

**GRUPO PRIVAL, S. A.**  
**FORMULARIO IN-A**  
**INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL**  
**Al 30 de junio de 2019**

Razón Social del emisor: GRUPO *PRIVAL*, S.A.

Valores registrados: *Programa rotativo de Acciones Preferidas No Acumulativas por un valor nominal de hasta Treinta millones de dólares (US\$30,000,000.00)*

Número de teléfono y fax del emisor: Teléfono *303-1900* y Fax *303-1999*

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

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

Representante Legal     *js*

## **I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA**

### **A. Historia y Desarrollo del Solicitante**

Grupo Prival, S.A. (el "Emisor") antes Langlewood Development, Inc. es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en Escritura Pública No.6560 del 8 de abril de 2009, la cual se encuentra inscrita en el Registro Público de Panamá al folio 659902, Documento 1566182 desde el 24 de abril de 2009, e inició operaciones en octubre de 2009. Mediante Escritura Pública No.2063 del 10 de febrero de 2010, se cambia el nombre de la sociedad Langlewood Development, Inc.

### **B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante**

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

#### **Junta Directiva**

El Emisor constará de un mínimo de diez (10) directores. Los cargos de los directores podrán ser ocupados por los accionistas o personas independientes a la sociedad.

#### **Representación Legal**

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

Los directores que componen la Junta Directiva son: Juan Carlos Fábrega Roux, Samuel Lewis Navarro, Samuel Urrutia, Ricardo Pérez Martinis, Simón Bolívar Alemán, Leopoldo Liakópulos Falcón, Roberto Pascual Quinzada, Jaime Sosa, Rogelio Arango De La Guardia y María Gabriela Ucar Conte, todos con domicilio en Calle 50 y Calle 71, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

#### **Dignatarios**

El Emisor contará con al menos un Presidente, un Vicepresidente, un Secretario y un Tesorero, quedando entendido que la Junta Directiva podrá nombrar dignatarios adicionales. Para ser Dignatario no es obligatorio ser accionista o director, sin embargo, para ser Dignatario de la sociedad se requieren los mismos requisitos que para ser Director de la misma.

#### **Asamblea de Accionistas**

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

Representante Legal 

## Duración

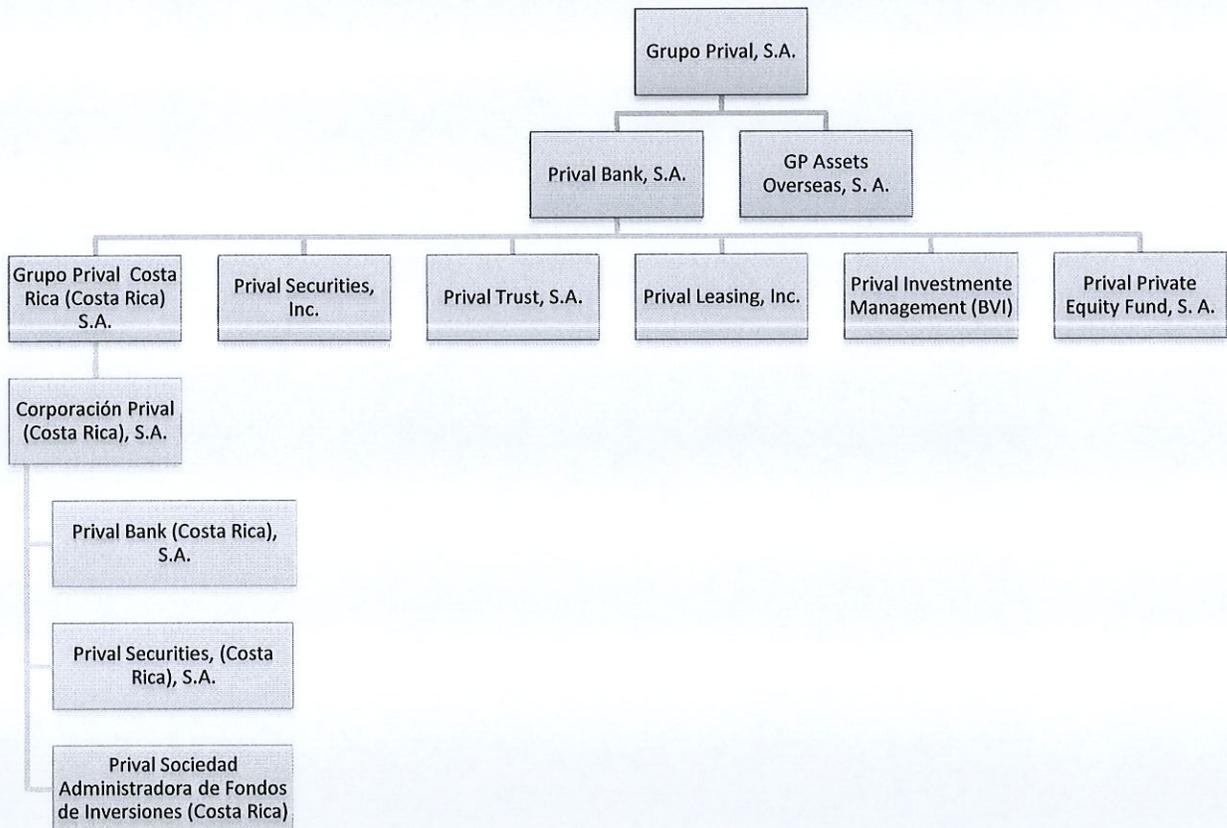
Grupo Prival, S.A. será de duración perpetua, pero podrá ser disuelta en cualquier momento, previa aprobación por parte de los accionistas de la sociedad.

## C. Descripción del negocio

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

## Estructura Organizacional

La estructura organizacional del emisor se detalla a continuación:



Representante Legal     *J.P.*

Las subsidiarias del Emisor se dedican a las siguientes actividades:

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

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

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

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

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

**6. Prival Private Equity Fund, S.A.** Es una Sociedad de Inversión de Capital de Riesgo Cerrada, debidamente autorizada mediante Resolución SMV No.371-15 de 18 de junio de 2015, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Todas las compañías antes detalladas están incorporadas en la jurisdicción panameña, propiedad 100% del Emisor, y todas con domicilio en calle 50 y Calle 71 San Francisco, Edificio Prival, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

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

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

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

Representante Legal 

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

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

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

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

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

#### **D. Propiedad, planta y equipo**

Al 30 de junio de 2019, Grupo Prival, S.A. y subsidiarias mantenía en sus libros mobiliario, equipo y mejoras por un total de B/4,613,930 (2018:B/5,363,919) detalladas a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terreno	592,356	592,356
Edificio	1,688,594	1,709,484
Mobiliario y enseres	441,231	536,873
Equipo de oficina	15,840	16,250
Equipo de comunicación	24,042	49,997
Equipo rodante	167,282	196,306
Mejoras a la propiedad arrendada	1,480,897	1,925,261
Equipo de cómputo	<u>203,688</u>	<u>337,392</u>
<b>Valor neto de depreciación</b>	<b>4,613,930</b>	<b>5,363,919</b>

#### **E. Investigación, Desarrollo, Patentes o Licencias**

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

Representante Legal 

## F. Información sobre tendencias

El más reciente reporte del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) muestra que la economía panameña creció en 3.11% de enero a mayo al compararse con igual período del año previo. La variación interanual de mayo de 2019 fue de 2.38%, comparado con el mismo mes del año anterior. Actualmente, Panamá mantiene calificación de riesgo soberano de BBB tanto de Fitch Ratings (asignada el 16 de febrero 2017), como de Standard & Poors (asignado septiembre 2016), ambas con perspectiva estable. Moodys le asignó a Panamá en diciembre de 2015, una calificación de Riesgo de Baa2.

De acuerdo al Informe Mensual de Coyuntura Económica del Banco Central de Costa Rica, la tendencia del ciclo del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) presentó en junio 2019 crecimiento interanual 1.5%. Estos porcentajes son menores en 0.1 y 1.7 puntos porcentuales a los observados un año antes producto de la desaceleración de la mayoría de las actividades económicas, en especial de los servicios financieros y de seguros, servicios profesionales, comercio y agricultura, que, en conjunto, explicaron el 92.5% de la desaceleración del indicador general.

Tendencia en la industria de Bancos: En cuanto al Estado de Resultados los ingresos obtenidos por activos financieros al mes de junio registraron un crecimiento de 9.8%, lo cual demuestra un adecuado manejo de los recursos, en un entorno de revisión de tasas, que hasta el momento de la redacción de este informe se generaba incrementos en los costos de fondos. Este comportamiento refleja que, a pesar de la coyuntura de ajuste en el costo del pasivo, el CBI ha podido gestionar un margen de intereses favorable.

Se destaca en este período el aumento de los Activos Líquidos, los cuales han apuntalado la evolución de los activos totales y con ello el potencial de financiamiento hacia la región. Este incremento de liquidez está sustentado en el crecimiento de las captaciones y de forma marcada en su componente local.

## II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. Liquidez

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Al cierre del 30 de junio</b>	52%	48%
Promedio del período	44%	44%
Máximo del período	52%	49%
Mínimo del período	38%	40%

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

## B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2019, la composición del patrimonio del emisor es la siguiente:

	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>
Acciones comunes	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(2,916,976)	(5,047,255)
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Reserva regulatoria	12,826,130	11,058,791
Cambios netos en valores disponibles para la venta	387,719	(328,185)
Utilidad acumulada	<u>9,522,852</u>	<u>8,494,551</u>
Total del patrimonio	<u>87,069,725</u>	<u>81,427,902</u>

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

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

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

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



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

	2019	2018
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	31,740,000	35,000,000
Utilidad acumulada	30,908,845	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	(12,148,953)	(11,261,235)
Activos intangibles	(2,901,181)	(3,196,452)
Otras partidas del resultado integral	387,719	(328,185)
<b>Total</b>	<b>74,980,302</b>	<b>73,139,464</b>
<b>Total de capital regulatorio</b>	<b>74,980,302</b>	<b>73,139,464</b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>557,642,697</b>	<b>545,167,251</b>
<b>Índices de capital</b>		
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%

Representante Legal 

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

	2019	2018
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(2,916,976)	(5,047,255)
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Utilidades no distribuidas	9,522,852	8,494,551
Otras partidas del resultado integral	387,719	(328,185)
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,579)
Otros activos intangibles	(2,901,181)	(3,196,452)
Activos por impuestos diferidos	(729,010)	(330,542)
Participación en entidad de seguros	(14,010,573)	(13,191,674)
Provisión regulatoria - dinámica	9,944,392	9,664,977
Deuda perpetua	6,415,000	5,000,000
<b>Fondo de capital</b>	<b>65,026,644</b>	<b>60,379,841</b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>554,586,807</b>	<b>549,603,119</b>
<b>Índices de capital</b>		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de adecuación de capital	11.73%	10.99%
Exposición	870,125,249	872,289,853
Coefficiente de apalancamiento	3.40%	3.06%

### C. Resultado de Operaciones

Al 30 de junio de 2019 los ingresos del emisor totalizan B/.69,831,460. El total de los gastos generales fueron de B/.26,662,697 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/.33,626,209. La utilidad neta es de B/.2,912,082.

### D. Análisis de perspectivas

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

El comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Suramérica y de la región influye en la evolución de la economía en Panamá y del sistema bancario panameño en particular. Adicionalmente, el Emisor tiene dentro de sus activos una cartera de inversión que representa alrededor del 15.98% del total de activos, la cual puede verse afectada en su valoración si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

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

Las principales actividades del Banco son:

### **Banca Privada**

Durante el año 2018 - 2019, el Departamento de Banca Privada continuó expandiendo su filosofía de servicio de banca integral, a través de la conjugación de productos y servicios bancarios y de inversión, servidos desde un solo punto de contacto.

Ya son más de \$3,044 millones de activos bajo administración los que confían su gestión a través de cuentas de inversión con Prival Securities, nuestra Casa de Valores. Podemos resaltar, que durante el periodo en mención se dieron mayormente transacciones a través de la bolsa local, aunque no deja de ser importante la transaccionalidad usual que recibimos en los mercados desarrollados como Estados Unidos y Europa. Dentro de las principales transacciones del mercado local, podemos comentar principalmente la actividad de nuestras sociedades de inversión; así como la colocación en mercado primario de emisiones, principalmente en renta fija.

En relación con nuestros fondos de inversión bajo Prival Investment Funds, el mayor volumen se da en el Prival Bond Fund, sociedad de inversión cerrada que invierte 100% en renta fija en Centroamérica y que ya maneja más de \$310MM en activos netos y cuenta con más de 780 accionistas.

Para complementar la oferta de nuestros fondos Prival, seguimos en la tarea de firmar acuerdos de distribución con gestoras independientes que nos ayuden a diversificar las inversiones locales y a su vez añadan valor a las carteras de nuestros clientes.

### **Banca de Inversión**

Banca de Inversión es la división de la subsidiaria Prival Bank, S. A. 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 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.

Representante Legal 

## **Trading**

Durante el ejercicio 2018-2019 esta unidad continuó aportando liquidez en el mercado secundario enfocándose en la plataforma de i-Link de Euroclear, la cual da acceso a los participantes extranjeros a negociar la deuda pública de la República de Panamá y cuasi-soberanos que negocian en la Bolsa de Valores de Panamá, convirtiendo a la unidad en la principal proveedora de liquidez de en la Bolsa de Valores de Panamá de los bonos de Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. y a los de Ena Este.

## **Banca Corporativa**

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

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

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

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

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

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

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

Representante Legal 

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

#### A. Identidad

##### 1. Directores, dignatarios, ejecutivos y administradores:

Los directores del Emisor son los señores:

- **Juan Carlos Fábrega Roux - Director y Presidente**

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	5 de octubre de 1962
Domicilio comercial:	Calle 50 y 71 San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0832-00396
Correo electrónico:	jcfabrega@prival.com
Teléfono:	(507) 303-1900
Fax:	(507) 303-1909

El Señor Juan Carlos Fábrega, cuenta con un Título de Administración de Empresas de la Universidad del Estado de Florida, y una Maestría con énfasis en Finanzas de la Universidad de Nova. Con 25 años de experiencia en el sector bancario/financiero, inició su carrera profesional en el Lloyds Bank PLC, donde laboró por 6 años fungiendo como Oficial Ejecutivo de Crédito responsable del análisis, revisión, manejo y supervisión de facilidades de crédito a clientes corporativos. Trabajó por 17 años en Grupo Banistmo donde desempeñó diversos cargos hasta ocupar la posición de Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, responsable por las operaciones bancarias de Grupo Banistmo a nivel regional. Durante este tiempo fungió en Panamá como Director de la Junta Directiva de la Compañía Nacional de Seguros, S.A. (CONASE), Director de la Asociación Bancaria Nacional, Director de Grupo Melo y Director/Presidente de Progreso – Administradora de Fondos. En el extranjero, participó como Director de la Junta Directiva del Banco BGA y la Compañía de Seguros El Ahorro Hondureño en Honduras, Director de Corporación Banex y Banco Banex en Costa Rica y Director de Banco Salvadoreño en El Salvador.

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

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

Representante Legal JCF.

• **Ricardo Pérez Martinis - Director y Vicepresidente**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 9 de septiembre de 1949  
Domicilio comercial: PH Blue Business Center Piso 10, Oficina 3,  
Calle 67 San Francisco, Ciudad de Panamá,  
República de Panamá  
Apartado Postal: 0831-02349  
Correo electrónico: rperez@gruporpm.com  
Teléfono: (507) 223-9125  
Fax: (507) 303-1929

El Sr. Ricardo Pérez, es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame. Fue Co-Presidente de Grupo Corporativo Pérez y Presidente de Ricardo Pérez, S.A. y Afiliadas, Econogrup, S.A., Seguros Centralizados, S.A., Tambor, S.A., y Merrow Internacional, S.A. Ha sido Director de CGP y Cía. Afiliadas, Banco del Istmo Panamá, Banco del Istmo Colombia, Banco del Istmo Bahamas y Compañía Nacional de Seguros.

• **Roberto Pascual Quinzada - Director y Tesorero**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de nacimiento: 5 de junio de 1950  
Domicilio comercial: PH909 Piso 6 Calle 50 y 74 San Francisco,  
Ciudad de Panamá, República de Panamá  
Apartado Postal: 0832-00396  
Correo electrónico: rpascual@cableonda.net  
Teléfono: 391-1300  
Fax: 303-1929

El Señor Roberto Pascual, es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá, ha tomado cursos de economía, finanzas, administración, mercadeo en J.L. Kellogg Graduated School of Management, Northwestern University, Universidad de Panamá, Harvard Business School e INCAE. Ha sido Presidente de Productos Alimenticios Pascual, S.A, Pascual Hermanos, S.A., Industrias Istmeñas de Alimentos, S.A., Celloprint, S.A., Distribuidora del Norte, S.A., Distribuidora del Centro, S.A. y Panificadora Moderna, S.A. Actualmente es Director de Televisora Nacional, S.A., entre otras.

