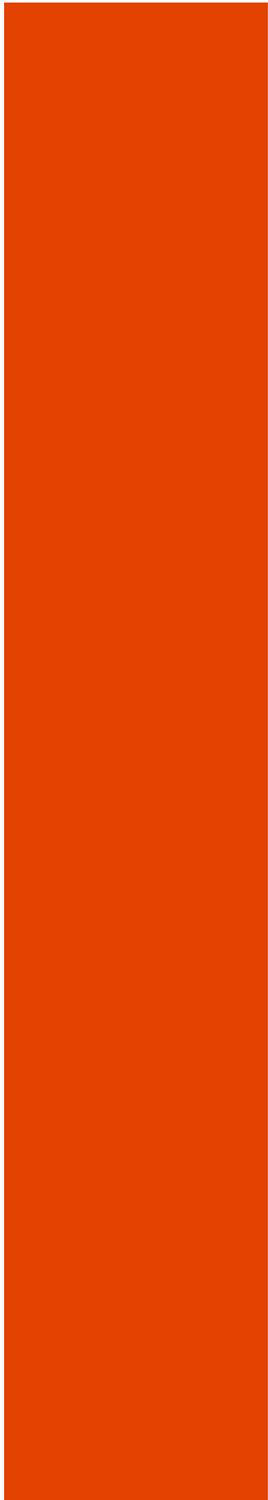


Memoria Anual
Annual Report
2017-2018





Contenido Content



- 04 Mensaje del Presidente**
Message from the
Chairman of the Board
- 08 In Memoriam**
Rogelio Arango Chiari
- 10 Junta Directiva**
Board of Directors
- 12 Reporte del Gerente General**
CEO's Report
- 17 Resumen Financiero**
Financial Highlights
- 20 Grupo Ejecutivo**
Senior Management
- 23 Banca Privada**
Private Banking
- 29 Banca de Inversión**
Investment Banking
- 33 Banca Corporativa**
Corporate Banking
- 37 Prival Costa Rica**
Prival Costa Rica
- 41 Estados Financieros Consolidados**

Mensaje del Presidente

JUAN CARLOS FÁBREGA R.



“Los clientes son la razón de nuestra existencia y por eso somos apasionados de servirles con excelencia.”

Luego de ocho años de operaciones, este año, al igual que los anteriores, nos dejó nuevas vivencias y muchas lecciones. Si bien no fue un año fácil, dado la desaceleración económica por la cual esta pasando el país, nos queda la satisfacción de haber trabajado con el profesionalismo y compromiso que nos caracteriza, mismo que nos guía año tras año a cumplir aquella visión que nos propusimos desde un inicio.

Prival se fundó en el 2010 con la visión de ser la institución financiera líder en Banca Privada e Inversión en la región Centroamericana, a la cual reconocerían por la calidad del servicio, tecnología de punta y soluciones integrales con un personal altamente calificado y comprometido, que obtendría, para sus accionistas, retornos superiores al promedio de industria.

Los clientes son la razón de nuestra existencia y por eso somos apasionados de servirles con excelencia. En este año nuestra estrategia de atención personalizada y la confianza que depositan en nosotros los clientes nos llevó a cerrar el año fiscal con \$681 millones en depósitos, con un patrimonio de \$97 millones, y una utilidad antes de impuestos de \$8.6 millones.

Prival fue fundado para servir primordialmente el mercado de Banca Privada y este año, como los anteriores, vemos los frutos del gran trabajo llevado a cabo por un equipo altamente comprometido con nuestra misión. Este compromiso se tradujo en un crecimiento de 4.5% en activos bajo administración entre Panamá y Costa Rica hasta alcanzar los \$2,575 millones al cierre del año fiscal en junio 2017.

En Banca de Inversión continuamos diseñando soluciones específicas con el objetivo de cubrir las diferentes necesidades financieras que presentan

\$681 millones en depósitos

\$97 millones en patrimonio

nuestros clientes. Lo anterior ha dado como resultado la estructuración de más de 70 facilidades de financiamiento por un monto superior a \$3,400 millones en el tiempo de vida del banco. Nuestro negocio de Banca Corporativa también se sumó a la personalización de sus productos y servicios. Esto nos ha permitido prospectar adecuadamente clientes que se alineen al perfil de la institución, trayendo con ellos mayor sostenibilidad y rentabilidad a mediano y largo plazo.

Aspirando siempre a brindarles lo mejor en tecnología, este año seguimos empujando nuestro proyecto insignia “Evolution”, con el cual migraremos a una nueva plataforma tecnológica. Al ser Prival una organización ágil y dinámica, debemos resaltar la labor de un grupo de colaboradores claves que además de velar por el día a día del negocio ha sido parte integral de este proyecto. Las largas jornadas de trabajo, sin lugar a dudas, generaron cierto nivel de fatiga en la organización afectando así nuestras metas y resultados durante este año. Sin embargo, lo importante es enfocarse en los beneficios que esta una nueva plataforma tecnológica traerá para todos nuestros clientes. Al terminar el proceso de migración, estaremos listos para agilizar nuestros tiempos de respuesta, brindar mayor y mejor información a nuestros clientes y ofrecer acceso a una nueva y moderna plataforma de banca en línea con miras a cumplir y superar las expectativas de nuestra exclusiva clientela reforzando al mismo tiempo el sano crecimiento de nuestro negocio.

En Prival trabajamos con personal altamente comprometido y preparado, vemos en ellos las oportunidades de desarrollo y crecimiento que

Message from the Chairman of the Board

JUAN CARLOS FÁBREGA R.

nacen de una buena educación. Es por eso, que este tercer año de apoyo al programa Mi Escuela Primero, quisimos que la inversión fuera dirigida a brindar un lugar digno y motivante a los alumnos del Centro Escolar Dr. Belisario Porras renovando así los baños y el comedor de dicho centro de estudios.

Con respecto a nuestro negocio de seguros, tengo a bien confirmarles que este año se culminó la fusión por absorción entre Acerta Compañía de Seguros, S.A. (ACERTA) y Aseguradora del Istmo S.A. (ADISA), resultando ACERTA como la sociedad sobreviviente. Producto de este proceso, ACERTA es hoy una pujante y sólida aseguradora con un patrimonio que sobrepasa los \$20 millones, un potencial de cerca de \$30 millones en primas anualizadas, y más de 64 mil clientes al cierre del 31 de julio de 2018.

El cierre de este año nos confirma una vez más que estamos en el camino correcto y que la clave de nuestro crecimiento yace en seguir enfocándonos en ofrecer productos y servicios personalizados, con atención centralizada, y medirnos únicamente con el más alto estándar de excelencia.

Antes de terminar quisiera aprovechar esta oportunidad para agradecer a nuestros clientes, que año tras año nos demuestran su lealtad y confianza, a todo ellos mil gracias. A nuestro equipo de trabajo que sin ustedes el plan de negocio fuera solo un sueño, y no una diaria realidad, gracias por su compromiso y sus constantes ganas de trabajar en pro de nuestra organización. Por último, mas no de menos, deseo reconocer la constante guía y consejos de nuestros directores quienes nos apoyan incansablemente.

“Our clients are our reason for being and that is why we are so passionate about providing them with excellent service.”

After eight years in business, this year, as all previous years, brought us new experiences and taught us many lessons. Although it wasn't an easy year on account of the deceleration in our economy, we are satisfied to have worked with the professionalism and commitment that characterizes us and steers us year after year towards realizing the vision we have had our sights on from the beginning.

Prival was founded in 2010 with the vision of becoming the leading private and investment bank in Central America. A bank that would be recognized for the standard of its services, its cutting-edge technology, its highly skilled and dedicated professionals, and that would deliver above-industry-average returns for its shareholders.

Our clients are our reason for being and that is why we are so passionate about providing them with excellent service. Our personalized service strategy and the credibility earned vis-a-vis our clients enabled us to end the fiscal year with US\$681 million in deposits, US\$97 million in equity and a pre-tax profit of US\$8.6 million.

Prival was established with the overriding goal of serving the private banking market and this year, as in prior years, we reaped the rewards of the work put in by a team that is strongly committed to our mission. Their commitment translated into growth of 4.5% in assets under management in Panama and Costa Rica to US\$2.5 billion at the year's end.

In Investment Banking, we continue to design tailored solutions with the aim of meeting the various financial needs of our clients. As a result, we have structured over 70 financing facilities, raising more than US\$3.4 billion in the bank's lifetime. Our Corporate Banking business similarly sought to strategically personalize its products

US\$681 million in deposits

US\$97 million in equity

and services. This enabled us to target our pitches at clients that fit the institution's profile, a strategy that is translating into greater sustainability and profitability in the medium and long run.

We always strive to offer the latest technology. Hence, this year we continued to make progress on our flagship project 'Evolution': migration over to a new technology platform. Since Prival is an agile and dynamic organization, it is important to acknowledge the work of a group of key professionals who, in addition to overseeing the everyday business, are a core component of this project. Long working days undoubtedly led to a degree of fatigue in the organization that affected our achievements and results this year. What's important, however, is to focus on the benefits this new platform will bring for our clients. When the migration is complete, we will be able to speed up our response times, provide our clients with more and better information and offer access to a new and modern banking platform capable of meeting and surpassing the expectations of our exclusive clientele, while keeping a balanced business growth.

