-	-	70,286	70,286	-	-	-	-	-
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta	345,654	-	-	345,654	346,111	-	-	-	-	(457)
Ingresos de actividades ordinarias	35,340,286	916,123	916,123	35,340,286	17,861,838	6,567,119	14,454	347,727	-	10,549,148
Otros ingresos	1,496,630	2,640,000	-	4,136,630	2,783,928	3,178	110	13,000	-	1,336,414
Provisión para préstamos incobrables	(669,262)	-	-	(669,262)	(251,386)	-	-	-	-	(417,876)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	(450,104)	-	-	(450,104)	-	-	-	-	-	(450,104)
Salarios y beneficios a empleados	(13,708,370)	91,935	-	(13,616,435)	(8,768,320)	-	-	-	-	(4,848,115)
Depreciación y amortización	(2,120,331)	-	-	(2,120,331)	(966,870)	(181,806)	-	-	-	(971,655)
Otros	(10,538,361)	-	2,731,935	(13,270,296)	(6,315,567)	(3,126,154)	(11,765)	(252,086)	(11,195)	(3,553,529)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	9,350,488	3,648,058	3,648,058	9,350,488	4,343,623	3,262,337	2,799	108,641	(11,195)	1,644,283
Impuesto sobre la renta	(1,595,188)	-	-	(1,595,188)	(621,476)	(605,258)	(1,312)	(28,080)	-	(339,062)
Participación en ganancia neta de asociada	664,799	-	664,799	-	-	-	-	-	-	-
Ganancia neta	8,420,099	3,648,058	4,312,857	7,755,300	3,722,147	2,657,079	1,487	80,561	(11,195)	1,305,221

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Prival Bank, S. A. y subsidiarias
(Entidad 100% subsidiaria de Grupo Prival, S.A.)

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2019
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Prival Private Equity Fund, S. A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Acciones comunes										
Saldo al inicio del año	25,000,000	62,738,966	-	87,738,966	25,000,000	5,300,000	100,000	150,000	9,596,032	47,592,934
Aporte de Capital	-	-	3,729,997	(3,729,997)	-	-	-	-	(3,729,997)	-
Saldo al final del año	25,000,000	62,738,966	3,729,997	84,008,969	25,000,000	5,300,000	100,000	150,000	5,866,035	47,592,934
Capital adicional pagado										
Saldo al inicio del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado en exceso y saldo al final del año	35,000,000	100,000	-	35,100,000	35,000,000	-	-	-	-	100,000
Cambio neto del año	(3,260,000)	-		(3,260,000)	(3,260,000)	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	31,740,000	100,000	-	31,840,000	31,740,000	-	-	-	-	100,000
Reserva legal										
Saldo al inicio del año	11,058,791	-	-	11,058,791	6,501,469	26,918	54,743	-	-	4,475,661
Cambio por adopción de NIIF 9	(1,146,166)			(1,146,166)	(975,173)					(170,993)
Cambio neto del año	2,922,186	-	-	2,922,186	1,583,618	24,369	(14,901)	-	-	1,329,100
Saldo al final del año	12,834,811	-	-	12,834,811	7,109,914	51,287	39,842	-	-	5,633,768
Otros resultados integrales acumulados										
Saldo al inicio del año	(328,185)	78,690		(249,495)	60,554	70,315	-	(2,282)	-	(378,082)
Cambio neto en valores	642,205		8,224	633,981	612,880	(9,825)	-	6,606	-	24,320
Saldo al final del año	314,020	78,690	8,224	384,486	673,434	60,490	-	4,324	-	(353,762)
		70,466								
Utilidad no distribuida										
Saldo al inicio del año	26,526,480	4,912,870	3,822,136	27,617,214	7,821,418	19,001,551	(38,277)	441,153	2,334,904	(1,943,535)
Utilidad del año	8,420,099	-	664,799	7,755,300	3,722,147	2,657,079	1,487	80,561	(11,195)	1,305,221
Impuesto complementario	(112,692)	-	-	(112,692)	(45,012)	(64,383)	(292)	(3,005)	-	-
Cambio por adopción de NIIF	(2,964,381)	-	-	(2,964,381)	(1,141,902)	-	(461)	-	-	(1,822,018)
Impuesto diferido por adopción NIIF	726,405	-	-	726,405	284,314	-	115	-	-	441,976
Reserva regulatoria	(1,776,020)	-	-	(1,776,020)	(608,445)	(24,369)	14,901	-	-	(1,158,107)
Saldo al final del año	30,819,891	4,912,870	4,486,935	31,245,826	10,032,520	21,569,878	(22,527)	518,709	2,323,709	(3,176,463)
	-									
Total de patrimonio										
Saldo al inicio del año	97,257,086	67,830,526	3,822,136	161,265,476	74,383,441	24,398,784	116,466	588,871	11,930,936	49,846,978
Cambio neto del período en acciones	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Capital pagado en exceso	(3,260,000)	-	3,729,997	(6,989,997)	(3,260,000)	-	-	-	(3,729,997)	-
Utilidad del año	8,420,099	-	664,799	7,755,300	3,722,147	2,657,079	1,487	80,561	(11,195)	1,305,221
Impuesto complementario	(112,692)	-	-	(112,692)	(45,012)	(64,383)	(292)	(3,005)	-	-
Participación en asociada	-	-	-	-	-					
Cambio por adopción de NIIF	(2,964,381)	-	-	(2,964,381)	(1,141,902)	-	(461)	-	-	(1,822,018)
Impuesto diferido por adopción NIIF	726,405	-	-	726,405	284,314	-	115	-	-	441,976
Otros resultados integrales	642,205	-	8,224	633,981	612,880	(9,825)	-	6,606	-	24,320
Saldo al final del año	100,708,722	67,830,526	8,225,156	160,314,092	74,555,868	26,981,655	117,315	673,033	8,189,744	49,796,477

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.