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

Representante Legal     kp

• **Samuel Lewis Navarro - Director y Secretario**

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	15 de julio de 1957
Domicilio comercial:	Avenida Federico Boyd Casa/Local 431, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0816-07726
Correo electrónico:	slewis@cwpanama.net
Teléfono:	204-4000
Fax:	204-4001

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

• **Jaime Ricardo Sosa Quintero - Director**

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	11 de noviembre de 1972
Domicilio comercial:	Calle 50 y 71 San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0832-00396
Correo electrónico:	jsosa@prival.com
Teléfono:	(507) 303-1900
Fax:	(507) 303-1909

El Sr. Jaime Sosa, es Licenciado de la Universidad de Texas en Austin Estados Unidos y con Postgrado de la Universidad de Duke, en Durham Estados Unidos. Actualmente funge como Gerente General de Prival Bank, S.A. entre sus funciones se incluyen la estrategia y administración de la entidad bancaria. Anteriormente fue socio en la firma Portobelo Advisors, la cual se dedicaba a la administración de activos y asesoría financiera. Desde marzo de 1999 hasta mayo de 2007 formó parte de Primer Banco del Istmo ocupando diferentes posiciones hasta llegar a ser el Vice-Presidente encargado de la banca privada y banca de inversión a nivel regional de la institución. Ha formado parte de juntas directivas de diferentes empresas tal como la Bolsa de Valores de Panamá, Grupo Alimenticio Pascual, Grupo Melo, Telecarrier, Grupo Polymer, entre otras.

Representante Legal 



• **Simón Bolívar Alemán: Director**

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	16 de abril de 1945
Domicilio comercial:	P.H Oceanía apto 17B, Edison Plaza, Ciudad de Panamá, República de Panamá.
Apartado Postal:	0832 - 00396
Correo electrónico:	b.aleman@grupotiesa.com
Teléfono:	(507) 231-0266
Fax:	(507) 231-2935

El Sr. Simón Bolívar Alemán, es Ingeniero Mecánico de la Politécnico ISIME en México y cuenta con un MBA en Administración de Negocios del INCAE. Actualmente es miembro de Grupo Tiesa donde mantiene el cargo de Presidente y Representante Legal, así como miembro de la Junta Directiva de Panamá Canal Railway Company. Fungió como Presidente del Consejo Nacional de Periodismo en el 2006, ha sido miembro del Club de Leones de Panamá, de la Sociedad Interamericana de Prensa, entre otros.

Actualmente es Director de Grupo Prival, S.A.

• **Leopoldo Liakópulos Falcón - Director**

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	06 de abril de 1966
Domicilio comercial:	Ave. República de la India, Altos del Golf, Ciudad de Panamá, República de Panamá
Apartado Postal:	0819-00575
Correo electrónico:	dacky.liakopulos@sheratonpanama.com.pa
Teléfono:	(507) 270.2555
Fax:	(507)226.1011

El Sr. Leopoldo Liakópulos, es Licenciado en Gerencia de Empresas de la Universidad ISAE. Por su parte, es Director de Nuevos Hoteles de Panamá, S. A., Sheraton Panamá Hotel & Convention Center y del Hotel Aloft Panamá, Niko's Café, S. A., Procesadora Monte Azul, S. A. entre otras. Adicionalmente es miembro de la Asociación de Restaurantes y Afines de Panamá, de la Cámara de Comercio e Industria; de la Comunidad Helénica de Panamá y la Fundación Psoriasis de Panamá.

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

Representante Legal 

• **Rogelio Arango De La Guardia - Director**

Nacionalidad: panameño  
Fecha de nacimiento: 4 de febrero de 1989  
Domicilio comercial: Calle 70 este, San Francisco, Ciudad de Panamá,  
República de Panamá  
Correo electrónico: [aarango@operaaction.com](mailto:aarango@operaaction.com)  
Teléfono: (507) 391.1300  
Fax: (507) 303.1929  
Cédula: 8-822-1375

El Señor Rogelio Arango de la Guardia, es Licenciado en Ciencias de la Arquitectura de la Universidad Católica de América de Washington DC, EEUU, a su vez, mantiene ha cursado estudios de diseño en la Universidad Católica de América de Israel en Jerusalén, en una Maestría en Arquitectura en la Universidad de Miami en Florida así como ha cursado Programas de Gestión de Riesgos en Instituciones Financieras impartidos por INCAE, ha fungido como Arquitecto y Diseñador en Grupo Residencial, Gerente de Proyectos en Proyecta, entre otros, a su vez se desempeña como Arquitecto y Cofundador de Opera Studio y participa como director de Fundación RACH, Opera Studio Corp. y Grupo Residencial, S.A.

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

• **María Gabriela Ucar Conte - Director**

Nacionalidad: panameña  
Fecha de nacimiento: 25 de junio de 1972  
Domicilio comercial: Torre Capital Plaza, Urbanización Costa del Este  
Piso 19, oficina 19A, Ciudad de Panamá  
Correo electrónico: [mucar@facalaw.com](mailto:mucar@facalaw.com)  
Teléfono: (507) 308.9000  
Cédula: 8-413-156

La Señora María Gabriela Ucar Conte, es Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Santa María La Antigua (USMA) con Maestría en Leyes de Estudios Jurídicos Internacionales de la Universidad de América, Colegio de Leyes de Washington, D.C. de Estados Unidos. Ha sido Abogada Asociada de Arias, Alemán & Mora, donde ejerció las áreas de Derecho Mercantil, Bancario, Valores y Laboral, posteriormente ostentó el cargo de Vicepresidente Asistente, de la Gerencia de Asesoría Legal, de Primer

Representante Legal 





## C. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

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

Nombre	Cargo	En el cargo desde:	Renovado en:	Expira en:
Juan Carlos Fábrega Roux	Director y Presidente	2009	Diciembre 2018	1 año
Ricardo Pérez Martinis	Director y Vicepresidente	2009	Diciembre 2018	1 año
Roberto Pascual Quinzada	Director y Tesorero	2009	Diciembre 2018	1 año
Samuel Lewis Navarro	Director y Secretario	2009	Diciembre 2018	1 año
Samuel Urrutia	Director	2009	Diciembre 2018	1 año
Jaime Sosa	Director	2009	Diciembre 2018	1 año
Simón Bolívar Alemán	Director	2009	Diciembre 2018	1 año
Leopoldo Liakópulos	Director	2017	Diciembre 2018	1 año
Rogelio Arango de la Guardia	Director	2018	No Aplica	1 año
María Gabriela Ucar Conte	Director Independiente	2018	No Aplica	1 año

No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores/Dignatarios y el Emisor que prevean la adquisición de beneficios en el evento de terminación del período.

El Emisor ha adoptado los principios y procedimientos de buen Gobierno Corporativo de conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No.12-2003 de 11 de noviembre de 2003 de la Superintendencia del Mercado de Valores y los Acuerdos No.5-2011 de 20 de septiembre de 2011 y sus correspondientes modificaciones, donde se establecen las disposiciones de Gobierno Corporativo y No.7-2014 de 12 de agosto de 2014 donde se disponen las normas de supervisión consolidada de grupos bancarios ambos de la Superintendencia de Bancos de Panamá a la fecha de Emisión.

## D. EMPLEADOS

El emisor no cuenta con empleados contratados. Sin embargo, a través de sus subsidiarias mantiene la siguiente cantidad de colaboradores al 30 de junio de 2019:

Subsidiaria	Colaboradores
Prival Bank, S.A. y subsidiarias	123
Grupo Prival (Costa Rica, S. A)	69
Total	192

Representante Legal 

## E. PROPIEDAD ACCIONARIA

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

Tenedores	Cantidad de acciones	% respecto al total de acciones emitidas	Número de accionistas
Directores y dignatarios	2,269,437	78%	12
Ejecutivos	41,633	1%	1
Total	2,311,070	79%	13

## IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Al 30 de junio de 2019 la composición accionaria era la siguiente:

Grupo de Acciones	Número de Acciones	% del total de las acciones	Numero de accionistas	% de la cantidad total de accionistas
0-50,000	126,152	4.33%	4	18.18%
50,001 - 100,000	579,101	19.89%	8	36.36%
100,001 - 150,000	0	0.00%	0	0.00%
150,001 - 200,000	1,064,286	36.55%	6	27.27%
Más de 200,000	1,142,543	39.23%	4	18.19%
<b>TOTALES</b>	<b>2,912,082</b>	<b>100%</b>	<b>22</b>	<b>100%</b>

Representante Legal W.

## V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

### A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas del emisor al 30 de junio de 2019, se resumen a continuación:

2019	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
<b>Activos</b>				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,986,461	5,986,461
Instrumentos financieros con cambios integrales	-	-	12,113,506	12,113,506
Préstamos	10,497,127	55,913,901	-	66,411,028
Otros activos	-	-	256,780	256,780
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	7,853,087	46,114,864	8,959,041	62,926,992
Otros pasivos	-	12,581	24,885	37,466
<b>Ingresos y gastos</b>				
Ingresos por intereses	253,509	1,907,272	1,216,853	3,377,634
Gastos de intereses	71,636	959,048	-	1,030,684
Comisiones ganadas	-	16,048	3,071,693	3,087,741
<b>Beneficio del personal clave de la Administración:</b>				
Salarios y otras remuneraciones	3,128,571	-	-	3,128,571
<b>2018</b>				
<b>Activos</b>				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,464,912	5,464,912
Inversiones disponibles para la venta	-	-	11,912,115	11,912,115
Préstamos	7,026,160	49,352,815	-	56,378,975
Otros activos	-	18,190	242,381	260,571
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	3,145,431	42,841,314	6,969,253	52,955,998
Otros pasivos	-	14,207	25,836	40,043
<b>Ingresos y gastos</b>				
Ingresos por intereses	261,837	2,222,363	820,200	3,304,400
Gastos de intereses	72,668	944,418	-	1,017,086
Comisiones ganadas	23,623	-	2,933,384	2,957,007
Otros ingresos	-	-	-	-
<b>Beneficio del personal clave de la Administración:</b>				
Salarios y otras remuneraciones	3,424,441	-	-	3,424,441

## **B. Interés de expertos y asesores**

Prival Bank, S.A. actúa como agente estructurador y Prival Securities, Inc., como Agente de Pago, Registro y Transferencia de la emisión.

Prival Trust, S.A., y Prival Securities, Inc., son sociedades que actúan como Fiduciario, y agente colocador y casa de valores de la presente emisión, respectivamente. Ambas sociedades son 100% propiedad de Prival Bank, S.A.

## **VI. TRATAMIENTO FISCAL**

### **Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital**

El artículo 334 del Texto Único ordenado por la Asamblea Nacional, que comprende el Decreto Ley 1 de 1999 y sus Leyes Reformatorias y el Título II de la Ley 67 de 2011, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, modificada mediante la Ley No. 31 de 5 de abril de 2011, indica que no se considerarán gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas, provenientes de la enajenación de los valores, que cumpla con lo dispuesto en el precitado artículo, para los efectos del impuesto sobre la renta y del impuesto complementario conforme el cual no se consideraran gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de las Acciones Preferidas siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el literal "e" del Artículo 701 del Código Fiscal, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de Acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de Acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad Emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que, a opción del Fisco, podrá ser devuelto en efectivo o como un crédito fiscal para el pago de tributos administrados por la Dirección General de Ingresos. Este crédito fiscal podrá ser cedido a otros contribuyentes. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Representante Legal 

Las Acciones Preferidas se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de Acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

#### Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 335 del Título XVI del Texto Único del Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 del 15 de marzo de 2010, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la SMV y que además sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado. En caso de que los valores registrados en la SMV no sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre dichos valores causarán impuesto sobre la renta a una tasa única de 5% que deberá ser retenido en la fuente por la persona que pague o acredite tales intereses.

## VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

La principal fuente de captación de fondos del Emisor es su base de depósitos de clientes que al 30 de junio de 2019 representaban el 84% del total de los pasivos.

Otras fuentes de financiamiento que mantiene el Emisor al 30 de junio de 2019 son financiamientos recibidos un 5.83%, bonos por pagar 5.43% y otros pasivos, que representa el 1% del total de pasivos.

El patrimonio del Emisor al 30 de junio de 2019 está compuesto por acciones comunes, acciones en tesorería, acciones preferidas, reserva regulatoria, cambios netos en los valores disponibles para la venta y utilidad acumulada.

Representante Legal

El siguiente cuadro presenta la capitalización y endeudamiento del Emisor, al 30 de junio de 2019:

	2019	2018
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<b>Pasivos</b>		
Depósitos de clientes	655,271,545	658,116,656
Depósitos interbancarios	26,450,269	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,108,846	8,412,632
Financiamientos recibidos	47,030,027	40,965,308
Bonos por pagar	43,793,190	40,026,563
Documentos por pagar	11,044,142	10,595,734
<b>Pasivos varios:</b>		
Reserva para compromisos y contingencias	151,619	-
Impuesto sobre la renta diferido	-	484,972
Otros pasivos	13,478,043	15,548,154
<b>Total pasivos varios</b>	<b>13,629,662</b>	<b>16,033,126</b>
<b>Total de pasivos</b>	<b>806,327,681</b>	<b>797,182,707</b>
<b>Patrimonio</b>		
Acciones comunes	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(2,916,976)	(5,047,255)
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Reserva regulatoria	12,826,130	11,058,791
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	314,020	(328,185)
Utilidad acumulada	9,522,852	8,494,551
<b>Total de patrimonio</b>	<b>86,996,026</b>	<b>81,427,902</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>893,323,707</b>	<b>878,610,609</b>

## A. Resumen de la estructura de capitalización

### 1. Acciones y títulos de participación

El capital por B/.37,250,000, está constituido por 2,912,082 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

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

Representante Legal 

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 diciembre 2014	200,000	20,000,000	1,318,057	No acumulativa
B	28 junio 2016	100,000	10,000,000	709,722	No acumulativa

## 2. Títulos de deuda

La estructura de financiamiento del emisor está compuesta de la siguiente manera:

### a. Bonos por pagar

Al 30 de junio, se mantienen bonos con Interclar, 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	-
			<u>43,793,190</u>	<u>40,026,563</u>

## B. Descripción y derechos de los títulos

### 1. Acciones comunes

La sociedad podrá emitir únicamente acciones en forma nominativa. Todas las acciones comunes tendrán los mismos derechos y privilegios y cada una tendrá derecho a un voto en todas las Juntas Generales de Accionistas.

Representante Legal 

## 2. Acciones preferidas

Oferta pública de un Programa Rotativo de trescientas mil (300,000) Acciones Preferidas No Acumulativas de Grupo Prival S.A., con un valor nominal de cien Dólares (US\$100.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América (en adelante las "Acciones Preferidas"), cada una, emitidas en forma nominativa, registrada y sin cupones, sin derecho a voz ni a voto, pero con derechos económicos, y sujeta a los términos que se describen en el Prospecto Informativo. El valor nominal de la Emisión será de Treinta Millones de Dólares (US\$30,000,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América. La emisión de las Acciones Preferidas No Acumulativas será parte de un programa rotativo por un periodo máximo de diez (10) años contados a partir de la Fecha de Oferta Inicial. Las Acciones Preferidas serán emitidas en Series, cuyos montos y rendimientos de dividendo anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado en el momento de emisión de cada Serie. La base para el cálculo del rendimiento será 365/360. El Emisor notificará a la Superintendencia del Mercado de Valores y a la Bolsa de Valores de Panamá, S.A, los términos y condiciones de las Series a emitir, incluyendo sin limitarse, la Fecha de Oferta, Fecha de Emisión, el monto y cantidad de acciones, el rendimiento de dividendo, de cada Serie, al menos dos (2) días hábiles antes de la Emisión de cada Serie, mediante un suplemento al Prospecto Informativo. Las Acciones Preferidas no tienen derecho a voz ni a voto, pero tendrán derecho a percibir los dividendos cuando sean declarados por la Junta Directiva y con preferencia a los tenedores de acciones comunes. El derecho a voz y a voto le corresponde exclusivamente a las acciones comunes, a razón de un voto por cada acción. Las Acciones Preferidas devengarán un dividendo anual no acumulativo sobre su valor nominal, de acuerdo con el siguiente esquema: una vez declarados por la Junta Directiva los dividendos de las Acciones Preferidas, cada inversionista devengará un dividendo equivalente a un rendimiento anual fijo cual será determinado por el Emisor según la demanda del mercado, al menos dos (2) días hábiles antes de la emisión de cada Serie. Los dividendos de las Acciones Preferidas se pagarán netos de cualquier impuesto sobre dividendos que pudiese derivarse de la inversión. Los dividendos serán no acumulativos. Las Acciones Preferidas no tienen fecha de vencimiento. El pago de dividendos, una vez declarados, se realizará de forma trimestral, netos de impuestos sobre dividendos o de cualquier naturaleza que sea aplicable, los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre de cada año (cada una "Fecha de Pago de Dividendos") y hasta la fecha de redención parcial o total de las Acciones Preferidas. El Emisor podrá a su entera discreción, redimir parcial o totalmente una o más Series de las Acciones Preferidas a partir del tercer aniversario de la Fecha de Emisión de cada una de las Series a redimir al cien por ciento (100%) de su valor nominal, de acuerdo con el procedimiento establecido en la Sección III del Prospecto Informativo. Las Acciones Preferidas están respaldadas por el crédito general del Emisor y gozan de derechos preferentes sobre las acciones comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Emisor. La primera Serie a emitir será la Serie A por Doscientas Mil (200,000)



- 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.