At Prival we work with highly committed and qualified professionals; we can see in them the opportunities for development and growth that come with a good education. For that reason, in our third year supporting the Mi Escuela Primero [My School First] program the investment was aimed at creating a worthy and motivating atmosphere for the students at the Dr. Belisario Porras School, specifically renovating the school's bathrooms and lunchroom.

As for our insurance business, I am happy to report this year marked the completion of the merger by absorption of Aseguradora del Istmo S.A. (ADISA) into Acerta Compañía de Seguros, S.A. (ACERTA) (the surviving firm). As a result of this transaction, ACERTA is today a thriving and solid insurer with capital of over US\$20 million, annualized premiums of almost US\$30 million and more than 64 thousand clients as of July 31, 2018.

This year's end reinforces once again that we are on the right path and that the key to our growth lies with continuing to focus on offering personalized products and services, framed by centralized client care. And we must only measure ourselves by the highest standards of excellence.

Before finishing up I would like to take this opportunity to thank our clients who year after year demonstrate their loyalty and trust. Thanks to all. To our team, without whom the business plan would be a mere dream, thanks for your commitment and unwavering desire to move our organization forward. And last but not least, I would like to give recognition to our board members for the constant guidance and advice.

In Memoriam Rogelio Arango Chiari

VICEPRESIDENTE DE LA JUNTA DIRECTIVA 2010-2017 /

VICE PRESIDENT OF THE BOARD 2010-2017



Rogelio Arango; amigo incondicional, padre y esposo ejemplar, una persona educada con los más altos valores éticos y morales. Balanceado, prudente y humilde siempre lograba ver lo mejor en cada persona y de cada situación que se presentaba. Socio fundador de nuestra institución y gran entusiasta con el proyecto del banco. Su experiencia como ejecutivo y empresario exitoso en diferentes ramas de negocios fue de gran valor en la implementación de nuestra estrategia. Nunca olvidaremos los buenos ratos que pasamos en los viajes de directiva a Costa Rica; momentos intensos de trabajo en el desarrollo de esta operación, pero a su vez de camaradería y amistad. Su contribución y apoyo constante en el desarrollo del negocio fue absoluta, participando activamente en todas las gestiones de nuestra institución hasta el último día.

Roge, te extrañaremos siempre. Has dejado una huella profunda en cada uno de nosotros que tuvimos la dicha de conocerte y haber compartido contigo.

Siempre serás parte de nosotros y de nuestra institución, PRIVAL.

Juan Carlos Fábrega R.

Rogelio Arango was an unconditional friend, model husband and father; a person who lived with utmost values. His humbleness and balanced character made him see the best in every person and situation.

As a founding member, He was a great enthusiast of the bank project. His business experience and knowledge were fundamental in the implementation of our strategy. We will never forget the good times we had during our Board trips to Costa Rica, filled with friendship and camaraderie even at the most difficult work moments. He actively participated and contributed in all areas of the institution until his last day.

Roge, you will always be remembered. You have left a profound mark on each person that had the joy to know you and share with you.

You will for ever be part of our institution, Prival

Juan Carlos Fábrega R.

Prival ocupó un lugar especial en los afectos de mi papá. A pesar de que en sus últimos meses su estado de salud no lo acompañaba, mantuvo su entusiasmo por el Banco y no renunció a ese compromiso, más bien siguió participando como director y contribuyendo hasta el último día.

Mi papá era una persona de calidad y no de cantidad. Lo demostró en cada una de sus actuaciones. Siempre decía que vale la pena trabajar por las cosas que a uno le apasionan. Durante su vida profesional, emprendió diferentes proyectos en sectores como el agro, la banca, los seguros y el desarrollo inmobiliario. Y en cada uno de ellos se metió de lleno. Prival Bank es un ejemplo de ello.

Desde que se unió al grupo al iniciar hace diez años, como accionista fundador, participó de forma activa y constante. Tenía claro que, para alcanzar el éxito, se necesita de mucho trabajo, disciplina y perseverancia. En Prival, él encontró a un grupo de profesionales que compartían su misma filosofía y ambición de ver al Banco consolidarse de forma sana. Con ese objetivo en mente, se levantaba cada mañana, dispuesto a hacer una contribución positiva cada vez que le fuera posible.

A pesar de ser una persona discreta, medida en sus palabras, no lograba disimular el afecto que sentía por el Banco. Mi papá nos dejó bien claro que, desear que algo suceda, es muy diferente a trabajar por lo que uno anhela. Él eligió siempre lo segundo.

Muchas gracias.

Rogelio Arango de la Guardia

Prival occupied a special place in my father's heart. Despite his ill health in his last few months, his enthusiasm for the Bank never waned; he never gave up and continued to participate as director until the end.

My father was all about quality and not quantity. This was clear in everything he did. He always insisted on fighting for the things one was passionate about. Throughout his career he started businesses in sectors as varied as the agriculture, banking, insurance and real estate development industries. And he threw himself into each one. Prival Bank is a good example of that passion.

Since joining the group at the outset, ten years ago, as one of its founding shareholders, he participated actively and constantly. He was adamant that success requires a lot of hard work, discipline and perseverance. At Prival he found a group of professionals who shared his same philosophy and the ambition to see the Bank establish a solid place for itself. He got out of bed every day with that objective in mind, keen to make a positive contribution whenever possible.

Despite being such a discrete person, a man to measure his words, he was unable to conceal his fondness for the Bank. My father made it clear to us that wanting something to happen and working to making it happen is not the same thing. He always chose the latter path.

Many thanks.

Rogelio Arango de la Guardia

Junta Directiva

Board of Directors



Juan Carlos Fábrega R.
Presidente / Chairman of the Board



Roberto Pascual
Director y Vicepresidente
Director and Vice President



Leopoldo Liakópulos
Director y Tesorero
Director and Treasurer



Gabriel Lewis Navarro
Director y Secretario
Director and Secretary



Samuel Urrutia
Director
Director



Jorge Isaac García
Director Independiente
Independent Director



Niels Ketelhohn
Director Independiente
Independent Director



Samuel Lewis Delvalle
Director Suplente
Alternate Director



Bolívar Márquez
Director Suplente
Alternate Director



Ricardo Pérez
Director Suplente
Alternate Director



Ricardo Brostella
Director Suplente
Alternate Director



Alfredo Alemán
Director Suplente
Alternate Director



Jack Loeb
Director Suplente
Alternate Director

Reporte del Gerente General

JAIME R. SOSA Q.



“La motivación principal de nuestros servicios es siempre brindarle al cliente una atención personalizada.”

El 30 de junio de este año marcó el cierre del octavo ejercicio fiscal de Prival Bank. Este fue un año que presentó retos importantes. Sin embargo, el equipo supo responder ante un ambiente operativo difícil.

En Panamá, el entorno económico y el sentimiento de desaceleración de la economía han afectado a todos los negocios y nosotros no estamos exentos de este impacto, principalmente en nuestros negocios cíclicos como los son la Banca de Inversión y el negocio de Trading. Por su parte nuestra operación en Costa Rica también ha experimentado un ambiente económico complicado debido a las dificultades fiscales que está experimentando el país actualmente. Este ambiente ha afectado nuestro costo de fondos y la productividad de nuestros negocios de Banca Privada en dicho país. Adicionalmente, estamos incurriendo en gastos extraordinarios debido al proceso de cambio a nuestra nueva plataforma tecnológica que será completado en el transcurso del próximo año fiscal.

Las circunstancias antes mencionadas nos hacen estar satisfechos de los resultados logrados, como es el caso de nuestra Banca Privada en Costa Rica la cual creció \$200 millones por encima del año anterior.

La motivación principal de nuestros servicios es siempre brindarle al cliente una atención personalizada. En Banca de Inversión hemos tenido éxito al ofrecerle a nuestros clientes soluciones a la medida de sus necesidades, logrando así proveerle condiciones más favorables que el mercado. En los próximos años seguiremos este camino, el

Logramos incrementar nuestros depósitos a plazo fijo en 7%, cerrando el año fiscal con un índice de liquidez de 48%.

cual nos ha permitido contar una historia de éxito. En los ocho años que tenemos operando, hemos estructurado 70 facilidades de financiamiento por más de \$3,400 millones distribuidos entre inversionistas e instituciones nacionales e internacionales.

Nuestra unidad de Banca Corporativa tuvo un desempeño favorable este año. Nuestros créditos crecieron de manera importante manteniendo un nivel de morosidad muy por debajo de lo experimentado por el sistema bancario panameño y costarricense. Esto habla mucho de la calidad de nuestra de cartera. Adicionalmente, mejoramos nuestros procesos para que las aprobaciones y desembolsos se den de manera más expedita.

Aun cuando los depósitos en el sistema bancario no crecieron durante el año, logramos incrementar nuestros depósitos a plazo fijo en 7%. Durante este año, logramos también atraer nuevas formas de financiamientos para Prival por medio de bonos y financiamientos internacionales lo que nos apoyó en mantener un nivel adecuado de liquidez, cerrando el año fiscal con un índice de liquidez de 48%.