### C. Información de mercado

El comportamiento de los resultados al cierre del presente período se ubica nuevamente al ritmo que se venía dando el año anterior, caracterizado por crecimientos moderados en los ingresos financieros, similares al del costo de fondos. En el acumulado al cierre del período, todavía se observa una leve merma en el gasto de provisiones de 1.2%, sin embargo, durante este mes se observa un incremento en las provisiones, que se registran en el estado de resultado, luego del lapso en que se permitió utilizar la corrección vía patrimonio. Esto se basa en la recomendación del IASB durante la implementación de la NIIF 9 en el primer registro contable del año. El retorno sobre activos (ROA) para el Centro Bancario Internacional registró 1.52% para junio de 2019. En tanto el mismo indicador para el Sistema Bancario Nacional (sólo bancos de licencia general) registró 1.47%. El decrecimiento con respecto a junio del año anterior es por la menor generación de ingresos no recurrentes y ajustes contables, productos de valoraciones NIIF.

**II Parte  
Resumen Financiero**

<b>Estado de Situación Financiera</b>	<b>Jun-19</b>	<b>Jun-18</b>	<b>Jun-17</b>	<b>Jun-16</b>
Ingresos por Intereses	50,155,840	45,041,547	45,590,944	45,756,642
Ingresos por comisiones	17,340,365	16,412,705	15,886,632	12,574,371
Otros ingresos	2,335,255	3,866,192	3,252,194	(619,220)
Gastos por Intereses y comisiones	33,626,209	29,701,663	25,370,370	25,678,070
Gastos de Operación	26,662,697	28,943,671	27,647,125	26,182,641
Provisiones	59,472	2,435,353	4,819,718	2,797,061
Impuesto sobre la renta	1,627,816	1,297,954	1,819,745	2,183,476
Utilidad o Pérdida del período	7,855,266	2,941,803	5,072,812	870,545
Acciones Emitidas y en Circulación	2,912,082	2,912,082	2,912,082	3,068,595
Utilidad o Pérdida por Acción	2.70	1.01	1.74	0.28
Utilidad o Pérdida del período	7,855,266	2,941,803	5,072,812	870,545
Acciones Promedio del Período	2,912,082	2,912,082	2,912,082	3,068,595

<b>Balance General</b>	<b>Jun-19</b>	<b>Jun-18</b>	<b>Jun-17</b>	<b>Jun-16</b>
Préstamos, netos	534,459,430	579,893,483	489,815,924	495,379,391
Activos Totales	893,397,406	878,610,609	806,987,715	848,620,761
Depósitos Totales	681,721,814	681,149,344	660,611,133	657,503,224
Deuda Total	110,976,205	100,000,237	52,674,045	99,181,436
Pasivos totales	806,327,682	797,182,707	725,440,058	766,540,952
Capital pagado	37,250,000	37,250,000	37,250,000	37,250,000
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	30,150,000	30,150,000
Reservas regulatoria	12,826,130	11,058,791	10,265,475	9,173,653
Patrimonio Total	87,069,725	81,427,902	81,547,657	82,079,809
<b>Razones Financieras</b>	<b>Jun-19</b>	<b>Jun-18</b>	<b>Jun-17</b>	<b>Jun-16</b>
Deuda total + Deposito/Patrimonio	9.10	9.59	8.75	9.22
Prestamos/Activos Totales	0.60	0.66	0.61	0.58
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.38	0.44	0.43	0.45
Morosidad/Reservas	12.00	69.33	69.33	49.30
Morosidad/Cartera Total	0.25	1.19	1.19	0.17

**III Parte  
Estados Financieros**

Anexo.

Representante Legal 

## IV PARTE GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

### Contenido mínimo

1. Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo. En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica

**Respuesta:** Sí. A lo interno de Grupo Prival, S.A. (como tenedor de acciones bancarias) se han adoptado políticas y procedimientos de buen gobierno corporativo alineados con la complejidad de sus operaciones y tamaño del grupo. Estos lineamientos han sido basados en el Acuerdo No. 07-2014 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá que regula la Supervisión Consolidada de Grupos Bancarios e incluye normas de Gobierno Corporativo para los Grupos Bancarios.

Igualmente nos aplica el Acuerdo 12-2003 emitido por la antigua Comisión Nacional de Valores, hoy Superintendencia del Mercado de Valores sobre normas mínimos de Gobierno Corporativo para los Emisores.

Adicionalmente la entidad cuenta con un Manual de Gobierno Corporativo donde se reconoce la importancia de una sana y robusta estructura de Gobierno Corporativo la cual es factor primordial en el aseguramiento de prácticas bancarias responsables interrelacionando Accionistas, Junta Directiva, Alta Gerencia y demás partes con intereses dentro del grupo.

2. Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:

- a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.

**Respuesta:** Sí.

- b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.

**Respuesta:** Sí.

- c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.

**Respuesta:** Sí.

Representante Legal KL.

- d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.

**Respuesta:** Sí.

- e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.

**Respuesta:** Sí.

- f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.

**Respuesta:** Sí.

- g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.

**Respuesta:** Sí.

3. Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.

**Respuesta:** Sí. Disponible de manera electrónica para todos los colaboradores.

### **Junta Directiva**

4. Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:

- a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.

**Respuesta:** Sí.

- b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.

**Respuesta:** Sí.

- c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.

**Respuesta:** Sí.

- d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.

**Respuesta:** Sí.

- e. Control razonable del riesgo.

**Respuesta:** Sí.

Representante Legal ke.

- f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.

**Respuesta:** Sí.

- g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.

**Respuesta:** Sí.

- h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios.

**Respuesta:** Sí.

- i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.

**Respuesta:** Sí.

5. Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.

**Respuesta:** Sí.

### **Composición de la Junta Directiva**

6. Composición de la Junta Directiva:

- a. Número de Directores de la Sociedad

**Respuesta:** Diez (10)

- b. Número de Directores Independientes de la Administración

**Respuesta:** Nueve (9)

- c. Número de Directores Independientes de los Accionistas

**Respuesta:** Uno (1)

### **Accionistas**

7. Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:

- a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia.

**Respuesta:** Sí.

- b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos.

**Respuesta:** Sí.

Representante Legal     *ke*

c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad.

**Respuesta:** Sí.

d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.

**Respuesta:** Sí.

e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave.

**Respuesta:** Sí.

f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad.

**Respuesta:** Sí.

### Comités

8. Prevéen las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:

a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente

**Respuesta:** Sí.

b. Comité de Cumplimiento; o su denominación equivalente

**Respuesta:** Sí.

c. Administración de Riesgos; o su denominación equivalente

**Respuesta:** Sí.

d. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente

**Respuesta:** No.

e. Otros:

**Respuesta:** No

9. En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, ¿se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?

a. Comité de Auditoría

**Respuesta:** Sí.

d. Comité de Cumplimiento

**Respuesta:** Si.

Representante Legal     



e. Administración de Riesgos.

**Respuesta:** Si.

d. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.

**Respuesta:** No.

### Conformación de los Comités

10. Indique cómo están conformados los Comités de:

a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero).

**Respuesta:**

Seis (6) Miembros en auditoría (5 directores y un auditor interno).

b. Cumplimiento

**Respuesta:**

Trece (13) Miembros en Cumplimiento (7 directores, 4 VPS, 1 Gerente General y 1 Auditor Interno)

c. Administración de Riesgos

**Respuesta:**

Ocho (8) miembros en Riesgo. (7 Directores y VPA Administración de riesgos)

d. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.

**Respuesta:** N/A.

### V Parte Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será publicada en la página web [www.prival.com](http://www.prival.com) para consulta de los inversionistas.

  
Juan Carlos Fábrega R.  
Representante Legal

Representante Legal 

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 e Informe de los Auditores Independientes del 28 de septiembre de 2019

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

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Informe de los Auditores Independientes y estados financieros consolidados 2019**

<b>Contenido</b>	<b>Páginas</b>
Informe de los Auditores Independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	6
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	7
Estado consolidado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros consolidados	9 - 92
<b>Información suplementaria</b>	
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	

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores  
Accionista y Junta Directiva  
**Grupo Prival, S.A.**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias** (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2019, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2019, y su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidado por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

### **Base para la Opinión**

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA.

### **Asuntos Clave de Auditoría**

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

## **Deloitte.**

### **Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos**

*Ver Nota 3.4 (Activos financieros), Nota 6 (Valor razonable de los instrumentos financieros), Nota 7 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 12 (Préstamos) en los estados financieros consolidados.*

#### **Asunto Clave de Auditoría**

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2019.

La NIIF 9 entró en vigencia el 1 de julio de 2018 que, entre otras cosas, modifica los modelos de cálculo de deterioro para considerar las pérdidas esperadas en lugar de las pérdidas incurridas.

Al 30 de junio de 2019, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 60% de los activos del Grupo.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

#### **Cómo el Asunto fue Abordado en Nuestra Auditoría**

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. También hemos analizado el impacto en la aplicación inicial de la NIIF 9. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.
- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Grupo fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Grupo sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Grupo, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

## **Deloitte.**

### **Otra Información**

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual y la Información Suplementaria incluida en los Anexos I, II y III, pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre este tema.

### **Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros Consolidados**

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar el Grupo o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Grupo.

### **Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados**

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.

## **Deloitte.**

- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Grupo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Grupo deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los encargados del gobierno sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

La socia del compromiso de auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Lesbia de Reyes.



28 de septiembre de 2019  
Panamá, Rep. de Panamá

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	9	169,380,255	143,932,630
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	10	1,454,610	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6, 11	18,583,184	14,752,516
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	6, 11	124,290,187	89,053,638
Préstamos, neto	12, 30	534,459,430	579,893,483
Inversión en otras entidades	14	5,986,461	5,096,328
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	4,613,930	5,363,919
Activos intangibles y plusvalía	16	10,836,760	11,132,031
Impuesto sobre la renta diferido, neto	39	14,942	-
Activos adjudicados para la venta	17	12,941,919	10,363,647
Otros activos	18	10,835,728	19,022,417
<b>Total de activos</b>		<b>893,397,406</b>	<b>878,610,609</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>			
<b>Pasivos</b>			
Depósitos de clientes	19	655,271,545	658,116,656
Depósitos interbancarios	20	26,450,269	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	21	9,108,846	8,412,632
Financiamientos recibidos	22	47,030,027	40,965,308
Bonos por pagar	23	43,793,190	40,026,563
Documentos por pagar	24	11,044,142	10,595,734
Provisión para pérdida crediticias esperadas compromisos y contingencias		151,619	-
Impuesto sobre la renta diferido		-	484,972
Otros pasivos	26	13,478,043	15,548,154
<b>Total de pasivos</b>		<b>806,327,681</b>	<b>797,182,707</b>
<b>Patrimonio</b>			
Acciones comunes	27	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	28	(2,916,976)	(5,047,255)
Acciones preferidas	29	30,000,000	30,000,000
Reserva legal		12,826,130	11,058,791
Otro resultado integral		387,719	(328,185)
Utilidad no distribuida		9,522,852	8,494,551
<b>Total de patrimonio</b>		<b>87,069,725</b>	<b>81,427,902</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>893,397,406</b>	<b>878,610,609</b>

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 30 de junio de 2019

(En balboas)

	Notas	2019	2018
Ingresos por intereses	30	50,155,840	45,041,547
Gastos por intereses	32	(30,249,165)	(26,935,991)
Ingresos financieros netos		<u>19,906,675</u>	<u>18,105,556</u>
Ingresos por comisiones	33	2,777,693	3,201,436
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	31	14,562,672	13,211,269
Gastos por comisiones	33	(3,377,044)	(2,765,672)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		<u>13,963,321</u>	<u>13,647,033</u>
Pérdida realizada en activos financieros a VRCCR, neta		(45,484)	139,947
Ganancia no realizada en activos financieros a VRCCR, neta		70,286	(69,328)
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta		<u>345,654</u>	<u>2,384,496</u>
Ingresos de actividades ordinarias		34,240,452	34,207,704
Otros ingresos		763,809	1,411,077
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		59,472	(2,435,353)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta		-	(69,977)
Salarios y beneficios a empleados	34	(13,708,370)	(15,457,115)
Depreciación y amortización		(2,057,198)	(2,710,331)
Otros gastos	35	(10,897,129)	(9,981,000)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		8,401,036	4,965,005
Gasto de impuesto sobre la renta	32	(1,627,816)	(1,297,954)
Participación en pérdida neta de asociadas		<u>890,132</u>	<u>(365,275)</u>
<b>Ganancia por operaciones continuas</b>		<u>7,663,352</u>	<u>3,301,776</u>
<b>Operaciones discontinuas</b>			
Pérdida de las operaciones discontinuas - neto de impuesto		-	(227,131)
<b>Ganancia del año</b>		<u>7,663,352</u>	<u>3,074,645</u>
<b>Otro resultado integral:</b>			
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:</b>			
Ganancia neta realizada en activos financieros a VROUI		(320,852)	(2,384,496)
Valuación del riesgo de crédito		73,699	-
Ganancia neta no realizada en activos financieros a VROUI		<u>963,057</u>	<u>1,901,304</u>
Cambio neto en activos financieros a VROUI		<u>715,904</u>	<u>(483,192)</u>
<b>Total de resultado integral</b>		<u>8,379,256</u>	<u>2,591,453</u>

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

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

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Acciones preferidas	Reserva legal	Otro resultado integral	Utilidad no distribuida	Total consolidado
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	37,250,000	(5,027,255)	30,150,000	10,265,475	114,400	8,795,037	81,547,657
Ganancia del año	-	-	-	-	-	3,074,645	3,074,645
<b>Otro resultado integral:</b>							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(483,192)	-	(483,192)
<b>Total de resultado integral</b>	-	-	-	-	(483,192)	3,074,645	2,591,453
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>							
Reserva legal	-	-	-	853,794	-	(853,794)	-
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio:</b>							
Desvinculación y disolución de subsidiaria	-	-	(150,000)	(60,478)	40,607	-	(169,871)
Asignación de acciones en tesorería	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)
Participación en asociada	-	-	-	-	-	(368,584)	(368,584)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(112,975)	(112,975)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(2,039,778)	(2,039,778)
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<u>37,250,000</u>	<u>(5,047,255)</u>	<u>30,000,000</u>	<u>11,058,791</u>	<u>(328,185)</u>	<u>8,494,551</u>	<u>81,427,902</u>
Cambio por adopción de NIIF 9	-	-	-	(1,146,166)	-	(1,581,077)	(2,727,243)
<b>Saldo al 1 de julio de 2018</b>	<u>37,250,000</u>	<u>(5,047,255)</u>	<u>30,000,000</u>	<u>9,912,625</u>	<u>(328,185)</u>	<u>6,913,474</u>	<u>78,700,659</u>
Ganancia del año	-	-	-	-	-	7,663,352	7,663,352
<b>Otro resultado integral:</b>							
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	73,699	-	73,699
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	-	-	-	642,205	-	642,205
<b>Total de resultado integral del año</b>	-	-	-	-	715,904	7,663,352	8,379,256
<b>Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio</b>							
Asignación de acciones en tesorería	-	2,130,279	-	-	-	-	2,130,279
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(112,692)	(112,692)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(2,027,777)	(2,027,777)
<b>Otras transacciones de patrimonio:</b>							
Reserva legal	-	-	-	2,913,505	-	(2,913,505)	-
<b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>	<u>37,250,000</u>	<u>(2,916,976)</u>	<u>30,000,000</u>	<u>12,826,130</u>	<u>387,719</u>	<u>9,522,852</u>	<u>87,069,725</u>

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

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

	Notas	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</b>			
Ganancia del año		7,663,352	3,074,645
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		(59,472)	2,435,353
Depreciación y amortización	15,16	2,057,198	2,710,331
Gasto de impuesto sobre la renta	32	1,627,816	1,061,956
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI		(345,654)	(2,384,496)
Pérdida (ganancia) realizada en activos financieros a VRRCR		45,484	(139,947)
(Ganancia) pérdida no realizada en activos financieros a VRRCR		(70,286)	69,328
Participación en (ganancia) pérdida de asociada		(890,132)	365,275
Ingresos por intereses		(50,155,840)	(45,041,547)
Gastos por intereses		30,249,165	26,935,991
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Aumento (disminución) en activos financieros a VRRCR		(3,971,940)	16,212,049
Disminución (aumento) en préstamos		43,247,428	(91,583,332)
Disminución (aumento) en otros activos		6,697,982	(11,252,327)
Aumentos en depósitos de clientes		1,272,648	20,291,311
(Disminución) aumento en pasivos varios		(4,264,031)	5,678,820
Impuesto sobre la renta pagado		(1,023,372)	(1,758,028)
Intereses recibidos		48,993,664	44,584,470
Intereses pagados		(30,821,738)	(26,260,624)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de operación		<u>50,252,272</u>	<u>(55,000,772)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión:</b>			
Depósitos a plazo en banco mayores a 90 días		-	2,210,948
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y a plazo restringidos		5,312,829	(3,358,257)
Compra de activos financieros a VROUI		(56,460,794)	(44,878,593)
Producto de la venta de activos financieros a VROUI		23,281,596	75,364,403
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(1,451,681)	86,662
Inversiones en otras entidades		-	(2,364,923)
Adquisición de activos intangibles	16	(795,206)	(824,661)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	15	(216,731)	(160,554)
Efectivo neto utilizado en (proveniente de) las actividades de inversión		<u>(30,329,987)</u>	<u>26,075,025</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25	21,226,402	1,898,771
Cancelaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25	(20,504,992)	-
Financiamientos recibidos	25	75,833,788	44,817,385
Cancelación de financiamiento	25	(69,955,876)	(18,809,179)
Bonos por pagar	25	39,023,776	25,949,654
Cancelación de bonos por pagar	25	(35,213,738)	(17,485,901)
Documentos por pagar	25	10,966,000	10,527,000
Cancelaciones de documentos por pagar	25	(10,527,000)	-
Acciones en tesorería		2,130,279	(20,000)
Dividendos pagados		(2,027,778)	(2,039,778)
Desvinculación de subsidiaria		-	(210,478)
Impuesto complementario		(112,692)	(112,975)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>10,838,169</u>	<u>44,514,499</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		30,760,454	15,588,752
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>106,644,995</u>	<u>91,056,243</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	9	<u>137,405,449</u>	<u>106,644,995</u>
<b>Transacciones no monetarias en las actividades de financiamiento:</b>			
Otros activos mantenidos para la venta		<u>2,578,272</u>	<u>5,283,315</u>

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

# Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

## Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

### 1. Información general

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

Las principales actividades del Grupo se describen en la Nota 13.

Las oficinas de Grupo Prival, S.A., están ubicadas en Calle 50 y 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 con efectos sobre 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 2018, tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

#### NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (VROUI).

Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

La NIIF 9 plantea cambios significativos en la evaluación del deterioro del valor de los instrumentos financieros y por ende su riesgo asociado. Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en otro resultado integral (VROUI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

El Grupo a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones (ver Nota 5 para una explicación del impacto).

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

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 2018, no tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

#### NIIF 15 – Ingresos de contratos con 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.

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

#### **2.3 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 Grupo 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 Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Grupo tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros consolidados están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, transacciones de arrendamientos que están dentro del alcance de la 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 3.2 *Principio de consolidación*

##### 3.2.1 Subsidiarias

Los estados financieros consolidados incluyen activos, pasivos, patrimonio y los resultados de las operaciones de Grupo Prival, S.A. y las subsidiarias controladas por éste. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

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

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

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

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

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

Las ganancias o pérdidas y cada componente de otro resultado integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras, incluso si esto da como resultado que la participación no controladora tenga un saldo con déficit.

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

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

##### 3.2.1.1 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio.

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

#### 3.2.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

#### 3.2.3 Inversiones en otras entidades

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

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

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

Cuando el Grupo pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Grupo hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIIF 9 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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

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

- Diferencias en cambios provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;
- Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio; y
- Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio a ganancias o pérdidas sobre reembolso de las partidas no monetarias.

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

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

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

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 3.4 **Activos financieros**

En el período actual, el Grupo ha adoptado la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Ver nota 5 para una explicación del impacto. Las cifras comparativas del año finalizado el 30 de junio de 2018 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

##### 3.4.1 Clasificación – política efectiva a partir del 1 de julio de 2018 (NIIF 9)

De acuerdo con la NIIF 9, el Grupo 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).

##### 3.4.1.1 Activos financieros

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

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

#### **Activos financieros medidos al costo amortizado**

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

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

#### **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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

El Grupo 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 VRRCR:

- 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.

#### 3.4.2 Clasificación – política efectiva antes del 1 de julio de 2018 (NIC 39)

Los activos financieros se clasifican básicamente en las siguientes categorías: inversiones en valores, valores comprados bajo acuerdo de reventa y préstamos. La clasificación de los activos depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinada al momento de su reconocimiento inicial.

#### Reconocimiento

El Grupo reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan. Las compras y ventas de activos financieros se reconcen en la fecha de la operación en la cual el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Todos los demás activos y pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Un activo o pasivo financiero es valorizado inicialmente al valor razonable más, en el caso de una partida no valorizada posteriormente al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son atribuibles directamente a su adquisición o emisión.

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al valor razonable y que no forme parte de una relación de cobertura se reconocen en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

La ganancia o pérdida en un activo financiero que se mida al costo amortizado y que no forme parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral cuando el activo financiero se dé de baja en cuentas, haya sufrido un deterioro de valor o se reclasifique, así como mediante el proceso de amortización.

#### Valores comprados bajo acuerdos de reventa

Los valores comprados bajo acuerdos de reventa son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Grupo toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Banco a apropiarse de los valores.

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

Los precios de mercado de los valores subyacentes son monitoreados y en caso de que exista un desmejoramiento material y no transitorio en el valor de un título específico, el Grupo podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

#### Inversiones en valores para negociar

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

#### Inversiones en valores disponibles para la venta

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

Luego de su reconocimiento inicial, las inversiones 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 a costo amortizado.

La ganancia o pérdida que surgen de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en otro resultado integral, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el estado de otro resultado integral, es reconocida en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

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

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

El ingreso por interés es reconocido en ganancia o pérdida usando el método de tasa de interés efectiva.

#### Préstamos

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

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 3.4.3 Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

### **3.5 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos**

#### 3.5.1 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 Grupo incluye en esta categoría, instrumentos de capital y deuda vendidos en corto, ya que se clasifican como mantenidos para negociar.

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

#### 3.5.2 Clasificación – política efectiva antes del 1 de julio de 2018 (NIC 39)

##### Depósitos de clientes

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Grupo recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantías de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva. Los valores vendidos bajo acuerdos de recompra generalmente se contabilizan como transacciones de financiamiento recibido con garantías, y se registran al monto en que los valores fueron vendidos más los intereses acumulados.

#### Clasificación como deuda

Los instrumentos de deuda se clasifican como pasivos financieros de acuerdo con la sustancia del arreglo contractual.

#### 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 subsecuentemente medidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gastos de interés reconocidos sobre la base de tasa efectiva.

#### Costo amortizado

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

#### Baja en cuentas de pasivos financieros

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

#### Dividendos

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

#### Acciones preferidas

El Grupo 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.

### **3.6 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.

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

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.

#### **3.7 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.

#### **3.8 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 origen de préstamos directos, son diferidos y reconocidos durante la vida de los préstamos como un ajuste al rendimiento mediante la tasa de interés efectiva. En el momento que las cuentas por cobrar se pagan en su totalidad, cualquiera de los importes pendientes de amortizar de las comisiones administrativas de préstamo, neto de costos de origen 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 Grupo en la fecha de la liquidación de la transacción ("settlement date").

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 3.9 *Identificación y medición de deterioro*

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

El Grupo reconoce provisión por pérdidas por PCEs (Pérdidas Crediticias Esperadas) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCCR:

- 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 Grupo espere recibir que surjan de la ponderación de múltiples escenarios económicos futuros, descontado a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

#### **Activos financieros deteriorados**

Un activo financiero se considera como deteriorado cuando haya ocurrido uno o más eventos que tenga un efecto perjudicial en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero. Los activos financieros deteriorados son referidos como activos de nivel 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 Grupo, por razones económicas o contractuales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le ha otorgado a éste, que no le habría otorgado en otras circunstancias;
- Probabilidad cada vez mayor de que el prestatario entre en quiebra o en otra situación de reestructuración financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- La compra de un activo financiero con un gran descuento que refleje las pérdidas de crédito incurridas.

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

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

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

#### **Definición de incumplimiento**

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

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

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

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

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

#### **Incremento significativo en el riesgo de crédito**

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

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

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

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

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

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

#### **Medición de las PCE**

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

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

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

La probabilidad de incumplimiento (PI) es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado. Es estimado en un punto del tiempo. El cálculo se basa en modelos estadísticos de clasificación, y valorado usando herramientas de clasificación personalizados para las diversas categorías de contrapartes 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 Grupo esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes de cualquier colateral. Los modelos de PDI para activos garantizados consideran los pronósticos de la valuación futura teniendo en cuenta descuentos en la venta, tiempo para la realización del colateral y costo de la realización del colateral. Los modelos de PDI para los activos no garantizados consideran el tiempo de recuperación y tasas de recuperación. El cálculo se basa en los flujos de efectivo descontados, donde los flujos de efectivo son descontados a la tasa de interés efectiva (TIE) del activo.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

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

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

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

#### **Agrupaciones basadas en las características compartidas de los riesgos**

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

- Tipo de instrumento;
- Grado del riesgo de crédito;
- Tipo de colateral;
- Fecha de reconocimiento inicial;
- Término restante hasta la maduración;
- Industria;
- Localización geográfica del prestatario;
- Rango de ingresos del prestatario; y
- El valor del colateral en relación con el activo financiero, si ello tiene un impacto en la probabilidad de que ocurra un incumplimiento (ratios préstamo-a-valor (LTV = loan-to-value) ratios).

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

#### **Presentación de la provisión por PCE en el estado 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;

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

- 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;

#### 3.9.2 Política efectiva antes del 1 de julio de 2018 (NIC 39)

El Banco evalúa en cada fecha de balance si existe evidencia objetiva de que los activos financieros llevados al costo amortizado están deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados si existe evidencia objetiva que demuestre que un evento que causa pérdida haya ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero que puede ser estimado con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado incluye:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o atrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El Banco, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias;
- Es probable que el prestatario entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras; o
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de los respectivos activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo.

En adición, 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 se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado corresponden a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas son reconocidas en ganancia o pérdida y reflejadas en una cuenta de reserva para créditos dudosos.

El Banco considera evidencia de deterioro de la cartera de créditos tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos de la cartera de créditos a nivel individual son evaluados en busca de deterioro específico y los que no son reconocidos como deteriorados específicamente son posteriormente evaluados en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos de la cartera de créditos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

Al hacer una evaluación, si se deteriora una inversión en deuda soberana, el Banco considera los siguientes factores:

- La evaluación de la solvencia del mercado como se refleja en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de las agencias de calificación crediticia.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para nuevas emisiones de deuda.
- La probabilidad de que el proceso de reestructuración de la deuda resulte en pérdidas de los titulares, a través del castigo voluntario u obligatorio.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

- Los mecanismos internacionales de apoyo en el lugar para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de última instancia" a ese país, así como la intención, que se refleja en las declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos y, con independencia de la intención política, si existe la capacidad para cumplir los criterios requeridos.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Banco utiliza los modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados de acuerdo al juicio de la administración en relación a si las condiciones actuales de economía y crédito son tales que las pérdidas reales podrían ser mayores o menores que las sugeridas por los modelos históricos. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdidas incurridas y el calendario esperado de recuperaciones futuras son regularmente referenciadas contra resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

#### 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 un deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa 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 y otro resultado integral. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

#### 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 grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes, históricas y sugeridas.

#### Medición del deterioro

Las pérdidas por deterioro en activos reconocidos al costo amortizado corresponden a la diferencia entre el valor en libros del activo financiero y el valor presente de los pagos futuros descontados a la tasa de interés efectiva original del activo. Las pérdidas por deterioro de activos disponibles para la venta son calculadas como la diferencia entre el valor en libros y el valor razonable cuando el valor razonable es inferior al valor en libros.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### Reversión de deterioro

Para activos medidos al costo amortizado: cuando ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

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 a través de ganancia o pérdida; de lo contrario cualquier aumento en el valor razonable se reconoce a través de otro resultado integral.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en ganancia o pérdida sobre instrumentos de capital no son reversadas a través en ganancia o pérdida, sino su importe se reconoce en la cuenta de patrimonio.

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta para el cual se ha reconocido un deterioro aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados de operación, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

#### 3.9.3 Castigo

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

### **3.10 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.

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

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

#### **3.11 Bienes adjudicados para la venta**

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

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

#### **3.12 Deterioro del valor de activos no financieros**

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2019, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

#### **3.13 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 3.14 Combinación de negocio

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

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

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

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

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

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

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

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

#### **3.15 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.

#### **3.16 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.

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).

#### **3.17 Beneficios a empleados**

##### Legislación panameña:

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

El Grupo ha establecido la reserva para la prima de antigüedad del trabajador, consistente en el 1.92% del total de los salarios devengados, exigidos por las regulaciones laborales vigentes, los cuales están depositados en un fondo de pensiones administrado con un agente privado e independiente al Grupo. Dichos fondos están incluidos en las cifras de otros pasivos dentro del estado consolidado de situación financiera.

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

#### 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.

#### **3.18 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.

#### **3.19 Impuesto sobre la renta**

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

#### Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la renta gravable. Los pasivos por impuesto diferido son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporales imponibles y los activos por impuesto diferido son reconocidos para todas las diferencias temporales deducibles en la medida de que sea probable que utilidades gravables estarán disponibles contra las cuales las diferencias temporales deducibles puedan ser utilizadas. El valor en libros de los activos por impuesto diferido es revisado a cada fecha del estado consolidado de situación financiera y reducido en la medida de que ya no sea probable que suficiente renta gravable esté disponible para permitir que toda o parte del activo sea recuperable.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

#### Impuesto complementario

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

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

**Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)**

---

### **3.20 Operaciones de fideicomisos**

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

### **3.21 Equivalentes de efectivo**

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

### **3.22 Medición de valor razonable y proceso de valuación**

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

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

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

## **4. Administración de riesgo financiero**

### **4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros**

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

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

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

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

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

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

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

#### **4.2 Riesgo de crédito**

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

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

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

#### Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### Establecimiento de límites de autorización:

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

#### Límites de exposición:

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

#### Límites de concentración:

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

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

#### Límite máximo por contraparte:

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

#### Revisión de cumplimiento con políticas:

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

#### Administración del riesgo de crédito

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

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

Cabe mencionar que, al 30 de junio de 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	<b>Exposición máxima</b>	
<b>2019</b>		
Depósitos en bancos		169,380,255
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado		18,583,184
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral		124,216,488
Cartera de créditos		534,459,430
<b>Total</b>		<b>846,639,357</b>
<b>2018</b>		
Depósitos en bancos		143,932,630
Inversiones en valores disponibles para la venta		89,053,638
Inversiones en valores para negociar		14,752,516
Cartera de créditos		579,893,483
<b>Total</b>		<b>827,632,267</b>
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
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
<b>Total</b>	<b>32,015,651</b>	<b>35,139,055</b>

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Grupo 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 de situación financiera las exposiciones expuestas anteriormente se basan en los saldos netos en libros reportados en el estado de situación financiera.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de la cartera de crédito a costo amortizado y las operaciones fuera de balance al 30 de junio de 2019:

Cartera de crédito a costo amortizado	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
<b>Corporativo</b>				
Rating 1-2	351,560,505	-	174,562	351,735,067
Rating 2-3	59,479,337	6,890,468	1,017,982	67,387,787
Rating NA	49,508,462	-	9,890,100	59,398,562
Valor en libros bruto	460,548,304	6,890,468	11,082,644	478,521,416
Provisión por PCE	(1,581,308)	(18,225)	(8,111,829)	(9,711,362)
Valor en libros	458,966,996	6,872,243	2,970,815	468,810,054
<b>Consumo</b>				
Corriente	23,796,346	-	-	23,796,346
1-30 días de atraso	2,286,026	-	-	2,286,026
31-60 días de atraso	-	164,848	-	164,848
61-90 días de atraso	-	34,734	-	34,734
Más de 90 días de traso	-	-	547,406	547,406
Valor en libros bruto	26,082,372	199,582	547,406	26,829,360
Provisión por PCE	(704,661)	(8,982)	(547,406)	(1,261,049)
Valor en libros	25,377,711	190,600	-	25,568,311
<b>Vivienda</b>				
Corriente	42,171,573	-	-	42,171,573
1-30 días de atraso	1,723,587	-	-	1,723,587
31-60 días de atraso	-	294,684	-	294,684
Más de 90 días de traso	-	-	626,276	626,276
Valor en libros bruto	43,895,160	294,684	626,276	44,816,120
Provisión por PCE	(22,219)	-	-	(22,219)
Valor en libros	43,872,941	294,684	626,276	44,793,901
<b>Tarjeta de crédito</b>				
Corriente	1,606,443	-	-	1,606,443
1-30 días de atraso	132,465	-	-	132,465
31-60 días de atraso	-	36,481	-	36,481
61-90 días de atraso	-	20,188	-	20,188
Más de 90 días de traso	-	-	36,659	36,659
Valor en libros bruto	1,738,908	56,669	36,659	1,832,236
Provisión por PCE	(55,742)	(4,783)	(36,659)	(97,184)
Valor en libros	1,683,166	51,886	-	1,735,052
<b>Compromisos de préstamos y contratos de garantía</b>				
Rating 1-2	32,015,652	-	-	32,015,652
Valor en libros bruto	32,015,652	-	-	32,015,652
Provisión por PCE	(151,619)	-	-	(151,619)
Valor en libros	31,864,033	-	-	31,864,033