Reforzando nuestro compromiso con la educación como pilar esencial del crecimiento económico y la disminución de la pobreza de nuestro país, este año nuestro apoyo al programa Mi Escuela Primero fue enfocado en mejorar la infraestructura de dos áreas críticas para el bienestar del estudiantado del colegio Belisario Porras, la remodelación de los baños y el comedor.

Para terminar, quisiera agradecerles a nuestros clientes por la confianza depositada en nosotros, a nuestros colaboradores por su aporte diario a

CEO's Report

JAIME R. SOSA Q.

nuestras metas con su esfuerzo y talento y a nuestros directores por sus sabios consejos. Finalmente, deseo reafirmar nuestro compromiso con nuestros accionistas y asegurarles que trabajamos de manera incansable para alcanzar los objetivos detallados nuestro plan de negocios.

All our services are articulated around the provision of a personalized customer experience.

June 30, 2018 marked the end of Prival Bank's eighth fiscal year. It was a year of significant challenges. However, the team proved to be up to the task of dealing with a difficult operating environment.

The economic environment and perception of slower growth in Panamá affected all businesses and we were no exception, primarily the Investment Banking and Trading business units given their cyclical nature. Our operation in Costa Rica also suffered from a challenging economic climate due to the ongoing fiscal crisis in that market, influencing our cost of funds and the productivity of our Private Banking unit there. We are also incurring in extraordinary expenses by virtue of the technology platform upgrade, a process that is expected to be finished over the course of the coming fiscal year.

Given the circumstances we are pleased with our achievements, particularly the growth in our assets under management by US\$200 million in our Costa Rican Private Banking business.

All our services are articulated around the provision of a personalized customer experience. Our efforts to provide Investment Banking clients with tailored solutions, which translates into favorable terms for the client versus what they could get in the market. That strategy lies at the center of our accomplishments and will remain our roadmap going forward. In eight years in business we have structured 70 financing facilities, raising in excess

Our fixed-term deposits increased 7%, our liquidity ratio at year-end was 48%.

of US\$3.4 billion for clients, distributed amongst national and international retail and institutional investors.

Our Corporate Banking unit performed well this year. Our loan portfolio experienced considerable growth while our non-performing loan ratio remained well below the average for the Panamanian and Costa Rican banking systems, which speaks to the quality of our loan book. We also improved our loan approval and disbursement processes to shorten response time.

Our fixed-term deposits increased by 7%, during a year in which overall banking system deposits were flat. Last year we also attracted new funding sources to Prival in the form of bonds and international financing, enabling us to maintain an adequate level of liquidity: our liquidity ratio at year-end was 48%.

Reinforcing our commitment to education as the essential driver of economic growth and poverty eradication in our country, this year we focused our support for the Mi Escuela Primero [My School First] program on upgrading the infrastructure in two areas of critical importance to student well-being at the Belisario Porras School: the refurbishment of the lavatories and the lunchroom.

I would like to close by thanking our clients for placing their trust in us, our professionals for contributing daily to achieving our goals with their hard work and talent and our Board Members for their wise counsel. Lastly, allow me to reiterate our commitment to our shareholders and assure them that we are working tirelessly to deliver the objectives outlined in our business plan.

A black and white photograph of a woman in a professional business suit walking up a set of stairs. She is carrying a large black briefcase in her right hand and looking forward with a determined expression. The background is a textured, grey wall. The text 'Compromiso y pasión' is overlaid in white, bold, sans-serif font on the left side of the image.

**Compromiso
y pasión**

Resumen Financiero Financial Highlights

Nos entusiasma nuestro trabajo.

Nos esforzamos por dar lo mejor cada día. Tenemos el compromiso de crecer con la institución y engrandecerla con nuestras acciones.

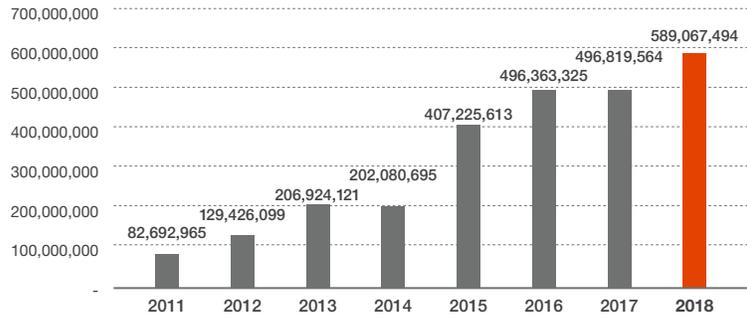
We are passionate about our job.

We strive to give our best every day and are committed to growing with the institution, magnifying it through our actions.



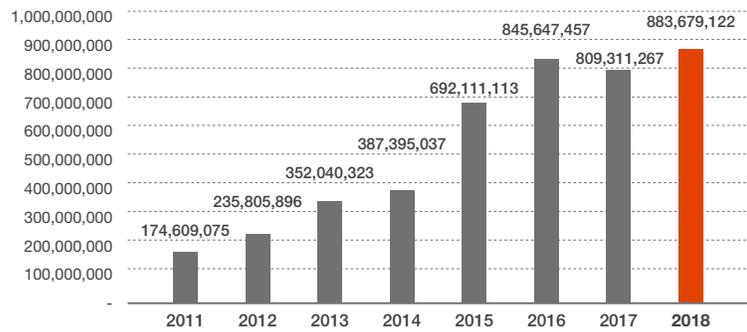
Préstamos Netos

Net Loans



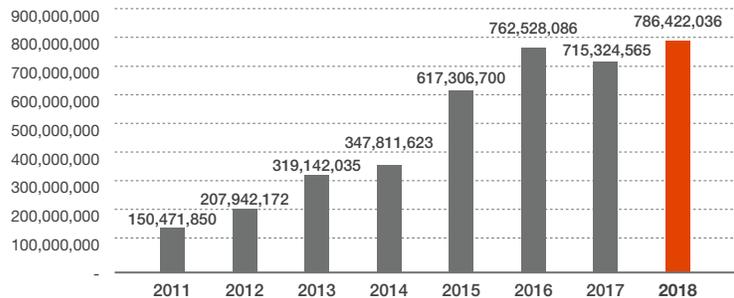
Total Activos

Total Assets

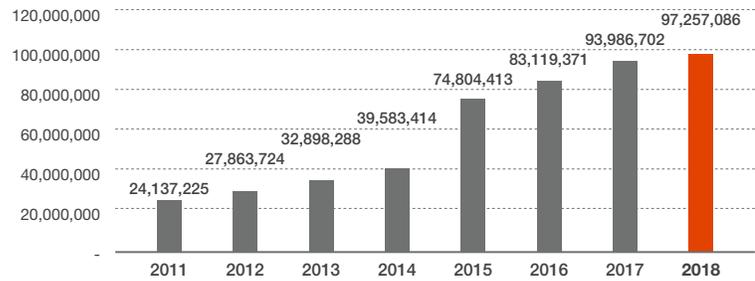


Total Pasivos

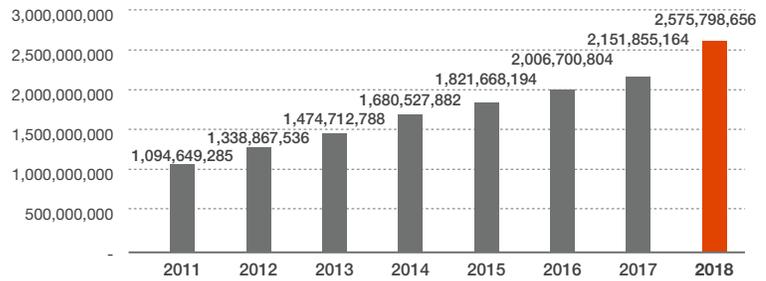
Total Liabilities



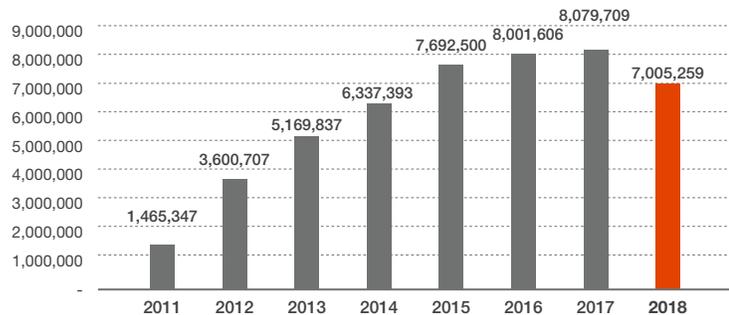
Capital Equity



Activos Bajo Administración Assets Under Management



Utilidad Neta Net Income



Grupo Ejecutivo

Senior Management



Jaime R. Sosa Q.
Gerente General / CEO



Ricardo Zarak
Vicepresidente Senior
Banca Privada
Senior VP Private Banking



Juan Carlos Clement
Vicepresidente Senior Trading
Senior VP Trading



Manuel Torres
Vicepresidente Senior
Banca de Inversión
Senior VP Investment Banking



Gianfranco Mazzeo
Vicepresidente Senior
Administración
Senior VP Administration



Isabel Morgan
Vicepresidente Senior
Recursos Humanos
Senior VP Human Resources



David S. Muñoz
Vicepresidente Senior
Administración de Crédito
Senior VP Credit Management



Beatriz Lyons
Vicepresidente Senior
Banca Corporativa
Senior VP Corporate Banking



Yessenia Álvarez
Vicepresidente Senior
Cumplimiento y Control
Interno Regional
Senior VP Regional Compliance
and Internal Control



Sergio Ruíz
Gerente General
Prival Bank Costa Rica
General Manager
Prival Bank Costa Rica



Lilliana Blanco
Vicepresidente Regional
Finanzas
VP Regional Finance

**Servicio
al cliente**



Banca Privada

Private Banking

**Estamos siempre disponibles,
escuchamos genuinamente.**

Procuramos personalizar las soluciones ofrecidas a nuestros clientes anticipándonos a sus necesidades. Somos rápidos, ágiles y precisos.