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

2019	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Valuación del riesgo de crédito
Locales:				
AAA a BBB-	472	-	-	472
BBB a B-	3,776	-	-	3,776
Valor en libros locales	4,248	-	-	4,248
Extranjeras:				
BB+ a B-	69,451	-	-	69,451
Valor en libros extranjeros	69,451	-	-	69,451
Total valor en libros	73,699	-	-	73,699

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Grupo para estos activos al 30 de junio de 2018:

	Préstamos 2018	Inversiones en valores 2018
<b>Máxima exposición</b>		
Valor en libros	579,893,483	103,806,154
<b>A costo amortizado</b>		
Nivel de riesgo		
Rango 1 - normal	559,698,084	103,806,154
Rango 2 - mención especial	11,982,045	-
Rango 3 - sub-normal	300,248	-
Rango 4 - dudoso	177,761	-
Rango 5 - irrecuperable	11,315,883	-
Monto bruto	583,474,021	103,806,154
Reserva para créditos	(8,636,406)	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,348,333)	-
Valor en libros, neto	573,489,282	103,806,154
<b>Préstamos renegociados</b>		
Monto bruto	6,585,877	-
Reserva para créditos	(657,123)	-
Valor en libros, neto	5,928,754	-
<b>Arrendamientos financieros</b>		
Nivel de riesgo		
Rango 1 - normal	298,495	-
Rango 2 - mención especial	176,983	-
Monto bruto	475,478	-
Reserva para créditos	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(31)	-
Valor en libros, neto	475,447	-

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

	<u>Préstamos</u> <u>2018</u>	<u>Inversiones en</u> <u>2018</u>
<b>Inversiones en valores disponibles para la venta</b>		
Rango 1 - Normal		
Valor en libros	-	89,053,638
Reserva por deterioro	-	-
Valor en libros, neto	<u>-</u>	<u>89,053,638</u>
<b>Inversiones en valores con cambio a resultados</b>		
Rango 1 - Normal		
Valor en libros	-	14,752,516
Reserva por deterioro	-	-
Valor en libros	<u>-</u>	<u>14,752,516</u>
<b>No morosos ni deteriorados</b>		
Rango 1 - normal	562,689,043	103,806,154
Rango 2 - mención especial	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-
	<u>562,689,043</u>	<u>103,806,154</u>
<b>Morosos pero no deteriorados</b>		
30 a 60 días	1,394,514	-
61 a 90 días	765,550	-
91 a 120 días	587	-
121 a 180 días	271,119	-
181 días en adelante	874,759	-
Sub-total	<u>3,306,529</u>	<u>-</u>
<b>Individualmente deteriorados</b>		
Rango 2 - mención especial	12,472,081	-
Rango 3 - sub-normal	825,232	-
Rango 4 - dudoso	710,158	-
Rango 5 - irrecuperable	10,532,333	-
Sub-total	<u>24,539,804</u>	<u>-</u>
<b>Reserva por deterioro</b>		
Individual	(9,237,653)	-
Colectiva	(55,876)	-
Total reserva por deterioro	<u>(9,293,529)</u>	<u>-</u>
Intereses y comisiones no ganadas	(1,348,364)	-
Total	<u>579,893,483</u>	<u>103,806,154</u>
<b>Operaciones fuera de balance</b>		
Rango 1 - normal	35,092,411	-
Rango 2 - mención especial	46,644	-
Rango 3 - sub-normal	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-
Total	<u>35,139,055</u>	<u>-</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos, pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Grupo considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - El Grupo revisa periódicamente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Grupo. Al 30 de junio de 2019, el Grupo tenía colocado B/.15,200,000 (58%) (2018: B/.36,500,813 (86%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo.

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

	<u>A valor razonable CR</u> 2019	<u>A valor razonable OUI</u> 2019	<u>Disponible para la venta</u> 2018	<u>Valores para negociar</u> 2018
Máxima exposición Valor en libros	<u>18,583,184</u>	<u>124,290,187</u>	<u>89,053,638</u>	<u>14,752,516</u>
Grado de inversión Monitoreo estándar	<u>18,525,448</u> <u>57,736</u>	<u>47,462,790</u> <u>76,827,397</u>	<u>26,088,808</u> <u>62,964,830</u>	<u>14,246,751</u> <u>505,765</u>
Total	<u>18,583,184</u>	<u>124,290,187</u>	<u>89,053,638</u>	<u>14,752,516</u>

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Grupo utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación  
Grado de inversión  
Monitoreo estándar  
Monitoreo especial  
Sin calificación

Calificación externa  
AAA, AA+, AA-, A+, A-, BBB+, BBB, BBB-  
BB+, BB, BB-, B+, B, B-  
CCC a C  
-

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

#### Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

	2019		2018	
	Préstamos	Activos financieros	Préstamos	Inversiones en valores
Concentración por sector:				
Corporativos	472,980,905	123,237,819	519,572,223	65,584,862
Consumo	73,699,213	-	70,963,153	-
Gobierno	-	19,635,552	-	38,221,292
	<u>546,680,118</u>	<u>142,873,371</u>	<u>590,535,376</u>	<u>103,806,154</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	312,664,298	78,353,025	321,384,606	55,189,505
América Latina y el Caribe	226,479,473	33,331,675	260,524,537	25,377,895
Norteamérica	7,479,593	26,278,982	8,544,817	18,585,143
Europa, Asia y Oceanía	56,754	4,909,689	81,416	4,653,611
	<u>546,680,118</u>	<u>142,873,371</u>	<u>590,535,376</u>	<u>103,806,154</u>

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

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

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

	2019	2018
Cartera de crédito a costo amortizado	4,043,342	2,245,057
Compromisos y contingencias	151,619	-
Activos financieros	73,699	-
Colocaciones	<u>31,370</u>	<u>-</u>
Total	<u>4,300,030</u>	<u>2,245,057</u>

#### 4.3 Riesgo de liquidez

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

#### Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Al cierre del año</b>	<b>52%</b>	<b>48%</b>
Promedio del año	44%	44%
Máximo del año	52%	49%
Mínimo del año	38%	40%

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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
<b>Activos financieros</b>						
Depósitos en bancos	168,405,790	-	-	-	-	168,405,790
Valores comprados bajo acuerdo de venta	1,454,610	-	-	-	-	1,454,610
Activos financieros a VRRCR	18,525,284	-	-	164	57,736	18,583,184
Activos financieros a VROUI	36,058,648	5,997,741	15,106,224	32,528,107	34,599,467	124,290,187
Préstamos	35,654,166	48,485,564	180,506,541	172,357,413	109,676,434	546,680,118
<b>Total de activos</b>	<b>260,098,498</b>	<b>54,483,305</b>	<b>195,612,765</b>	<b>204,885,684</b>	<b>144,333,637</b>	<b>859,413,889</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de clientes	329,280,607	49,318,999	196,813,657	79,858,282	-	655,271,545
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	27,602,642	7,459,897	6,495,098	47,030,027
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	-	-	11,044,142
Bonos por pagar	-	2,624,887	21,193,333	19,974,970	-	43,793,190
<b>Total de pasivos</b>	<b>358,166,830</b>	<b>64,089,168</b>	<b>256,653,774</b>	<b>107,293,149</b>	<b>6,495,098</b>	<b>792,698,019</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(98,068,332)</b>	<b>(9,605,863)</b>	<b>(61,041,009)</b>	<b>97,592,535</b>	<b>137,838,539</b>	<b>66,715,870</b>
<b>2018</b>						
<b>Activos financieros</b>						
Depósitos en bancos	141,967,633	1,053,725	-	-	-	143,021,358
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,117	2,962,147	14,752,517
Disponibles para la venta	22,852,684	5,999,093	394,607	33,503,358	26,303,896	89,053,638
Préstamos	67,230,575	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	590,535,376
<b>Total de activos</b>	<b>237,151,145</b>	<b>54,735,834</b>	<b>168,785,031</b>	<b>279,812,277</b>	<b>96,878,602</b>	<b>837,362,889</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de clientes	317,494,870	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,116,656
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	32,709,774	512,465	6,067,835	40,965,308
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
<b>Total de pasivos</b>	<b>343,025,840</b>	<b>57,113,478</b>	<b>306,553,235</b>	<b>68,389,193</b>	<b>6,067,835</b>	<b>781,149,581</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(105,874,695)</b>	<b>(2,377,644)</b>	<b>(137,768,204)</b>	<b>211,423,084</b>	<b>90,810,767</b>	<b>56,213,308</b>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

2019	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos recibidos	655,271,545	675,294,890	587,127,779	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	47,030,027	85,323,400	35,599,405	5,986,108	71,168	43,666,719
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	792,698,019	854,210,108	694,626,110	66,322,713	48,513,075	44,748,210
<b>2018</b>						
	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos recibidos	658,116,656	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	40,965,308	46,250,238	35,309,106	10,745,089	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	781,149,581	808,344,071	685,205,152	94,276,475	28,862,444	-

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

#### 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 Grupo 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 Grupo mantiene contratadas líneas de fondeo contingentes. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Grupo y se ajustan de acuerdo con la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 30 de junio de 2019 y 2018, estas líneas tenían un valor disponible de 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 2018, el valor razonable de activos financieros aceptados como garantía que el Grupo está autorizado a vender o re-garantizar en caso de incumplimiento suman B/.15,980,936.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 4.4 Riesgo de mercado

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

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

##### Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

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

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

##### Exposición al riesgo de mercado:

Los portafolios de activos financieros medidos a VRCCR y VROUI del Grupo tienen como propósito principal mantener un inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones de Banca Privada y Prival Securities, S.A. Adicionalmente, las políticas de inversión del Grupo contemplan un límite de hasta B/.15,000,000 cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 4.4.1 Riesgo de tasa de cambio

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

	2019				Total
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	
<b>Tasa de cambio</b>	<b>576.72</b>	<b>1.1371</b>	<b>0.976</b>		
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
<b>Total de activos financieros</b>	<b>50,548,693</b>	<b>26,916,983</b>	<b>8,666,438</b>	<b>1,089,333</b>	<b>87,221,447</b>
Depósitos de clientes	40,287,183	23,159,147	8,733,214	1,085,228	73,264,772
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	177,179	-	-	-	177,179
	-	-	-	-	-
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>40,464,362</b>	<b>23,159,147</b>	<b>8,733,214</b>	<b>1,085,228</b>	<b>73,441,951</b>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<b>10,084,331</b>	<b>3,757,836</b>	<b>(66,776)</b>	<b>4,105</b>	<b>13,779,496</b>
	2018				Total
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	
<b>Tasa de cambio</b>	<b>563.44</b>	<b>1.1658</b>	<b>0.9931</b>		
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
<b>Total de activos financieros</b>	<b>61,635,521</b>	<b>13,823,524</b>	<b>4,069,302</b>	<b>48,112</b>	<b>79,576,459</b>
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
<b>Total de pasivos financieros</b>	<b>52,644,550</b>	<b>10,711,948</b>	<b>3,937,166</b>	<b>-</b>	<b>67,293,664</b>
<b>Total neto de posiciones en moneda</b>	<b>8,990,971</b>	<b>3,111,576</b>	<b>132,136</b>	<b>48,112</b>	<b>12,282,795</b>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 4.4.2 Riesgo de tasa de interés

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

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
<b>Activos financieros</b>						
Depósitos en bancos	168,405,790	-	-	-	-	168,405,790
Valores comprados bajo acuerdo de venta	1,454,610	-	-	-	-	1,454,610
Activos financieros a VRRCR	18,525,284	-	-	164	57,736	18,583,184
Activos financiero a VROUI	36,058,648	5,997,741	15,106,224	32,528,107	34,599,467	124,290,187
Préstamos	35,654,166	48,485,564	180,506,541	172,357,413	109,676,434	546,680,118
<b>Total de activos</b>	<b>260,098,498</b>	<b>54,483,305</b>	<b>195,612,765</b>	<b>204,885,684</b>	<b>144,333,637</b>	<b>859,413,889</b>
<b>Pasivos financieros</b>						
Depósitos de clientes	329,280,607	49,318,999	196,813,657	79,858,282	-	655,271,545
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	27,602,642	7,459,897	6,495,098	47,030,027
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	-	-	11,044,142
Bonos por pagar	-	2,624,887	21,193,333	19,974,970	-	43,793,190
<b>Total de pasivos</b>	<b>358,166,830</b>	<b>64,089,168</b>	<b>256,653,774</b>	<b>107,293,149</b>	<b>6,495,098</b>	<b>792,698,019</b>
<b>Posición neta</b>	<b>(98,068,332)</b>	<b>(9,605,863)</b>	<b>(61,041,009)</b>	<b>97,592,535</b>	<b>137,838,539</b>	<b>66,715,870</b>
<b>2018</b>	<b>Hasta 1 mes</b>	<b>De 1 a 3 meses</b>	<b>De 3 meses a 1 año</b>	<b>De 1 año a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Activos financieros:</b>						
Depósitos en bancos	141,967,633	1,053,725	-	-	-	143,021,358
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	22,852,684	5,999,093	394,608	33,503,358	26,303,895	89,053,638
Préstamos	67,230,575	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	590,535,376
<b>Total activos financieros</b>	<b>237,151,145</b>	<b>54,735,834</b>	<b>168,785,032</b>	<b>279,812,276</b>	<b>96,878,601</b>	<b>837,362,888</b>
<b>Pasivos financieros:</b>						
Depósitos de clientes	317,494,870	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,116,656
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	32,709,774	512,465	6,067,835	40,965,308
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>343,025,840</b>	<b>57,113,478</b>	<b>306,553,235</b>	<b>68,389,193</b>	<b>6,067,835</b>	<b>781,149,581</b>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas			
	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
<b>2019</b>				
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
<b>2018</b>				
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 Grupo para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad de los activos y pasivos financieros.

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

#### 4.5 Riesgo operacional

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

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

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

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

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

#### **4.6 Administración de capital**

El Grupo administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los Grupos de Licencia General, basado en el Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y modificado por el Acuerdo 13-2015 del 24 de diciembre de 2015. El Grupo presenta fondos de capital de 11.73% (2018:10.99%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

## **5. Cambios en las políticas contables significativas**

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

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

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

### **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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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.

<b>Activos</b>	<b>Estado consolidado de situación financiera al 30/06/2018 (NIC 39)</b>	<b>Clasificación y medición de instrumentos financieros</b>	<b>Deterioro</b>	<b>Estado consolidado de situación financiera de apertura (NIIF 9)</b>
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	-	(3,107,029)	559,553,886
Activos por impuesto diferido	-	-	726,405	726,405
<b>Pasivos</b>				
Provisión para pérdidas crediticias esperadas compromisos y contingencias	-	-	(303,342)	(303,342)
Total de impacto al 1 de julio de 2018	<u>808,402,782</u>	<u>-</u>	<u>(2,727,243)</u>	<u>805,675,539</u>
<b>Patrimonio:</b>				
Reserva legal	11,058,791	-	(1,146,166)	9,912,625
Utilidad acumulada	26,526,480	-	(2,307,482)	24,218,998
Impuesto diferido	-	-	726,405	726,405
Total de impacto al 1 de julio de 2018	<u>26,526,480</u>	<u>-</u>	<u>(2,727,243)</u>	<u>34,858,028</u>

#### 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 Grupo, relacionadas con los pasivos financieros. El impacto de la NIIF 9 en la clasificación y medición de los activos financieros se detalla a continuación:

Bajo la NIIF 9, al momento de reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: costo amortizado; VROUI - inversión de deuda; VROUI - instrumento de patrimonio; o VRCCR. 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

- 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 VRCCR:

- 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 Grupo puede elegir irrevocablemente presentar cambios posteriores en el valor razonable de la inversión en OUI (Otras Utilidades Integrales). Esta elección se realiza para cada inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a costo amortizado o VROUI como se describe anteriormente se miden a VRCCR. En el reconocimiento inicial, el Grupo puede designar irrevocablemente un activo financiero que de otra manera cumple con los requisitos para medirse al costo amortizado o a VROUI, así como a VRCCR, 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 VRCCR, 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 VRCCR: estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

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

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

El efecto de adoptar la NIIF 9 sobre los valores en libros de los activos financieros al 1 de julio de 2018 se relaciona únicamente con los nuevos requerimientos de deterioro, como se describe más adelante.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El siguiente cuadro y las notas adjuntas a continuación explican las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activo financiero del Grupo al 1 de julio de 2018.

<b>Activos financieros</b>	<b>Clasificación original bajo la Norma NIC 39</b>	<b>Nueva clasificación bajo la NIIF 9</b>	<b>Importe en libros original bajo la Norma NIC 39 30/06/2018</b>	<b>Nuevo importe en los libros bajo la Norma NIIF 9 1/07/2018</b>
Títulos de deuda privada	Valores para negociar	VRRCR	324,662	324,662
Títulos de deuda gubernamentales	Valores para negociar	VRRCR	9,327,601	9,327,601
Fondos mutuos	Valores para negociar	VRRCR	5,100,253	5,100,253
Títulos de deuda gubernamentales	Disponibles para la venta	VROUI	28,456,516	28,456,516
Títulos de deuda privada	Disponibles para la venta	VROUI	25,832,465	25,832,465
Fondos mutuos	Disponibles para la venta	VROUI	1,856,090	1,856,090
Acciones	Disponibles para la venta	VROUI	32,908,567	32,908,567
Total			<u>103,806,154</u>	<u>103,806,154</u>

- a. Los instrumentos de deuda corporativa privada y gubernamental clasificados como disponibles para la venta según la NIC 39 los mantiene la unidad de tesorería del Grupo en una cartera separada para proporcionar ingresos por intereses, pero pueden venderse para cumplir con los requisitos de liquidez que surgen en el curso normal de los negocios. El Grupo considera que estos valores se mantienen dentro de un modelo comercial cuyo objetivo se logra tanto mediante la recopilación de flujos de efectivo contractuales como mediante la venta de valores. Las condiciones contractuales de estos activos financieros dan lugar, en fechas específicas, a los flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el monto del capital pendiente. Por lo tanto, estos activos han sido clasificados como activos financieros a VROUI según la NIIF 9.

### 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 (PCE). 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).

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

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

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

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

#### **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 Grupo 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 Grupo 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 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 30 de junio de 2019:

30 de junio de 2019	Tasa promedio ponderada de pérdida	Capital	Pérdida crediticia esperada	Crédito deteriorado
<b>Corporativo</b>				
Bucket 1	0.34%	460,548,303	1,581,308	NO
Bucket 2	0.26%	6,890,468	18,225	NO
Bucket 3	47.93%	11,082,644	8,111,829	SI
Total	0.57%	<u>478,521,415</u>	<u>9,711,362</u>	
<b>Consumo</b>				
Corriente	1.54%	23,796,346	366,252	NO
1-30 días de atraso	1.35%	2,286,026	30,807	NO
31-60 días de atraso	3.98%	164,848	6,557	NO
61-90 días de atraso	6.98%	34,734	2,425	NO
Más de 90 días de atraso		547,406	855,008	SI
	4.70%	<u>26,829,360</u>	<u>1,261,049</u>	
<b>Vivienda</b>				
Corriente	0.05%	42,171,573	22,219	NO
1-30 días de atraso	0.00%	1,723,587	-	NO
31-60 días de atraso	0.00%	294,684	-	NO
Más de 90 días de atraso	0.00%	626,276	-	SI
	0.05%	<u>44,816,120</u>	<u>22,219</u>	
<b>Tarjeta de crédito</b>				
Corriente	2.54%	1,606,443	40,796	NO
1-30 días de atraso	0.05%	132,465	68	NO
31-60 días de atraso	12.31%	36,481	4,490	NO
61-90 días de atraso	1.45%	20,188	294	NO
Más de 90 días de atraso		36,659	51,537	SI
	5.30%	<u>1,832,236</u>	<u>97,185</u>	
Operaciones fuera de balance y tarjetas sin consumo	0.48%	<u>31,864,033</u>	<u>151,619</u>	

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 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 Grupo considera el mercado principal o el mejor mercado en que se podría realizar la transacción y considera los supuestos que un participante de mercado utilizaría para valorar el activo o pasivo. Cuando es posible, el Grupo utiliza los mercados activos y los precios observables de mercado para activos y pasivos idénticos.

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

Los activos financieros con cambios VROUI son registrados al valor razonable, basado en los precios de mercado cotizados cuando están disponibles, o el caso de que no estén disponibles, sobre la base de los flujos futuros descontados utilizando tasa de mercado acordes con la calidad del crédito y vencimiento de la inversión.

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

#### Medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
Título de deuda privada	164	-	-	164
Fondos mutuos	18,525,284	-	18,525,284	-
Título de deuda gubernamental	57,736	-	-	57,736
	<u>18,583,184</u>	<u>-</u>	<u>18,525,284</u>	<u>57,900</u>

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

	<u>2019</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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	26,077,326	-	-	26,077,326
Acciones preferidas	12,736,066	-	-	12,736,066
	<u>124,290,187</u>	<u>41,358,063</u>	<u>3,319,481</u>	<u>79,612,643</u>

#### Medición del valor razonable de los valores para negociar

	<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>
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
	<u>14,752,516</u>	<u>7,994,298</u>	<u>6,656,889</u>	<u>101,329</u>

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

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

El Grupo mantiene acciones de capital por B/.7,338,687 y acciones preferidas por B/.11,912,115, las cuales se mantienen al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

<u>Instrumentos</u>	<u>Técnicas de valoración</u>	<u>Variables utilizadas</u>	<u>Nivel</u>
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:**

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo al inicio del año	49,862,230	56,432,466
Compras y adiciones	27,335,034	8,297,412
Reclasificaciones de categoría	6,316,966	420,914
Cambio en el valor razonable	(1,597,876)	52,021
Ventas y redenciones	(4,441,747)	(16,400,901)
Venta de subsidiaria	-	(59,536)
Intereses acumulados por cobrar	2,195,936	1,119,854
Saldo al final del año	<u>79,670,543</u>	<u>49,862,230</u>

Durante el 2019, inversiones clasificadas como activos financieros VROUI (2018: disponible 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

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

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

2019	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
<b>Activos financieros:</b>					
Depósitos en bancos	-	-	168,366,822	168,366,822	168,405,790
Préstamos	-	-	543,783,479	543,783,479	546,680,118
<b>Total de activos financieros</b>	-	-	712,150,301	712,150,301	715,085,908
<b>Pasivos financieros:</b>					
Depósitos de clientes	-	-	661,713,407	661,713,407	655,271,545
Depósitos interbancarios	-	-	26,450,269	26,450,269	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	9,110,887	-	9,110,887	9,108,846
Financiamientos recibidos	-	-	47,436,165	47,436,165	47,030,027
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	11,044,142	11,044,142
Bonos por pagar	-	48,847,508	-	48,847,508	43,793,190
<b>Total de pasivos financieros</b>	-	57,958,395	746,643,983	804,602,378	792,698,019

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

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

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

#### Depósitos en Grupos

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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

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

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

### **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 crediticias esperadas**

El Grupo revisa la cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida, el Grupo usa varios modelos y supuestos en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los orientadores clave del riesgo de crédito. Vea la nota 3 para más detalles sobre las PCE.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

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

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

#### 7.1.2 Valor razonable de los activos financieros

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

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

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

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

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

#### **Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 2**

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

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### Técnicas de valoración utilizados para determinar los valores razonables de nivel 3

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

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

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

#### 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
<b>Activos</b>				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,986,461	5,986,461
Instrumentos financieros con cambios integrales	-	-	12,113,506	12,113,506
Préstamos	10,497,127	55,913,901	-	66,411,028
Otros activos	-	-	256,780	256,780
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	7,853,087	46,114,864	8,959,041	62,926,992
Otros pasivos	-	12,581	24,885	37,466
<b>Ingresos y gastos</b>				
Ingresos por intereses	253,509	1,907,272	1,216,853	3,377,634
Gastos de intereses	71,636	959,048	-	1,030,684
Comisiones ganadas	-	16,048	3,071,693	3,087,741
<b>Beneficio del personal clave de la Administración:</b>				
Salarios y otras remuneraciones	3,128,571	-	-	3,128,571

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
<b>Activos</b>				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,464,912	5,464,912
Inversiones disponibles para la venta	-	-	11,912,115	11,912,115
Préstamos	7,026,160	59,917,900	-	66,944,060
Otros activos	-	18,190	242,381	260,571
<b>Pasivos</b>				
Depósitos de clientes	3,145,431	43,117,682	6,969,253	53,232,366
Otros pasivos	-	14,207	25,836	40,043
<b>Ingresos y gastos</b>				
Ingresos por intereses	261,837	2,222,363	820,200	3,304,400
Gastos de intereses	72,668	944,418	-	1,017,086
Comisiones ganadas	23,623	-	2,933,384	2,957,007
<b>Beneficio del personal clave de la Administración:</b>				
Salarios y otras remuneraciones	3,424,441	-	-	3,424,441

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.55,913,901 (2018: B/.49,352,815), 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.

Al 30 de junio de 2019, el Grupo reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas B/.30,676.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

	<b>Directores y personal gerencial</b>	<b>Compañías relacionadas</b>	<b>Total</b>
<b>2019</b>			
<b>Activos fuera del estado de situación</b>			
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	<u>1,244,896</u>	<u>2,626,462</u>	<u>3,871,358</u>
<b>2018</b>			
<b>Activos fuera del estado de situación</b>			
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	<u>1,923,514</u>	<u>3,940,773</u>	<u>5,864,287</u>

### 9. Efectivo y equivalente de efectivo

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Efectivo	1,005,835	911,272
Depósitos a la vista	133,406,882	100,466,072
Depósitos a plazo	34,998,908	42,555,286
Menos: Provisión para pérdidas crediticias esperadas	<u>(31,370)</u>	<u>-</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>169,380,255</u>	<u>143,932,630</u>
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	<u>31,974,806</u>	<u>37,287,635</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>137,405,449</u>	<u>106,644,995</u>

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).

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

### 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
Activo financiero a VRCCR	18,583,184	14,752,516
Activo financiero a VROUI	<u>124,290,187</u>	<u>89,053,638</u>
	<u>142,873,371</u>	<u>103,806,154</u>

#### 11.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	2019	2018
<b>Valores que cotizan en un mercado</b>		
Títulos de deuda gubernamental	57,736	9,327,601
Títulos de deuda privada	164	324,662
Fondos mutuos	<u>-</u>	<u>1,100,254</u>
	<u>57,900</u>	<u>10,752,517</u>
<b>Valores que no cotizan en bolsa</b>		
Fondos mutuos	<u>18,525,284</u>	<u>3,999,999</u>
<b>Total de activos financieros a VRCCR</b>	<u>18,583,184</u>	<u>14,752,516</u>

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).

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

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

	2019	2018
<b>Valores que cotizan en un mercado</b>		
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
	<u>85,037,734</u>	<u>56,226,654</u>
<b>Valores que no cotizan en bolsa</b>		
Títulos de deuda privada	12,677	12,737
Acciones comunes	26,503,710	20,902,132
Acciones preferidas	12,736,066	11,912,115
	<u>39,252,453</u>	<u>32,826,984</u>
<b>Total de activos financieros a VROUI</b>	<u>124,290,187</u>	<u>89,053,638</u>

Las tasas de interés anual que devengan los activos financieros VROUI oscilaban entre 1.94% y 10.03% (2018: entre 2.50% y 9.995%).

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 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	62,317,421	124,069,515	59,890,249	57,861,233	117,751,482
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	57,667,258	133,410,079	84,134,854	64,929,642	149,064,496
Servicios financieros	7,303,944	42,074,960	49,378,904	9,110,326	57,386,581	66,496,907
Puertos y ferrocarriles	-	-	-	-	-	-
Otros	22,013	-	22,013	22,662	-	22,662
	<u>299,439,360</u>	<u>247,240,758</u>	<u>546,680,118</u>	<u>309,965,772</u>	<u>280,569,604</u>	<u>590,535,376</u>
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(11,091,814)	-	-	(9,293,529)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,128,874)	-	-	(1,348,364)
Total de préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>534,459,430</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>579,893,483</u>

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	<u>244,194</u>	<u>254,292</u>
Saldo al final del año	<u>303,240</u>	<u>475,448</u>

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 13. Subsidiarias

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

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad principal</u>	<u>Lugar de constitución y operaciones</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Prival Bank, S. A.	Banca	Panamá	100%	100%
GP Assets Overseas, S. A.	Inversiones	Panamá	100%	100%
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Prival Investment Management	Administradora	Isla Vírgenes	100%	-
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%

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

#### 14. Inversiones en otras entidades

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

<u>Nombre</u>	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>% de participación</u>		<u>2019</u>	<u>2018</u>
			<u>2019</u>	<u>2018</u>		
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	42.82%	42.82%	5,861,461	4,971,328
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
					<u>5,986,461</u>	<u>5,096,328</u>

- (i) La inversión en Acerta Holdings, S.A., se contabiliza utilizando el método de participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Grupo posee el 42.82% del derecho a voto en las asambleas de accionistas. Durante el período culminado el 30 de junio de 2019, adicionalmente, mantiene acciones preferidas por B/. 10,986,000 clasificadas como inversiones disponibles para la venta. El Grupo no posee control al 30 de junio de 2019 sobre esta Empresa de acuerdo con la política de consolidación descrita en nota 3.2.1, dado a que no posee derechos que le otorguen la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada. Posterior al 30 de junio de 2019, el Grupo perfeccionó transacción sobre incremento de participación en Acerta Holdings, S.A. (ver nota 42).
- (ii) El Grupo mantiene acciones de clase "B" con derecho a voto y sin derecho a dividendos por lo que no se calcula participación sobre estos fondos en administración.

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

### 15. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

2019	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
<b>Costo</b>				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	21,352	-	1,862,748
Mobiliario y enseres	1,046,074	39,427	-	1,085,501
Equipo de oficina	33,246	4,783	-	38,029
Equipo de comunicación	99,523	4,071	-	103,594
Equipo rodante	257,572	11,843	-	269,415
Mejoras a la propiedad arrendada	3,443,314	84,862	-	3,528,176
Equipo de cómputo	980,506	50,393	-	1,030,899
	<u>8,293,987</u>	<u>216,731</u>	<u>-</u>	<u>8,510,718</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Edificio	131,912	42,242	-	174,154
Mobiliario y enseres	509,201	135,785	-	644,986
Equipo de oficina	16,996	5,193	-	22,189
Equipo de comunicación	49,526	30,026	-	79,552
Equipo rodante	61,266	40,117	-	101,383
Mejoras a la propiedad arrendada	1,518,053	529,226	-	2,047,279
Equipo de cómputo	643,114	184,131	-	827,245
	<u>2,930,068</u>	<u>966,720</u>	<u>-</u>	<u>3,896,788</u>
Valor neto	<u>5,363,919</u>			<u>4,613,930</u>
2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
<b>Costo</b>				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,539,481	76,617	(570,024)	1,046,074
Equipo de oficina	158,635	3,117	(128,506)	33,246
Equipo de comunicación	160,299	37,725	(98,501)	99,523
Equipo rodante	381,906	75,731	(200,065)	257,572
Mejoras a la propiedad arrendada	3,777,784	2,756	(337,226)	3,443,314
Equipo de cómputo	1,171,797	141,274	(332,565)	980,506
	<u>9,623,654</u>	<u>337,220</u>	<u>(1,666,887)</u>	<u>8,293,987</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada</b>				
Edificio	91,094	40,818	-	131,912
Mobiliario y enseres	875,711	180,414	(546,924)	509,201
Equipo de oficina	118,629	27,170	(128,803)	16,996
Equipo de comunicación	108,481	39,546	(98,501)	49,526
Equipo rodante	76,324	41,493	(56,551)	61,266
Mejoras a la propiedad arrendada	1,256,529	598,751	(337,227)	1,518,053
Equipo de cómputo	773,805	196,846	(327,537)	643,114
	<u>3,300,573</u>	<u>1,125,038</u>	<u>(1,495,543)</u>	<u>2,930,068</u>
Valor neto	<u>6,323,081</u>			<u>5,363,919</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

### 16. Activos intangibles y plusvalía

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

#### 16.1 Activos intangibles

2019	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Costo:</b>				
Programas y licencias	4,020,915	956,466	(161,259)	4,816,122
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
<b>Total</b>	<u>6,810,915</u>	<u>956,466</u>	<u>(161,259)</u>	<u>7,606,122</u>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Programas	3,025,463	904,478	-	3,929,941
Cartera de depósitos	589,000	186,000	-	775,000
	<u>3,614,463</u>	<u>1,090,478</u>	<u>-</u>	<u>4,704,941</u>
Activos intangibles, neto	<u>3,196,452</u>			<u>2,901,181</u>
2018	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
<b>Costo:</b>				
Programas y licencias	5,278,701	984,611	(2,242,397)	4,020,915
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
<b>Total</b>	<u>8,068,701</u>	<u>984,611</u>	<u>(2,242,397)</u>	<u>6,810,915</u>
<b>Amortización acumulada:</b>				
Programas	3,728,493	1,388,331	(2,091,361)	3,025,463
Cartera de depósitos	403,000	186,000	-	589,000
	<u>4,131,493</u>	<u>1,574,331</u>	<u>(2,091,361)</u>	<u>3,614,463</u>
Activos intangibles, neto	<u>3,937,208</u>			<u>3,196,452</u>

Durante el año terminado el 30 de junio de 2019 el saldo de adiciones por B/.956,466 (2018: B/.984,611) corresponden adquisiciones y renovaciones de programas y licencias.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

### 16.2 Plusvalía

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio del año	7,935,579	7,968,368
Venta de subsidiaria	-	(32,789)
	<u>7,935,579</u>	<u>7,935,579</u>

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

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

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

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

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

### 17. Activos adjudicados para la venta

Al 30 de junio, el Grupo mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.12,941,919 (2018: B/.10,363,647).