We are always available,
genuinely listening.

We strive to personalize every solution offered to our clients by anticipating their needs. We are fast, agile and precise.



Banca Privada

Nuestro octavo año en Banca Privada estuvo lleno de retos, esfuerzos y logros, que resultaron en mayores ingresos, producto de un mayor número de transacciones, así como un aumento en los activos bajo administración.

Ya son más de \$2,575 millones bajo gestión patrimonial distribuidos entre 2,500 clientes que han confiado en nuestro servicio de Banca Integral. Nuestro modelo de negocio y compromiso nos ha permitido seguir creciendo en la región centroamericana.

Durante el periodo, continuamos con la estrategia de guiar a nuestros clientes a diversificar sus portafolios de inversión hacia mercados desarrollados, principalmente, Estados Unidos. Las múltiples subidas de las tasas a corto plazo por parte de la Reserva Federal, motivaron a que los activos de renta fija presentaran perfiles de rendimiento más cónsonos con el perfil de inversión y riesgo deseado por nuestros clientes. Como resultado, el año presentó una buena dinámica entre manejo de inversiones locales e internacionales.

En cuanto al mercado local, participamos a nuestros clientes a través de más de 100 millones entre distintas alternativas de inversión del mercado primario dentro de las que caben destacar: Bonos de Dolphy Plaza (Santa María), Compañía Insular Americana (Ocean Reef Island), y Recursos Eólicos, S.A. entre otros. Estas transacciones sumadas a las actividades que acostumbramos a realizar en mercado secundario colocaron a Prival Securities, nuevamente, como uno de los puestos de bolsa de mayor volumen a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Prival Bond Fund presentó activos totales por \$283MM

También en el mercado local, nuestra familia de fondos, Prival Investment Funds, continuó desarrollándose gracias a la confianza de sus 900 accionistas que componen los \$317MM de activos bajo gestión. Su principal fondo, el Prival Bond Fund, presentó activos totales por \$283MM, y su dividendo promedio, declarado y distribuido de forma mensual, fue del 5.18% para el año fiscal. Cabe la pena destacar que ya son 52 posiciones las que componen la cartera de inversión del Prival Bond Fund, y que ninguna representa más del 5.8% de la totalidad, presentado una sana distribución de sus recursos.

La administración del Prival Real Estate Fund tuvo un periodo muy activo en cuanto a la evaluación de posibles adquisiciones para el mismo. El mercado de bienes inmuebles local está presentando mayor dinamismo, y la administración siente gran entusiasmo en las oportunidades que venimos analizando para luego ir añadiendo al portafolio de propiedades. Durante los últimos tres años hemos sido pacientes y no hemos crecido el fondo, precisamente esperando que el mercado inmobiliario presentara un ajuste. No solo las opciones que a la fecha se evalúan cuentan con muy buenos rendimientos, sino que también ayudarán a diversificar la base de inquilinos dentro del portafolio. Para principios del próximo año fiscal, contamos con proyecciones de adquisición en el orden de \$20 millones en propiedades comerciales que están debidamente alquiladas con contratos establecidos y ubicados en centros comerciales privilegiados y reconocidos por su alto tráfico. El dividendo del fondo distribuido durante el año fue de 7% neto de impuestos, y esperamos que las nuevas compras del año entrante impacten positivamente el dividendo actual.

Para complementar la oferta de inversiones locales, continuamos con el compromiso de firmar acuerdos de distribución con gestoras independientes que añadan valor a los portafolios de nuestros clientes y aporten a su diversificación. Ya son más de 40 acuerdos con las que consideramos las principales firmas de gestión de activos a nivel global. Así mismo, continuamos creciendo nuestra oferta de custodios internacionales con la apertura de Bank of New York. Dicho corresponsal, junto con Euroclear, representan las principales contrapartes en dónde son custodiados los activos de nuestra selecta clientela.

Nuestro equipo de analistas e investigación financiera desarrolló un programa de actualización sobre los principales emisores locales y regionales. Dicho programa les brinda a nuestros clientes información actualizada sobre los principales emisores en aras de que cuenten con información corriente y certera para su toma de decisiones. En adición, nuestro reporte de renta variable local brinda dos veces al año un análisis individual y comparativo sobre las principales compañías panameñas cotizadas a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Por el lado internacional, con la idea de contar con información y análisis independiente sobre los principales mercados a nivel global, así como estrategias de inversión y diversificación de activos, contratamos los servicios de BCA research. BCA es una empresa canadiense, fundada en 1949, líder en las áreas antes descritas. Nos apoyamos en la experiencia de BCA para proponer las distintas distribuciones de activos hacia los portafolios de nuestros clientes.

Continuamos creciendo nuestra oferta de custodios internacionales con la apertura de Bank of New York.

Prival News, nuestro reporte mensual, siguió informando sobre los principales acontecimientos económicos y tendencias en los mercados de valores a nivel global.

Al entrar en un nuevo ejercicio fiscal, somos conscientes que los mercados continuarán portando nuevos retos y exigencias tanto en el marco de inversiones como en el regulatorio. Por ello, seguiremos vigilantes en reconocer dichas exigencias para adaptarnos, aprovechar las oportunidades que nos traen; y así poder seguir brindando el servicio de Banca Integral característico de Prival.

Private Banking

Our eighth year in the Private Banking business was filled with challenges, sacrifices and accomplishments, which led to revenue growth on the back of higher transaction volumes and more assets under management.

We now have more than US\$2.5 billion under management on behalf of 2,500 clients who have placed their trust in our signature integrated approach to banking. Our business model and commitment paved the way for continued growth in Central America.

Last year we continued with our strategy of guiding our clients on how to diversify their portfolios towards developed markets, mainly the US. The multiple short-term rate hikes made by the Federal Reserve meant that returns on fixed-income assets fell more in line with our clients' target investment and risk profiles. As a result, the year was marked by a dynamic mix between local and international investments.

In the local market, we presented our clients over US\$100 million of primary offering alternatives, notable among which: Bonds issued by Dolphy Plaza (Santa María), Compañía Insular Americana (Ocean Reef Island) and Recursos Eólicos, S.A., among other issues. These transactions, coupled with our long-standing trading activities in the secondary markets, once again ranked Prival Securities as one of the leading broker-dealers on the Panama stock exchange by trading volumes.

Also in the local market, development of our family of funds, Prival Investment Funds, continued thanks to the endorsement of the 900 unitholders contributing their US\$317 million of assets under management. The largest fund - Prival Bond Fund - had US\$283 million

Prival Bond Fund had US\$283 million under management at the end of the reporting period

under management at the end of the reporting period and its dividend yield during the fiscal year - declared and paid out monthly - was 5.18%. It is worth highlighting the fact that the Prival Bond Fund is now invested in 52 different positions and that no single exposure accounts for more than 5.8% of total assets, evidencing balanced risk diversification.

The fund managers at Prival Real Estate Fund were particularly active in the assessment of potential acquisitions. The local property market has become more attractive and the team is very enthusiastic about the opportunities being presented to it for analysis for addition to the portfolio. The fund has not grown for the last three years as we waited patiently for property prices to correct to where we wanted. Not only do the alternatives currently under analysis present attractive cap rates, they would also help to diversify the portfolio's current tenant base. Towards the beginning of the next fiscal year we plan to invest around US\$20 million in commercial properties that are leased out under formal contracts; the properties are located in unique shopping malls with compelling footfall numbers. The fund paid an after-tax dividend of 7% during the year and we expect the new acquisitions planned for this year to have a positive impact in this respect.

Complementing our suite of local products, we remained committed to entering into distribution agreements with independent managers capable of adding value to our clients' portfolios and the diversification thereof. We now have over 40 agreements with the firms we deem the leading asset managers worldwide. In parallel, we continued to increase the range of international custodians on offer with the addition of the Bank of New York. That institution, along with Euroclear, represents the main counterparties with which our select clientele's assets are custodied.

Our team of analysts and financial researchers developed a program that gives us constant updates on the main local and regional issuers. That program provides our clients with current information about the key issuers so that they have access to recent and accurate information for decision-making purposes. In addition, our bi-annual local equities report provides individual and comparative analysis of the main listed companies in Panama.

On the international front, with the idea of securing access to independent research and insight into the main global markets and investment and asset diversification strategies, we subscribe to the services of BCA Research. BCA, a Canadian firm founded in 1949, is a leader in the provision of such information. We leverage BCA's experience to propose different asset permutations for our clients' portfolios.

Prival News, our monthly bulletin, continued to report on the main economic developments and securities market trends worldwide.

Having embarked on a new fiscal year, we are aware that the markets will continue to throw up new challenges and demands on both the investment and regulatory fronts. To this end, we plan to remain vigilant so that we can adapt proactively to those demands and take advantage of the opportunities they bring, while continuing to offer Prival's hallmark integrated approach to banking.

We continued to increase the range of international custodians on offer with the addition of the Bank of New York.

A black and white photograph showing a close-up of a hand in a dark suit jacket, hovering just above a row of five chess pawns on a light-colored surface. The hand is positioned as if about to move a piece, but is currently stationary. The lighting is soft, highlighting the texture of the skin and the fabric of the jacket. The chess pieces are dark and have a classic design with a rounded top and a flared base.

**Valoramos
a nuestra
gente**

Banca de Inversión Investment Banking



Estamos orgullosos de haber sido seleccionados como los mejores de la industria.

Nos educamos y actualizamos continuamente. Cuidamos conscientemente el equilibrio y la calidad de vida. Nuestro ambiente de trabajo es agradable y estimula lo mejor en cada uno de nosotros.

We are proud to have been selected as the best in the industry.

We believe in continuous learning. We mindfully cherish quality of life. Our work environment is pleasant and stimulates the best in every one of us.

Banca de Inversión

En Prival continuamos con el firme compromiso de asesorar y apoyar a nuestros clientes en todas las etapas de sus necesidades de financiamiento. Somos líderes de referencia en la sindicación de recursos bancarios y en operaciones de mercado de capitales. Obtenemos recursos para empresas y proyectos, tanto para financiar inversiones y capital de trabajo como para la refinanciación de pasivos existentes. Nos especializamos en mecanismos de financiación tales como emisiones estructuradas, préstamos sindicados, fusiones y adquisiciones, renta variable y project finance. Nuestro objetivo es diseñar soluciones específicas para cada caso y proveer a nuestros clientes con recursos en las condiciones más favorables del mercado, combinando el acceso a múltiples canales de distribución.

Desde su fundación, Prival ha estructurado 70 facilidades de financiamiento por un monto superior a \$3,400 millones.

Entre los casos más relevantes del reciente año fiscal destacamos:

- Grupo Monge, S.A.

Estructurador de un préstamo sindicado hasta por \$30 millones para financiar las operaciones financieras del grupo.

- Compañía Insular Americana, S.A.

Estructurador de una emisión pública de un programa rotativo de valores corporativos por \$80 millones, para cancelar deuda bancaria existente y usos generales corporativos del emisor.

- Ideal Living Corp., S.A.

Renovación de series de bonos corporativos por \$68 millones para continuar con el financiamiento de la construcción de los proyectos Country Club, the Grove e infraestructura general del proyecto Santa María Golf & Country Club.

- Recursos Eólicos, S.A.

Estructuración de un préstamo hecho Nota Estructurada a través de Prival Finance por \$28.5 millones.

En el próximo año fiscal queremos canalizar nuestra experiencia adquirida en los últimos años en la región. Estamos ampliando nuestro servicio desde Panamá a nuevos clientes regionales, para dar servicio y distribuir nuestros productos financieros a un universo mayor de clientes e inversores tanto corporativos como institucionales.

At Prival we remain firmly committed to advising and supporting our clients on every step of their financing needs. We are benchmark leaders in syndicating bank loans and in deal-making in capital markets.

We raise funds for companies and projects to finance their capital expenditure and working capital and to refinance their existing liabilities. We specialize in financing mechanisms such as structured finance, syndicated loans, mergers & acquisitions, equities and project finance. Our objective is to design specific solutions for each case and provide our clients with funds on the most favorable terms available in the market by combining multiple distribution channels.

Since its creation, Prival has structured 70 financing facilities, raising over US\$3.4 billion, distributing them to a mix of domestic and international investors and institutions.

The most significant deals closed in the last fiscal year included:

- Grupo Monge, S.A.

We arranged a syndicated loan of up to US\$30 million to finance the group's financial operations.

- Compañía Insular Americana, S.A.

We structured an US\$80 million corporate notes rolling program to finance the cancelation of existing bank debt and other general corporate purposes.

- Ideal Living Corp., S.A.

We renewed a US\$68 million corporate bond issue to continue to finance the construction of the Country Club and Grove projects and the general infrastructure for the Santa María Golf & Country Club development.

- Recursos Eólicos, S.A.

We arranged a US\$28.5 million structured note issue million through Prival Finance.

In the coming fiscal year, we plan to leverage the experience obtained in the region. We are expanding our Panama-based service to new regional clients in order to provide service and distribute our financial products to a larger universe of corporate and institutional clients and investors.

A grayscale photograph of a hand holding a glowing orange lightbulb. The lightbulb is the central focus, emitting a warm orange glow. The hand is positioned below the bulb, with fingers slightly spread. The background is a blurred grayscale image of a person's face and upper body. On the left side of the image, there is a solid orange vertical bar.

Creatividad e innovación

Banca Corporativa Corporate Banking

Encontramos nuevas y mejores soluciones para las necesidades de nuestros clientes.

Constantemente estamos en busca de mejoras en todo lo que hacemos. Tenemos el compromiso de hacer el mejor uso de la tecnología disponible.

We find innovative solutions for our clients' necessities.

We are constantly looking for ways to improve what we do and pledge to make the best use of the technology available.

Banca Corporativa

En Banca Corporativa de Prival Bank ofrecemos productos y servicios financieros integrales, diseñados a la medida, dependiendo de las necesidades particulares de nuestros clientes. Adicionalmente trabajamos de la mano de nuestros “hermanos mayores”, Banca Privada y Banca de Inversión, con el fin de robustecer el abanico de productos y servicios ofrecidos a la clientela de ambas divisiones.

Operamos como un banco “boutique”, manejándonos de forma ágil y personalizada hacia nuestros clientes, desde la asesoría financiera, apertura de la cuenta, hasta el desembolso de los financiamientos.

El equipo de trabajo cuenta con una amplia experiencia en el sector bancario, manejando facilidades crediticias otorgadas a diferentes segmentos del mercado, tales como: inmobiliario, construcción, servicio financiero privado, comercio, servicio, transporte, industria, energía, entre otros. Entre la gama de productos que ofrecemos están las líneas de crédito rotativas para capital de trabajo, financiamientos interinos de construcción, préstamos hipotecarios comerciales, además de facilidades sindicadas.

Durante el periodo fiscal 2017-2018, nuestros créditos crecieron de manera importante, manteniendo un nivel de morosidad por debajo del sistema bancario. Realizamos 20 desembolsos de préstamos nuevos por una suma agregada de \$85 millones en el año.

Seguiremos orientando nuestros esfuerzos en la prospección de nuevos negocios que se alineen al perfil de la institución, buscando con ello la sostenibilidad y desarrollo en el tiempo, de la mano con la rentabilidad para nuestros accionistas.

Durante el periodo fiscal 2017-2018, nuestros créditos crecieron de manera importante, manteniendo un nivel de morosidad por debajo del sistema bancario.

Prival Bank's Corporate Banking area offers integral financial products and services designed to meet the specific needs of its clients. We also work hand in hand with our 'big brothers', the Private and the Investment Banking areas, in order to strengthen the range of products and services offered to both divisions' clients.

We operate as a boutique bank, responding to client demands in a nimble and personalized fashion. This philosophy permeates the provision of financial advice, the account opening process and the disbursement of loans.

The team boasts deep experience in the banking sector, specifically track records with the credit facilities preferred by the various market segments, including the real estate, construction, private financial services, retail, services, transport, manufacturing and energy sectors. The wealth of products on offer includes revolving working capital facilities, bridge financing for building development, commercial property mortgages and syndicated loans.

During fiscal 2017-18, Prival's loan book increased considerably, while non-performance remained below the system average. We disbursed 20 new loans with an aggregate amount of US\$85 million during the year.

Going forward, the Corporate Banking department will continue to focus on prospecting new business that fits with the institution's profile, targeting sustainable development in parallel with returns for shareholders.

During fiscal 2017-18, Prival's loan book increased considerably, while non-performance remained below the system average.



Integridad



Prival Costa Rica

Prival Costa Rica

La confianza es la base de nuestro negocio.

Somos transparentes y éticos en nuestras comunicaciones y acciones. Asesoramos a nuestros clientes con objetividad y confidencialidad. Cumplimos con todas las leyes y regulaciones de los países en que operamos.

Trust is the foundation of our business.

We are transparent and ethical in our actions and communication, advising our clients objectively and confidentially. We meet all the regulations and laws of each country we operate in.

Prival Costa Rica

En el año fiscal 2017-2018 la operación de Prival Bank en Costa Rica continuó creciendo, inmersa en un ambiente competitivo y de alta complejidad económica para el país. El balance consolidado al cierre fiscal fue de \$290MM; mostrando una sana independencia de líneas de crédito en la estructura de fondeo, concentrada principalmente en obligaciones locales con el público. Trabajamos paralelamente en un férreo control sobre el costo de fondos, con una eficiente asignación de los recursos captados para la generación de activos productivos y con un patrimonio fortalecido que nos permita funcionar de forma adecuada de cara a los presupuestos del próximo año fiscal.