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 18. Otros activos

	2019	2018
Cuentas por cobrar	3,299,089	1,231,480
Comisiones por cobrar	2,326,838	4,314,677
Otros gastos pagados por anticipado	1,854,451	898,371
Otros activos	1,091,761	951,193
Depósitos en garantía	996,949	789,453
Fondo de cesantía	636,259	546,373
Proyecto en proceso	406,454	9,344,127
Impuestos pagados por anticipado	222,861	921,159
Seguros pagados por adelantado	1,066	25,584
	<u>10,835,728</u>	<u>19,022,417</u>

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

#### 19. Depósitos de clientes

	2019	2018
Depósitos a plazo	338,546,711	355,844,456
Depósitos de ahorro	179,645,938	180,794,795
Depósitos a la vista	<u>137,078,896</u>	<u>121,477,405</u>
Total	<u>655,271,545</u>	<u>658,116,656</u>

#### 20. Depósitos interbancarios

	2019	2018
Depósitos interbancarios:		
A plazo	<u>26,450,269</u>	<u>23,032,688</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.50% y 9.08% (2018: 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).

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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
(i) Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento de comercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 y tasas de interés anual entre 4.39% y 7.57% (2018: entre 5.55% y 6.15%).	5,552,049	5,772,187
(ii) Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés 2.75% (2018: entre 0.10% y 5.75%).	1,802,062	798,901
(iii) Obligaciones con organismos internacionales para uso de capital de trabajo a mediano plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés que oscilan entre el 5.00% y 5.06%.	5,759,644	5,756,842
(iv) Obligaciones con bancos extranjeros para uso en capital de trabajo a mediano plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4.68%.	2,535,425	2,502,173
(v) 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
Obligaciones con vencimientos varios hasta abril de 2019 y tasas de interés anual entre 4.50% y 7.25%	11,625,186	11,086,505
	<u>47,030,027</u>	<u>40,965,308</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

- i. Línea global de crédito para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/.6,050,000 de los cuales se estaba haciendo uso de B/.5,552,049. 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 Grupo, 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.
- ii. 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.
- iii. Se tienen aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/.6,000,000 para uso de cartas de crédito, fondeo de operaciones de comercio exterior y capital de trabajo para la tesorería. La misma está en uso y tiene un saldo de B/.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.
- iv. 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.
- v. El Grupo tiene aprobada una línea de crédito por un monto de B/. 3,004,650 para capital de trabajo. La misma está girada en su totalidad y plazo de la facilidad es de Cuatro años con abonos semestrales al capital e intereses trimestrales. La garantía es fiduciaria.

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 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:

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
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	-
			<u>43,793,190</u>	<u>40,026,563</u>

#### 23.1 Monto

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Grupo en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.35,000,000 de los cuales se ha emitido B/.33,395,497 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 multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Grupo en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.50,000,000 de los cuales se ha emitido B/.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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

- 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 Grupo 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
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	-
			<u>11,044,142</u>	<u>10,595,734</u>

## 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, los saldos no incluyen los intereses por pagar:

	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Producto de obligaciones y colocaciones</u>	<u>Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Financiamientos recibidos	40,790,224	75,833,788	(69,955,876)	46,668,136
Bonos por pagar	39,659,652	39,023,776	(35,213,738)	43,469,690
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,321,750	21,226,402	(20,504,992)	9,043,160
Documentos por pagar	<u>10,527,000</u>	<u>10,966,000</u>	<u>(10,527,000)</u>	<u>10,966,000</u>
Total	<u>99,298,626</u>	<u>147,049,966</u>	<u>(136,201,606)</u>	<u>110,146,986</u>
	<u>Saldo al inicio del año</u>	<u>Producto de obligaciones y colocaciones</u>	<u>Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones</u>	<u>Saldo al final del año</u>
Financiamientos recibidos	14,782,019	44,817,385	(18,809,180)	40,790,224
Bonos por pagar	31,195,899	25,949,654	(17,485,901)	39,659,652
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,422,979	1,898,771	-	8,321,750
Documentos por pagar	<u>-</u>	<u>10,527,000</u>	<u>-</u>	<u>10,527,000</u>
Total	<u>52,400,897</u>	<u>83,192,810</u>	<u>(36,295,081)</u>	<u>99,298,626</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 26. Otros pasivos

	2019	2018
Cheques de gerencia y certificado	5,024,584	1,344,265
Cuentas por pagar	3,407,482	8,685,764
Reservas laborales	3,363,323	3,173,052
Impuestos por pagar	831,002	774,567
Ingresos diferidos	319,937	257,700
Cuota obrero patronal por pagar	238,798	201,643
Reservas varias	188,846	1,082,848
Seguros por pagar	79,302	2,515
Descuentos de empleados	24,769	25,800
	<u>13,478,043</u>	<u>15,548,154</u>

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

#### 27. Acciones comunes

El capital del Grupo por B/.37,250,000, está constituido por 3,009,733 (2018: 2,912,082) acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

Durante el año no se realizaron distribución de dividendos.

	2019 Número de acciones	2018 Número de acciones
Saldo del año	2,912,082	2,912,082
Recompra de acciones - tesorería	97,651	-
Saldo a final del año	<u>3,009,733</u>	<u>2,912,082</u>

#### 28. Acciones en tesorería

Las acciones en tesorería por B/.2,916,976 (2018: B/.5,047,255) corresponden a 102,229 (2018: 177,019) acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

En el mes de agosto 2018 fue aprobada la colocación de 177,019 acciones en tesorería proporcionalmente a los accionistas registrados al 30 de junio de 2018. Con esta operación se reforzó el capital común de Grupo Prival, S.A. y se redujeron obligaciones de la empresa.

#### 29. Acciones preferidas

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

De acuerdo con el Prospecto informativo de la emisión, se estableció el pago de dividendos en los meses de enero, abril, julio y octubre, de cada año. Al 30 de junio de 2019, los dividendos pagados totalizaron B/.2,027,777.

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

<u>Serie</u>	<u>Fecha de la oferta</u>	<u>Cantidad</u>	<u>Monto</u>	<u>Dividendos</u>	<u>Tipo</u>
A	22 de diciembre 2014	200,000	20,000,000	1,318,055	No acumulativa
B	28 de junio de 2016	100,000	10,000,000	709,722	No acumulativa

Los términos y condiciones se describen a continuación:

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

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

### 30. Ingresos por intereses

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Préstamos	43,930,033	38,809,088
Inversiones	5,474,074	5,913,681
Depósitos	751,733	318,778
Total	<u>50,155,840</u>	<u>45,041,547</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 31. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.14,562,672 (2018: B/.13,211,269) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

#### 32. Gastos por intereses

	2019	2018
Sobre depósitos de clientes	27,942,662	24,924,830
Sobre obligaciones y colocaciones	2,306,503	2,011,161
Total	30,249,165	26,935,991

#### 33. Ingreso neto por comisiones

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

	2019	2018
Ingresos de comisiones por:		
Préstamos y tarjetas de crédito	1,290,279	800,228
Otras comisiones	830,802	673,346
Servicios bancarios	656,612	557,507
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	-	1,016,062
Garantías y avales	-	154,293
	2,777,693	3,201,436
Gastos de comisiones por:		
Inversiones	2,598,294	2,239,915
Préstamos y tarjetas de crédito	486,930	426,003
Servicios bancarios	152,417	99,754
Otras comisiones	139,403	-
	3,377,044	2,765,672
Ingreso neto de comisiones	(599,351)	435,764

#### 34. Gastos del personal

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

	2019	2018
Salarios y otras remuneraciones	10,991,520	12,369,222
Prestaciones laborales	1,509,940	2,426,201
Otros	1,206,910	661,692
Total	13,708,370	15,457,115

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados  
por el año terminado el 30 de junio de 2019  
(En balboas)

### 35. Otros gastos

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

	2019	2018
Honorarios profesionales	3,029,105	2,583,454
Alquileres	2,539,158	1,735,722
Impuestos y licencias	1,305,078	1,690,191
Viajes y hospedaje	416,614	873,986
Cargo bancarios	377,294	317,702
Publicidad y relaciones públicas	333,505	319,461
Reparación y mantenimiento	307,768	326,753
Comunicaciones	279,426	273,124
Agua, electricidad, aseo y limpieza	185,430	339,525
Donaciones y contribuciones	179,910	125,976
Vigilancia y seguridad	136,987	150,255
Seguros	124,790	131,789
Afiliaciones	74,492	328,495
Otros	1,607,572	784,567
Total	10,897,129	9,981,000

### 36. Activos bajo administración

El Grupo provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, mantenidos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes. El total de la cartera administrada de contratos fiduciarios ascendía a B/.1,420,034,081 (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

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

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,044,220,809 (2018: B/.2,575,798,656). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 37. Compromisos y contingencias

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

	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
	<u>32,015,652</u>	<u>35,139,055</u>
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(151,619)	-
	<u>31,864,033</u>	<u>35,139,055</u>

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

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

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

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

2019	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
<b>Operaciones fuera de balance</b>				
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	<u>27,012,815</u>	<u>5,002,837</u>	<u>-</u>	<u>32,015,652</u>
<b>2018</b>	<b>Hasta 1 año</b>	<b>1 a 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
<b>Operaciones fuera de balance</b>				
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	<u>30,055,539</u>	<u>5,083,516</u>	<u>-</u>	<u>35,139,055</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

#### 38. Contrato de arrendamiento operacional

El Grupo como arrendatario

	2019	2018
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	<u>901,205</u>	<u>912,990</u>

El Grupo 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 Grupo 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	<u>1,001,167</u>	<u>2,478,388</u>
	<u>1,961,960</u>	<u>2,642,388</u>

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).

#### 39. 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 Grupos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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

	2019	2018
Impuesto sobre la renta corriente	1,422,143	1,061,956
Impuesto diferido por diferencia temporal	<u>205,673</u>	<u>235,998</u>
Total del impuesto sobre la renta	<u>1,627,816</u>	<u>1,297,954</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

#### Legislación fiscal de la República de Costa Rica

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

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	9,727,323	8,629,904
Menos: ingreso extranjeros, exentos y no gravables	(13,249,588)	(16,532,498)
Más: costos y gastos no deducibles	<u>10,939,595</u>	<u>14,699,050</u>
Base impositiva	7,417,330	6,796,456
Renta neta gravable	<u>7,417,330</u>	<u>6,796,456</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>1,422,143</u>	<u>1,023,372</u>

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio, es de 15% (2018: 12%).

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

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

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

#### **40. Segmento de operación**

Como se revela en la Nota 1, el Grupo se dedica al negocio de servicios financieros. El Grupo 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.

#### **41. Principales leyes y regulaciones aplicables**

##### **41.1 Ley Bancaria en la República de Panamá**

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

##### **41.2 Regulación de la República de Costa Rica**

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

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

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

## **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias**

### **Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)**

---

#### **41.3 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.

#### **41.4 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.

#### **41.5 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.

#### **41.6 Índice de liquidez**

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

#### **41.7 Adecuación de capital**

La Ley exige a los Grupos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/. 10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Grupo presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 11.73% (2018: 10.99%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 1-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los Grupos de licencia general apliquen estas normas prudenciales y se reconozcan dentro del rubro de patrimonio.

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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
<b>Capital primario (pilar 1)</b>		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	31,740,000	35,000,000
Utilidad acumulada	30,908,845	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	(12,148,953)	(11,261,235)
Activos intangibles	(2,901,181)	(3,196,452)
Otras partidas del resultado integral	387,719	(328,185)
Total	<u>74,980,302</u>	<u>73,139,464</u>
Total de capital regulatorio	<u>74,980,302</u>	<u>73,139,464</u>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<u>557,642,697</u>	<u>545,167,251</u>
<b>Índices de capital</b>		
Porcentaje de adecuación mínimo	<u>8%</u>	<u>8%</u>
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	<u>13.45%</u>	<u>12.72%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	<u>13.45%</u>	<u>12.72%</u>

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(2,916,976)	(5,047,255)
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Utilidades no distribuidas	9,522,852	8,494,551
Otras partidas del resultado integral	387,719	(328,185)
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,579)
Otros activos intangibles	(2,901,181)	(3,196,452)
Activos por impuestos diferidos	(729,010)	(330,542)
Participación en entidad de seguros	(14,010,573)	(13,191,674)
Provisión regulatoria - dinámica	9,944,392	9,664,977
Deuda perpetua	6,415,000	5,000,000
<b>Fondo de capital</b>	<b>65,026,644</b>	<b>60,379,841</b>
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>554,586,807</b>	<b>549,603,119</b>
<b>Índices de capital</b>		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
<b>Índice de adecuación de capital</b>	<b>11.73%</b>	<b>10.99%</b>
<b>Exposición</b>	<b>870,125,249</b>	<b>872,289,853</b>
<b>Coefficiente de apalancamiento</b>	<b>3.40%</b>	<b>3.06%</b>

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%).

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### 41.8 Acuerdo 1-2015

El Acuerdo 1-2015 aplicables a los Grupos 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.

#### 41.9 Reservas regulatorias

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

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos requiere que los Grupos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

##### 41.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

###### 41.9.1.1 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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

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

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

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 Grupo se presenta a continuación:

	2019				2018			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	463,440,728	522,852	9,017,325	472,980,905	506,602,836	1,892,507	9,076,880	517,572,223
Préstamos consumo	71,532,713	847,946	1,318,554	73,699,213	67,848,267	2,142,642	972,244	70,963,153
<b>Total</b>	<b>534,973,441</b>	<b>1,370,798</b>	<b>10,335,879</b>	<b>546,680,118</b>	<b>574,451,103</b>	<b>4,035,149</b>	<b>10,049,124</b>	<b>588,535,376</b>

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:

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

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

#### 41.9.1.2 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.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Grupo al 30 de junio es de B/. 9,944,392 (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
<b>Componente 1</b>		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,275,826	3,807,349
<b>Componente 2</b>		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,156	717,363
<b>Componente 3</b>		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	103,727	132,421
Total de provisión dinámica por componentes	<u>3,173,255</u>	<u>4,392,291</u>
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	<u>5,564,259</u>	<u>5,360,309</u>

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

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

#### 41.10 Provisiones por riesgo país

Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

---

#### Base de cálculo

Se realizan evaluaciones generales de riesgo país, siempre y cuando la suma de las exposiciones individuales por país en su conjunto, sea igual o mayor al 30% del total de las operaciones sujetas a riesgo país, o que individualmente alguna de esas operaciones tenga una concentración en un país, igual o mayor al 5%. El resultado de estas evaluaciones generales se utiliza para asignar la categoría de clasificación de riesgo del país.

Si el Banco no realizó la evaluación de riesgo país considerando los elementos indicados en el Acuerdo 7-2018, los asigna al grupo 6 hasta tanto se realice esa evaluación y asigne el país a la categoría de riesgo que determine en función de ese análisis.

El cálculo de la provisión se realiza sobre la base de los saldos expuestos a riesgo país por el porcentaje de la categoría de clasificación de riesgo del país, los cuales son determinados conforme a la metodología desarrollada y establecida por el Banco.