Banca Corporativa sigue consolidando su presencia en la plaza local, apoyando diferentes empresas del sector comercio, inmobiliario, agroindustria y servicios entre otros. A través de productos financieros, estructurados a la medida de las necesidades de nuestros clientes, impulsamos del desarrollo de los mismos.

Durante este periodo fiscal, Banca Corporativa logro cerrar con una Cartera de Crédito por encima de los \$183MM, mejorando los índices en relación al cierre fiscal anterior. Esto se logró, gracias a la confianza de nuestros clientes, sumada al compromiso del equipo de colaboradores. En esta etapa de madurez en la que se encuentra la cartera crediticia, los esfuerzos están enfocados en nuevas operaciones que compensen y superen los repagos naturales de la cartera, siempre manteniéndonos bajo los más altos estándares de análisis de riesgo, asegurándonos una cartera sana en todo momento. Seguiremos en la búsqueda de oportunidades de negocio, alineados con el perfil de la institución, diversificando y segmentando los mercados en aras de mejorar la rentabilidad para nuestros accionistas.

Nuestro pilar de Banca Privada en Costa Rica, continúa creciendo en forma exitosa. En menos de

24 meses de operación, hemos logrado consolidar un modelo único de asesoría para nuestros clientes de alto valor, basados en la gestión integral de su portafolio de inversiones. Dentro de los logros más destacados de este periodo fiscal que recién termina, se encuentra el lanzamiento y puesta en operación de nuestro Fondo Inmobiliario Prival, el cual, a pocos meses de salir al mercado ha logrado un importante volumen de activos administrados y un rendimiento muy competitivo con respecto a la industria.

Dentro del modelo de asesoría para clientes institucionales se cuenta con la herramienta de optimización de portafolios, exclusiva de Prival, la cual ha generado resultados sobresalientes en las carteras de inversión de nuestros clientes.

Implementamos también, el reporte denominado “Estrategia Mensual de Portafolio”, en la que se revisa mensualmente detalles sobre el comportamiento de la economía local e internacional, los últimos acontecimientos en los mercados, así como las recomendaciones para cada portafolio en particular.

Todos estos elementos de valor agregado, se ven reflejados en la confianza que nuestros clientes inversionistas han depositado en Prival, llegando ya prácticamente a los \$500MM en activos bajo administración en tan solo 24 meses de operación.

El buen nombre de Prival ha generado, en adición, la incorporación de reconocidos ejecutivos a nuestro grupo de profesionales de gestión patrimonial, quienes potenciarán el valor agregado de nuestra marca, de nuestros productos y de nuestros servicios. Estamos muy contentos de tenerlos con nosotros y también de gozar de la confianza de nuestros nuevos clientes.

Ante un nuevo periodo lleno de retos, tanto en el ámbito local como internacional, seguimos con altas expectativas de crecimiento, basados en la confianza de nuestros clientes y en el modelo exclusivo de asesoría en gestión patrimonial de Prival.

Prival Bank's operations in Costa Rica continued to grow in fiscal 2017-18 against the backdrop of intense competition and a highly complex economic panorama. Consolidated total assets at fiscal year-end stood at US\$290 million, with the funding structure displaying a healthy independence from credit lines and concentration in local obligations with the public. In parallel, we worked to keep a tight control on funding costs, efficiently allocating the funds raised to the generation of productive assets, while reinforcing our capital to underpin execution of our budget for the next fiscal year.

The Corporate Banking unit continued to consolidate its presence in this market, supporting a number of enterprises from the retail, real estate, food and services industries, among others. We help our clients to develop their businesses by offering them finance products structured to meet their needs.

The Corporate Banking area ended the fiscal year with a loan book of over US\$183 million, presenting an improvement in the key indicators year-on-year. A performance made possible by the vote of confidence of our clients, coupled with the commitment of our professionals. The loan book is mature so that the team's efforts are focused on generating new transactions to more than offset the pace of scheduled repayments, while upholding at all times the most stringent standards of risk analysis to ensure a performing portfolio. We will continue to search for business opportunities aligned with our risk profile, diversifying and segmenting the market in a bid to boost returns for our shareholders.

Our core business in Costa Rica, Private Banking, continues to grow successfully. In fewer than 24 months in operation, we have managed to consolidate a unique advisory model for our high net worth clients underpinned by end-to-end management of their investment portfolios.

Among the highlights of the fiscal year just ended is the launch of our real estate fund, *Fondo Inmobiliario Prival*.

In just a few months on from its launch in the market, has attracted a considerable volume of assets and is performing very well relative to the industry.

Our advisory model for institutional clients includes a portfolio optimization tool that is exclusive to Prival and has generated outstanding results for our clients' portfolios.

We also rolled out a report called "Monthly Portfolio Strategy" in which we provide a monthly update on local and international economic developments, the latest market events and our portfolio-specific recommendations.

All of these value-added features are evident in the sums deposited by our investors with Prival: in just 24 months in operation, assets under management are almost at the US\$500 million mark.

Good reputation generated by Prival has also translated into the ability to hire renowned asset managers: these professionals are bound to add value to our brand, our products and our services. We are very satisfied to have them with us, just as we are pleased to welcome our new clients.

Ahead of a period replete with challenges, in the local and international arenas, our growth expectations remain strong, underpinned by the confidence displayed by our clients, coupled with the exclusive asset management and advisory model offered by Prival.



**Rentabilidad
y crecimiento
sostenible**

Estados Financieros Consolidados

Ofrecemos a nuestros accionistas retornos que se encuentran dentro de los mejores de la industria.

Todas nuestras acciones y decisiones se guían por el compromiso de que nuestra organización prospere y perdure en el tiempo.

We offer our shareholders the best returns in the industry.

All of our actions and decisions are led by our compromise to the organization's endurance and prosperity through time.



Calificación de Riesgo

Panamá

PA^{A-}
Perspectiva Estable
PCR

BBB⁺.pa
Perspectiva Estable
Equilibrium

Costa Rica

CR^{AA}
Perspectiva Estable
PCR

scr A⁺ (CR)
Perspectiva Observación
SCRiesgo

Según información auditada al 30 de junio de 2018, la calificación de Prival Bank, S.A. y Subsidiarias se fundamenta en el crecimiento y buena calidad de su cartera crediticia, así como en sus adecuados niveles de liquidez y solvencia patrimonial. La calificación considera además el respaldo de Grupo Prival.

“La calificación expresa una opinión independiente sobre la capacidad de la entidad calificada de administrar riesgos”

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 30 de junio de 2018

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	48
Estado consolidado de situación financiera	53
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	54
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	55
Estado consolidado de flujos de efectivo	56
Notas a los estados financieros consolidados	58



Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva
Prival Bank, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Prival Bank, S.A. y subsidiarias** (el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2018, 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 Banco al 30 de junio de 2018, y su desempeño financiero consolidado y flujos de efectivo consolidados 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 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) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

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 LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Deloitte.

Valuación de instrumentos financieros

Ver Nota 5.1 (Instrumentos financieros medidos al valor razonable), Nota 6 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 9 (Inversiones en valores) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

Las inversiones en valores representan el 12% del total de activos al 30 de junio de 2018.

El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

La valuación de estas inversiones usando modelos internos de valuación involucra juicios por parte de la Administración y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos.

Dado que las valoraciones son sensibles a estos juicios, existe el riesgo de que pequeños cambios en los supuestos clave puedan tener un impacto significativo sobre el valor razonable y, por tanto, los resultados reportados.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Hemos probado el diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de valuación de inversiones.
- Sobre una base de muestra hemos probado la valuación de inversiones al final del año.
- Se realizó una revisión de las fuentes y sistemas utilizados por la Administración, y comparamos las valuaciones con valoraciones obtenidas de una fuente independiente utilizando diversos datos donde hubo un grado de subjetividad.
- Hemos revisado la clasificación y el tratamiento contable de la cartera de inversiones de acuerdo con las políticas contables detalladas en las Notas 3.4 y 5.1 a los estados financieros consolidados.
- Hemos utilizado especialistas en valuación de instrumentos financieros, para probar la valuación de inversiones que no se encuentran cotizadas en mercados activos.
- Obtención de los informes SSAE 18 sobre los controles internos de organizaciones de servicios proveedoras de precios y evaluación de los controles complementarios indicados en dichos informes sobre su relevancia para su aplicación por parte del Banco.

Deloitte.

Provisión para posibles préstamos incobrables

Ver Nota 3.9 (Identificación y medición de deterioro), Nota 6 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 10 (Préstamos) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

Los préstamos al 30 de junio de 2018 sumaban B/. 589,067,494, representando el 67% de los activos del Banco y la reserva para crédito dudoso sumaba B/. 2,245,057.

La identificación de los eventos de deterioro y la determinación del cargo por deterioro requieren la aplicación de un juicio significativo por parte de la Administración para determinar los valores de las provisiones.

La reserva para deterioro individual es establecida en base a valoración de los préstamos de manera individual basada en juicios y estimaciones de la Administración cuando estos presenten probabilidad de deterioro y la estimación del valor presente de los flujos de efectivo esperados.

La reserva colectiva es establecida de acuerdo a la concentración de créditos con características semejantes de riesgo. Para determinar la provisión colectiva se utiliza la probabilidad de incumplimiento de pago ajustada por un factor macroeconómico, y la pérdida en el evento de dicho incumplimiento. Esto crea un desafío para el enfoque de auditoría, debido al uso de modelos complejos para efectuar estos cálculos y la aplicación del juicio de la Administración.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Probar el diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de análisis de deterioro de la cartera de créditos.
- Para los préstamos evaluados individualmente por deterioro, realizamos lo siguiente:
 - i. 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.
 - ii. Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizada 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 Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de provisiones.
- Para los créditos medidos según metodología colectiva, realizamos lo siguiente:
 - i. Probamos las morosidades de la cartera de préstamo y la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las pérdidas históricas utilizadas en la provisión para posibles préstamos incobrables en grupos de préstamos.

Deloitte.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual, pero no incluye los estados financieros consolidados y en el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

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.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno.

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 Banco 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 Banco 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 Banco.

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 Banco.
- 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 Banco 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 Banco 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 Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría del Banco. 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.

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



3 de septiembre de 2018
Panamá, Rep. de Panamá

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

49

Estado consolidado de situación financiera

al 30 de junio de 2018 | (En balboas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	143,932,449	126,825,981
Inversiones en valores	7, 9	101,809,418	145,258,035
Préstamos	7, 10	589,067,494	496,819,564
Inversión en otras entidades	12	6,825,207	5,194,143
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	5,363,919	6,323,081
Activos intangibles y plusvalía	14	11,132,031	11,872,787
Otros activos	7, 15	25,548,604	16,722,934
Total de activos		883,679,122	809,016,525
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 16	658,393,024	645,134,160
Depósitos interbancarios	17	23,032,688	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18	8,412,632	6,431,251
Financiamientos recibidos	19	29,878,803	4,795,565
Bonos por pagar	20	40,026,563	31,374,530
Documentos por pagar	21	10,595,734	-
Impuesto sobre la renta diferido	34	484,972	371,630
Otros pasivos	7, 23	15,597,620	11,445,714
Total de pasivos		786,422,036	715,029,823
Patrimonio			
Acciones comunes	24	25,000,000	25,000,000
Capital adicional pagado		35,000,000	35,000,000
Reserva legal		11,058,791	10,219,016
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		(328,185)	155,131
Utilidad no distribuida		26,526,480	23,612,555
Total de patrimonio		97,257,086	93,986,702
Total de pasivos y patrimonio		883,679,122	809,016,525

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

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2018 | (En balboas)

	Notas	2018	2017
Ingresos por intereses	7, 25	45,722,510	45,702,503
Gastos por intereses	7, 27	(26,339,019)	(22,714,322)
Ingresos financieros netos		<u>19,383,491</u>	<u>22,988,181</u>
Ingresos por comisiones	28	3,201,436	2,037,838
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 26	12,447,309	13,420,755
Gastos por comisiones	28	(2,459,048)	(2,208,760)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		<u>13,189,697</u>	<u>13,249,833</u>
Ganancia realizada en valores para negociar		139,947	404,878
(Pérdida) Ganancia no realizada en valores para negociar		(69,328)	97,349
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		<u>2,384,496</u>	<u>736,899</u>
Ingresos de actividades ordinarias		35,028,303	37,477,140
Otros ingresos	7	1,295,049	2,061,705
Provisión para préstamos incobrables	10	(406,696)	(2,791,062)
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta		(69,977)	(28,208)
Salarios y beneficios a empleados	7, 29	(15,216,366)	(14,514,735)
Depreciación y amortización	13, 14	(2,699,369)	(2,456,671)
Otros	30	<u>(9,301,040)</u>	<u>(8,966,880)</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		8,629,904	10,781,289
Gasto de impuesto sobre la renta	34	(1,259,370)	(1,802,043)
Participación en pérdida neta de asociada		<u>(365,275)</u>	<u>(899,537)</u>
Ganancia del año		<u>7,005,259</u>	<u>8,079,709</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas			
posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a ganancia o pérdida		(2,384,496)	(736,899)
Ganancia neta no realizada		<u>1,901,180</u>	<u>1,194,983</u>
Cambio neto en valores disponibles para la venta		<u>(483,316)</u>	<u>458,084</u>
Total de resultado integral		<u>6,521,943</u>	<u>8,537,793</u>

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

por el año terminado el 30 de junio de 2018 | (En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva legal	Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta	Utilidad no distribuida	Total de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2016	25,000,000	32,000,000	9,127,194	(302,953)	17,295,130	83,119,371
Ganancia del año	-	-	-	-	8,079,709	8,079,709
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	458,084	-	458,084
Total de resultado integral	-	-	-	458,084	8,079,709	8,537,793
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	1,091,822	-	(1,091,822)	-
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Aporte de capital	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(100,462)	(100,462)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(570,000)	(570,000)
Saldo al 30 de junio de 2017	25,000,000	35,000,000	10,219,016	155,131	23,612,555	93,986,702
Ganancia del año	-	-	-	-	7,005,259	7,005,259
Participación en asociada	-	-	-	-	(368,584)	(368,584)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(483,316)	-	(483,316)
Total de resultado integral	-	-	-	(483,316)	6,636,675	6,153,359
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	839,775	-	(839,775)	-
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(112,975)	(112,975)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,770,000)	(2,770,000)
Saldo al 30 de junio de 2018	25,000,000	35,000,000	11,058,791	(328,185)	26,526,480	97,257,086

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

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 30 de junio de 2018 | (En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		7,005,259	8,079,709
Provisión para préstamos incobrables	10	406,696	2,791,062
Depreciación y amortización	13, 14	2,699,369	2,456,671
Gasto de impuesto sobre la renta	34	1,259,370	1,802,043
Ganancia realizada en valores para negociar		(139,947)	(404,878)
Ganancia no realizada en valores para negociar		69,328	(97,349)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(2,384,496)	(736,899)
Participación en pérdida en asociada		365,275	899,537
Ingresos por intereses		(45,722,510)	(45,702,503)
Gastos de intereses		26,339,019	22,714,322
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses		2,210,948	(2,210,948)
Disminución (aumento) en valores para negociar		16,212,049	(13,625,183)
Aumento en préstamos por cobrar		(92,610,901)	(2,926,417)
Aumento en otros activos		(9,722,295)	(1,730,675)
Aumento en depósitos de clientes		20,567,679	3,230,545
Aumento en otros pasivos		5,633,874	993,329
Impuesto sobre la renta pagado		(1,731,379)	(1,538,624)
Intereses recibidos		44,971,732	45,265,770
Intereses pagados		(25,672,458)	(22,942,081)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(50,243,388)</u>	<u>(3,682,569)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
(Aumento) disminución en depósitos a la vista y a plazo restringidos		(3,385,733)	1,390,577
Compra de valores disponibles para la venta		(44,878,595)	(55,865,329)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		74,821,493	55,172,508
Saldo de subsidiaria adquirida		-	(1,170,051)
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		-	(8,801,827)
Inversiones en otras entidades		(2,364,922)	(2,934,340)
Adquisición de activos intangibles	14	(833,575)	(848,034)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	13	(165,876)	(332,060)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		<u>23,192,792</u>	<u>4,215,098</u>

<i>(Continuación)</i>	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		1,898,771	6,319,606
Financiamientos recibidos		43,812,386	2,569,304
Cancelación de financiamientos		(18,809,180)	(43,346,106)
Bonos por pagar	20	25,949,654	18,780,000
Redención de colocaciones		(17,485,901)	(35,879,306)
Documentos por pagar	21	10,527,000	-
Capital adicional pagado		-	3,000,000
Dividendos pagados		(2,770,000)	(570,000)
Impuesto complementario		(112,975)	(100,462)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>43,009,755</u>	<u>(49,226,964)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		15,959,159	(48,694,435)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>90,685,655</u>	<u>139,380,090</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u>106,644,814</u>	<u>90,685,655</u>
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión y financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		<u>3,417,083</u>	<u>1,339,520</u>

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

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados

por el año terminado el 30 de junio de 2018 | (En balboas)

1. Información general

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

Mediante Resolución No. 048-2010 del 25 de febrero de 2010, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá a la sociedad Prival Bank, S.A. se le concede Licencia General para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice. El Banco inició operaciones el 24 de marzo de 2010 y es una subsidiaria totalmente perteneciente al Grupo Prival, S.A., una entidad constituida el 8 de abril de 2009 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas en los estados financieros consolidados

Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo - Iniciativa de desgloses:

La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017. La Administración evaluó el impacto de la modificación y realizó los ajustes necesarios en sus procesos para realizar la adecuada presentación de la información en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Modificación a la NIC 12: Impuestos a las ganancias - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas:

La modificación proporciona claridad acerca del reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos al valor razonable, para los cuales su base fiscal es el costo; la estimación de los beneficios impositivos futuros, en la cual se podrá asumir que un activo se recuperará por un valor que supera su importe en libros; y la exclusión de la base imponible resultante de la reversión de las diferencias temporales deducibles para analizar la recuperabilidad de las mismas y compararlas con los beneficios económicos futuros. Aun cuando las mencionadas modificaciones no tuvieron impacto sobre los estados financieros consolidados, debido a que no se han producido pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda, adicionalmente, las regulaciones fiscales vigentes en la República de Panamá no permiten revaluaciones de activos por lo tanto de darse se considerarían exentas del impuesto sobre la renta.