Las categorías de clasificación de riesgo del país están asociadas con una calificación de riesgo soberano emitida por una agencia calificadora internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

<u>Categoría de clasificación</u>	<u>Calificación internacional</u>
Grupo 1, países con bajo riesgo	no debe ser menor de "AA-"
Grupo 2, países con riesgo normal	no debe ser menor de "BBB-"
Grupo 3, países con riesgo moderado	no debe ser menor de "BB-"
Grupo 4, países con dificultades	no debe ser menor de "B-"
Grupo 5, países dudosos	no debe ser menor de "C"
Grupo 6, países con problemas graves	"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

#### Tratamiento contable

La provisión por riesgo país que se constituirá será la máxima entre la que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

El cuadro a continuación resume la clasificación de las operaciones expuestas a riesgo país y la provisión por riesgo país del Banco:

2019	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Total
Préstamos	7,451,863	85,402	5,816,971	48,567,529	35,314	61,957,079
Contingencias irrevocables	173,744	455,395	780,999	6,844,398	101,686	8,356,222
<b>Total</b>	<b>7,625,607</b>	<b>540,797</b>	<b>6,597,970</b>	<b>55,411,927</b>	<b>137,000</b>	<b>70,313,301</b>
Reserva por riesgo país	-	408	504	10,396	7,122	18,430

#### 41.11 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 Grupo no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Grupo deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Año	Porcentaje
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

#### 41.12 Operaciones fuera de balance

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

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
<b>Total</b>	<b>32,015,652</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32,015,652</b>
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	-	-	-	-	-

## Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

### Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2019 (En balboas)

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	-	-	-	-	-	-

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

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

#### 42. Eventos posteriores

El 9 de septiembre de 2019, el Grupo incrementó su participación accionaria en Acerta Holdings, S.A. convirtiéndose en accionista mayoritario con un 50.39% de las acciones, de modo que se incorporaría al Grupo como subsidiaria. Esta transacción ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá. Dado la temprana etapa de la transacción, un estimado del efecto financiero de esta adquisición no puede ser medida razonablemente.

#### 43. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2019, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 28 de septiembre de 2019.

\*\*\*\*\*

Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera  
al 30 de junio de 2019

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones		Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	GP Assets Overseas, S. A.
		Débito	Crédito				
<b>Activos</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	169,380,255	-	95,143	169,475,398	90,204	169,380,255	4,939
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,454,610	-	-	1,454,610	-	1,454,610	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	18,583,184	-	-	18,583,184	-	18,583,184	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales	124,290,187	-	-	124,290,187	-	122,728,669	1,561,518
Préstamos, neto	534,459,430	-	7,438,028	541,897,458	-	540,827,931	1,069,527
Inversión en asociadas y otras entidades	5,986,461	-	75,120,514	81,106,975	73,391,636	7,715,339	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	4,613,930	-	-	4,613,930	-	4,613,930	-
Activos intangibles y plusvalía	10,836,760	-	-	10,836,760	-	10,836,760	-
Impuesto sobre la renta diferido, neto	14,942	-	-	14,942	-	14,942	-
Activos adjudicados para la venta	12,941,919	-	-	12,941,919	-	9,911,580	3,030,339
Otros activos	10,835,728	-	68,720	10,904,448	867,783	9,399,191	637,474
<b>Total de activos</b>	<b>893,397,406</b>	<b>-</b>	<b>82,722,405</b>	<b>976,119,811</b>	<b>74,349,623</b>	<b>895,466,391</b>	<b>6,303,797</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>							
<b>Pasivos</b>							
Depósitos de clientes	655,271,545	95,143	-	655,366,688	-	655,366,688	-
Depósitos interbancarios	26,450,269	-	-	26,450,269	-	26,450,269	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,108,846	-	-	9,108,846	-	9,108,846	-
Financiamientos recibidos	47,030,027	7,438,028	-	54,468,055	19,063,214	35,404,841	-
Bonos por pagar	43,793,190	-	-	43,793,190	-	43,793,190	-
Documentos por pagar	11,044,142	-	-	11,044,142	-	11,044,142	-
Reserva para compromisos y contingencias	151,619	-	-	151,619	-	151,619	-
Otros pasivos	13,478,043	68,720	-	13,546,763	36,592	13,284,102	226,069
<b>Total de pasivos</b>	<b>806,327,681</b>	<b>7,601,891</b>	<b>-</b>	<b>813,929,572</b>	<b>19,099,806</b>	<b>794,603,697</b>	<b>226,069</b>
<b>Patrimonio</b>							
Acciones comunes	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Acciones en tesorería	(2,916,976)	-	-	(2,916,976)	(2,916,976)	-	-
Acciones preferidas	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-
Capital adicional pagado	-	48,381,635	-	48,381,635	-	31,740,000	16,641,635
Reserva legal	12,826,130	-	-	12,826,130	-	12,826,130	-
Otros resultados integrales acumulados	387,719	-	-	387,719	-	387,719	-
Utilidad no distribuida	9,522,852	2,510,633	781,754	11,251,731	(9,083,207)	30,908,845	(10,573,907)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>87,069,725</b>	<b>75,902,268</b>	<b>781,754</b>	<b>162,190,239</b>	<b>55,249,817</b>	<b>100,862,694</b>	<b>6,077,728</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>893,397,406</b>	<b>83,504,159</b>	<b>83,504,159</b>	<b>976,119,811</b>	<b>74,349,623</b>	<b>895,466,391</b>	<b>6,303,797</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

**Información de consolidación sobre el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 30 de junio de 2019**

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones		Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	GP Assets Overseas, S. A.
		Débito	Crédito				
Ingresos por intereses	50,155,840	510,319	-	50,666,159	-	50,526,056	140,103
Gastos por intereses	(30,249,165)	-	510,319	(30,759,484)	(1,207,926)	(29,551,558)	-
Ingresos financieros netos	19,906,675	510,319	510,319	19,906,675	(1,207,926)	20,974,498	140,103
Ingresos por comisiones	2,777,693	-	-	2,777,693	-	2,777,693	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	14,562,672	27,527	-	14,590,199	-	14,590,199	-
Gastos por comisiones	(3,377,044)	-	27,527	(3,404,571)	(32,011)	(3,372,560)	-
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración	13,963,321	27,527	27,527	13,963,321	(32,011)	13,995,332	-
Pérdida realizada en activos financieros a VRCCR, neta	(45,484)	-	-	(45,484)	-	(45,484)	-
Ganancia realizada en activos financieros a VRCCR, neta	70,286	-	-	70,286	-	70,286	-
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI, neta	345,654	-	-	345,654	-	345,654	-
Ingresos de actividades ordinarias	34,240,452	537,846	537,846	34,240,452	(1,239,937)	35,340,286	140,103
Otros ingresos	763,809	-	-	763,809	-	685,494	78,315
Reversión (provisión) para pérdidas crediticias esperadas	59,472	-	-	59,472	-	59,472	-
Salarios y beneficios a empleados	(13,708,370)	-	-	(13,708,370)	-	(13,708,370)	-
Depreciación y amortización	(2,057,198)	-	-	(2,057,198)	-	(2,057,198)	-
Otros gastos generales y administrativos	(10,897,129)	-	-	(10,897,129)	(278,156)	(10,592,361)	(26,612)
Participación en ganancia neta de asociada	890,132	-	-	890,132	-	890,132	-
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	9,291,168	537,846	537,846	9,291,168	(1,518,093)	10,617,455	191,806
Gasto de impuesto sobre la renta	(1,627,816)	-	-	(1,627,816)	-	(1,627,816)	-
<b>Ganancia del período</b>	<b>7,663,352</b>	<b>537,846</b>	<b>537,846</b>	<b>7,663,352</b>	<b>(1,518,093)</b>	<b>8,989,639</b>	<b>191,806</b>
<b>Otro resultado integral:</b>							
<b>Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:</b>							
Ganancia neta realizada en activos financieros a VRCCR transferida a ganancia o pérdida						24,802	-
Ganancia neta realizada en activos financieros a VROUI transferida a ganancias o pérdidas	(345,654)	-	-	(345,654)	-	(345,654)	-
Ganancia neta no realizada	1,061,558	-	-	1,061,558	-	1,061,558	-
Cambio neto en activos financieros a VRCOUI	715,904	-	-	715,904	-	715,904	-
<b>Total de resultado integral</b>	<b>8,379,256</b>	<b>537,846</b>	<b>537,846</b>	<b>8,379,256</b>	<b>(1,518,093)</b>	<b>9,705,543</b>	<b>191,806</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

	Total consolidado	Eliminaciones		Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	GP Assets Overseas, S. A.
		Débito	Crédito				
<b>Acciones comunes</b>							
Saldo al inicio del año	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
Cambio neto del año	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	10,000
<b>Capital pagado en exceso</b>							
Saldo al inicio del año	-	52,690,970	-	52,690,970	-	35,000,000	17,690,970
Cambio neto del año	-	-	4,309,335	(4,309,335)	-	(3,260,000)	(1,049,335)
Saldo al final del año	-	52,690,970	4,309,335	48,381,635	-	31,740,000	16,641,635
<b>Acciones en tesorería</b>							
Saldo al inicio del año	(5,047,255)	-	-	(5,047,255)	(5,047,255)	-	-
Asignación de acciones	2,130,279	-	-	2,130,279	2,130,279	-	-
Saldo al final del año	(2,916,976)	-	-	(2,916,976)	(2,916,976)	-	-
<b>Acciones preferidas</b>							
Saldo al inicio del año	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-
Saldo al final del año	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-
<b>Reserva legal</b>							
Saldo al inicio del año	11,058,791	-	-	11,058,791	-	11,058,791	-
Cambio por adopción de NIIF 9	(1,146,166)	-	-	(1,146,166)	-	(1,146,166)	-
Cambio neto del año	2,913,505	-	-	2,913,505	-	2,913,505	-
Saldo al final del año	12,826,130	-	-	12,826,130	-	12,826,130	-
<b>Otro resultado integral</b>							
Saldo al inicio del año	(328,185)	-	-	(328,185)	-	(328,185)	-
Cambio neto en valores	715,904	-	-	715,904	-	715,904	-
Saldo al final del año	387,719	-	-	387,719	-	387,719	-
<b>Utilidad no distribuida</b>							
Saldo al inicio del año	8,494,551	1,972,787	243,908	10,223,430	(5,537,337)	26,526,480	(10,765,713)
Ganancia del año	7,663,352	537,846	537,846	7,663,352	(1,518,093)	8,989,639	191,806
Impuesto complementario	(112,692)	-	-	(112,692)	-	(112,692)	-
Dividendos declarados	(2,027,777)	-	-	(2,027,777)	(2,027,777)	-	-
Cambio por adopción de NIIF	(3,453,648)	-	-	(3,453,648)	-	(3,453,648)	-
Impuesto diferido por adopción de NIIF	726,405	-	-	726,405	-	726,405	-
Reserva legal	(1,767,339)	-	-	(1,767,339)	-	(1,767,339)	-
Saldo al final del año	9,522,852	2,510,633	781,754	11,251,731	(9,083,207)	30,908,845	(10,573,907)
<b>Total de patrimonio</b>							
Saldo al inicio del año	81,427,902	79,673,757	243,908	160,857,751	56,665,408	97,257,086	6,935,257
Capital pagado en exceso	-	-	4,309,335	(4,309,335)	-	(3,260,000)	(1,049,335)
Acciones en tesorería	2,130,279	-	-	2,130,279	2,130,279	-	-
Ganancia del año	7,663,352	537,846	537,846	7,663,352	(1,518,093)	8,989,639	191,806
Impuesto complementario	(112,692)	-	-	(112,692)	-	(112,692)	-
Dividendos declarados	(2,027,777)	-	-	(2,027,777)	(2,027,777)	-	-
Cambio por adopción de NIIF 9	(3,453,648)	-	-	(3,453,648)	-	(3,453,648)	-
Impuesto diferido por adopción de NIIF	726,405	-	-	726,405	-	726,405	-
Otro resultado integral	715,904	-	-	715,904	-	715,904	-
Saldo al final del año	87,069,725	80,211,603	5,091,089	162,190,239	55,249,817	100,862,694	6,077,728

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

# REPUBLICA DE PANAMA



## NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

### -----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

1 En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la  
2 República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los  
3 diecinueve (19) días del mes de septiembre del año dos mil diecinueve  
4 (2019), ante mí, **ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS**, Notario Público  
5 Octavo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número  
6 ocho-setecientos once-seiscientos noventa y cuatro (8-711-694),  
7 Comparecieron personalmente: **JAIME RICARDO SOSA QUINTERO**, varón,  
8 panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula  
9 de identidad personal número ocho- cuatrocientos treinta y uno-  
10 novecientos treinta y siete (8-431-937), en calidad de Gerente  
11 General, **JUAN CARLOS FABREGA ROUX**, varón, panameño, mayor de edad,  
12 portador de la cédula de identidad personal número ocho- doscientos  
13 veintidós- novecientos ochenta y siete (8-222-987), actuando como  
14 Presidente de la Junta Directiva, **ROBERTO JAVIER PASCUAL QUINZADA**,  
15 varón, panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de  
16 la cédula de identidad personal número ocho - ciento cincuenta y  
17 siete - mil quinientos sesenta y tres (8-157-1563), actuando en  
18 calidad de Tesorero y **MILAGROS ILEANA GUERRERO TORRES**, mujer,  
19 panameña, mayor de edad, vecina de esta ciudad, portadora de la cédula  
20 de identidad personal número ocho- setecientos veintinueve- dos mil  
21 ciento doce (8-729-2112), actuando como CONTRALOR, todos de la  
22 entidad denominada **GRUPO PRIVAL , S.A.**, sociedad debidamente inscrita  
23 a la ficha seiscientos cincuenta y nueve mil novecientos dos (659902),  
24 Documento un millón quinientos sesenta y seis mil ciento ochenta y  
25 dos (1566182) de la Sección Mercantil del Registro Público,  
26 respectivamente, personas a quienes conozco y a fin de dar  
27 cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo cero cero  
28 ocho- dos mil (008-2000) del veintidós (22) de mayo de dos mil (2000),  
29 modificado por el Acuerdo cero siete-dos mil dos (07-2002), emitido  
30



1 por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de  
2 Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad de juramento,  
3 de lo siguiente:-----

4 a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros  
5 Anuales correspondientes.-----

6 b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen  
7 informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni  
8 omiten información sobre hechos de importancia que deban ser  
9 divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos  
10 noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados  
11 para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean  
12 tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que  
13 fueron hechas.-----

14 c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales consolidados y  
15 cualquier otra información financiera incluida en los mismos,  
16 representan razonablemente en todos sus aspectos la condición  
17 financiera y los resultados de las operaciones de **GRUPO PRIVAL, S.A.**,  
18 para el periodo correspondiente del uno (1) de julio del dos mil  
19 dieciocho (2018) al treinta (30) de junio de dos mil diecinueve  
20 (2019).-----

21 d. Que los firmantes: -----

22 d.1 Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles  
23 Internos de la empresa; -----

24 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que  
25 toda la información de importancia sean hechas de su conocimiento,  
26 particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido  
27 preparados.-----

28 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos dentro de  
29 los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados  
30 Financieros.-----



NOTARIA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre  
2 la Efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones  
3 Efectuadas a esa fecha.-----

4 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **GRUPO**  
5 **PRIVAL, S.A.**, y al Comité de Auditoría lo siguiente: -----

6 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del  
7 diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar  
8 negativamente la capacidad del **GRUPO PRIVAL, S.A.**, para registrar,  
9 procesar y reportar información financiera, e indicado a los  
10 auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.-

11 e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la  
12 administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en  
13 la ejecución de los controles internos de **GRUPO PRIVAL, S.A.**-----

14 f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos  
15 la existencia o no de cambios significativos en los controles internos  
16 de **GRUPO PRIVAL, S.A.**, o cualesquiera otros factores que puedan  
17 afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la  
18 fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones  
19 correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia  
20 dentro de la empresa.-----

21 Leída como le fue esta declaración al compareciente en presencia de  
22 los Testigos Instrumentales, **SELIDETH EMELINA DE LEÓN CARRASCO**,  
23 mujer, portadora de la cédula de identidad personal número seis-  
24 cincuenta y nueve-ciento cuarenta y siete (6-59-147) y **VICTORIA**  
25 **RAMOS TAPIA**, mujer, portadora de la cédula de identidad personal  
26 número ocho-ochocientos cincuenta y dos-trescientos noventa y cinco  
27 (8-852-395), ambas mayores de edad, panameñas, vecinas de la Ciudad  
28 de Panamá, a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la  
29 encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman para  
30 constancia, con los testigos antes mencionados por ante mí, el Notario



que doy fe.-----

**JAIME RICARDO SOSA QUINTERO**

**JUAN CARLOS FABREGA ROUX**

**MILAGROS ILEANA GUERRERO TORRES**

**ROBERTO JAVIER PASCUAL QUINZADA**

**SELIDETH EMELINA DE LEÓN CARRASCO**

**VICTORIA RAMOS TAPIA**

**ERICK ANTONIO BARCIELA CHAMBERS**  
**Notario Público Octavo del Circuito de Panamá**



**PRIVAL BANK / DEPTO. LEGAL**  
Fecha: 19-Sep-19, Inicial: JR