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

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” (FVTOCI).

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 (AC), y valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI) 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 Banco, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, el Banco asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados). El monto de ECL será actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Asimismo, se propone una distinción y valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte. La ECL será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del activo.
- Etapa 2: instrumentos financieros que se han deteriorado de manera significativa desde su reconocimiento inicial (salvo que tengan un riesgo crediticio bajo al final del período informado) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.

- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

El Banco 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, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.

Se construyeron los parámetros de riesgo probabilidad de default (PD) 12 meses y PD a toda la vida de la obligación (lifetime), con las respectivas adaptaciones y modificaciones (naturaleza Point-in-time, aplicación e inclusión del criterio forward looking “prospectivo”, presunciones de última instancia, entre otras). El Banco consciente de la complejidad en el requerimiento de estimación de una PD a toda la vida de la operación, dedicó recursos específicos para el estudio, construcción e implementación de este criterio, teniendo en consideración cuestiones de modelos, datos de entrada, parámetros, entre otros. El Banco también desarrolló las adaptaciones requeridas frente a los parámetros de pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés) y productos rotativos (EAD por sus siglas en inglés).

A continuación, se citan las principales diferencias de los parámetros y atributos utilizados en los modelos de cálculo de provisiones del Banco, bajo la aplicación de los lineamientos de NIC 39 a NIIF 9:

Modelo	NIC 39	NIIF 9
ECL (Expected credit loss)	Pérdidas incurridas, utilizando data histórica: PI : EAD * PD * LGD	Pérdidas Esperadas, con visión prospectiva: Bucket 1: EAD * PD 12 meses * LGD Bucket 2: EAD * PD lifetime * LGD * EAD Bucket 3: EAD * PD lifetime * LGD * EAD
PD	PD: Enfoque "Matrices de transición" Información: 12 meses anteriores Modelos: Markov Grupos Homogéneos: Producto/ segmento	PD: enfoque point in time. Modelos: rating, behavior score y matrices de transición Información: 48 meses de historia mínimo - PD de rating para cartera corporativa. - PD de Behavior Score para tarjetas con comportamiento de pago. - PD provenientes de matrices de transición para el resto de la cartera (48 meses de data) Grupos homogéneas: Segmento / producto
EAD	Exposición actual	Productos rotativos: CCF (Credit Conversión Factor) y proyecciones. Otros productos: Saldos contractuales
LGD	Estimación histórica	Corporativos y vivienda: Modelo basado en Basilea para créditos Resto de la cartera: Modelo matrices de transición.
Definición de default	N/A	Se aplica la presunción de la norma de default en más de 90 días.
Incremento significativo en el riesgo de crédito	N/A	El incremento significativo en el riesgo de crédito, se da por: días de atraso, variación en las calificaciones obtenidas de los modelos de clasificación de clientes, condiciones especiales de la operaciones a través del tiempo.
Inversiones	N/A	Se calcula una pérdida esperada por riesgo de crédito, a las operaciones: Costo Amortizado o FVTOCI. Utilizando PD de rating o CDS, LGD de Basilea y EAD proyectados.

A diferencia de lo planteado por NIC 39 (normativa predecesora) en donde la estimación de provisiones se realizaba basándose en el concepto de pérdida incurrida, el cálculo de provisiones por NIIF 9 se basa en la estimación de las pérdidas esperadas por incumplimiento crediticio. En este caso, se considera el valor económico de las pérdidas que ocurrieron antes de la fecha de reporte, así como también las que se espera que ocurran en el futuro. En este sentido, para las exposiciones que no se encuentran en situación de incumplimiento, se descuenta la pérdida desde el momento esperado de default al momento de la evaluación. El valor económico de pérdida al momento de incumplimiento se estima a partir del producto de los parámetros de riesgo (PD*LGD*EAD).

Impacto de transición

El Banco adoptará desde el 1 de julio de 2018, la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros de deuda simples.
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.
- Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas.

La siguiente tabla resume los principales rubros del estado consolidado de situación financiera del Banco que representan activos financieros y su clasificación bajo NIC 39 y NIIF 9 (emitida en el 2009) para la clasificación y reconocimiento de los instrumentos de deuda, e indica las clasificaciones esperadas una vez el Banco se encuentre aplicando NIIF 9 final emitida en julio 2014:

	Clasificación antes del 1 de julio de 2018 con NIC 39			Clasificación al 1 de julio de 2018 con adopción de NIIF 9		
	AC*	FVTPL**	FVTOCI***	AC*	FVTPL**	FVTOCI***
Activos						
Efectivo y equivalentes de efectivo	X			X		
Cartera de créditos	X			X		
Títulos de deuda	X	X		X	X	X
Inversiones patrimoniales			X			X

*AC = Costo amortizado.

**FVTPL= Valor razonable con cambios en resultados.

***FVTOCI = Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El impacto de la adopción de la NIIF 9 se reconoce en el patrimonio inicial al 1 de julio de 2018 y se espera que sea un aumento de provisión.

Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, emitida en julio 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018.

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 modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para períodos que comienzan el 1 de enero de 2018.

En el proceso de implementación de la NIIF, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Evaluación de los servicios prometidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- Evaluación de las obligaciones de desempeño de cada contrato y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Análisis de concesiones, incentivos, bonificaciones, cláusulas de ajustes de precios, sanciones, descuentos y devoluciones o elementos similares contenidos en los acuerdos realizados.
- Identificación de posibles contraprestaciones variables incluidas en los contratos y determinación acerca de si el reconocimiento de las mismas se está realizando apropiadamente.
- Análisis de programas de fidelización con clientes y empaquetamientos (agrupación de productos) y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Identificación y determinación de controles internos de post-implementación para garantizar el cumplimiento de los requerimientos de contabilización y revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan para satisfacer las necesidades financieras de los clientes.

En la fecha de aplicación inicial, el Banco evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento dentro de los estados financieros, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.

- Identificación de las obligaciones del contrato: se evaluaron los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
- Determinación del precio: Se revisó en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.
- Distribución del precio: En la evaluación de los precios a los contratos, se encontró que estos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación.
- Satisfacción de las obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado, dado lo anterior, el Banco no tiene un impacto significativo en el reconocimiento de los ingresos dado que el reconocimiento se realiza conforme lo indicado en la norma.

El Banco ha evaluado y actualizado sus controles internos sobre la información financiera con respecto a la identificación de contratos, en particular las características de los cobros para asegurar que las transacciones de ingresos se evalúen adecuadamente a la luz de la norma.

Se espera que una proporción significativa de los ingresos del Banco esté fuera del alcance de la NIIF 15, ya que la mayoría de los ingresos provienen de instrumentos financieros, por consiguiente, la Administración estima que no existe un efecto financiero significativo por la implementación de la nueva norma.

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

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

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

La interpretación requiere que la entidad:

- a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y
- b. Valore si es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:

- Si es sí, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
- Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el Banco tiene en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. La medición del valor razonable y para propósitos de revelación en estos estados financieros consolidados están determinados sobre esta base, excepto por las transacciones de pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la NIIF 2, transacciones de arrendamientos que están dentro del alcance de la NIC 17 y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, tal como el valor neto de realización en la NIC 2 o medición del valor en uso de la NIC 36.

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2.1.1 Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

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

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

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

3.2.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.2.3 Inversiones en otras entidades

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

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

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

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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

la fecha en que se determinaron tales valores razonables. Las partidas no monetarias que están medidas en términos de costo histórico expresado en una moneda extranjera, no se reconvierten.

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

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

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

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

3.4 Activos financieros

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 Banco reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan. Las compras y ventas de activos financieros se reconocen en la fecha de la operación en la cual el Banco 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 Banco 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 Banco 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.

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 Banco 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 e 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 Banco intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales son clasificados como negociables, y aquellos que el Banco en su reconocimiento inicial designa a valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que el Banco 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.

Los préstamos también incluyen arrendamientos financieros por cobrar (ver Nota 3.17)

Baja de activos financieros

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir flujos de efectivo han expirado; o cuando el Banco ha transferido los activos financieros y sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo a otra entidad. Si el Banco no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco 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 Banco 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 Banco 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 Depósitos de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y otros pasivos financieros

Depósitos de clientes

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco 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.

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 Banco da de baja los pasivos financieros cuando, y solamente cuando, las obligaciones del Banco 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.

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 forma simultánea.

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

3.9 Identificación y medición de deterioro

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.
- 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.

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.

Presentación

Las pérdidas son reconocidas en ganancia o pérdida y reflejadas en una cuenta de provisión para préstamos incobrables.

Para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulativa, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida en otro resultado integral, son reclasificadas a ganancia o pérdida.

Cancelación

El Banco da de baja un préstamo o una inversión en un instrumento de deuda, parcial o totalmente, y cualquier provisión relacionada a pérdidas por deterioro, cuando determina que no existe una perspectiva realista de recuperación.

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.

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

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

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018, 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.

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 Banco a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en ganancias o pérdidas al ser incurridos.

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

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 19, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Banco realizados como reemplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición;
- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas se miden de conformidad con dicha Norma.

La plusvalía se mide como el exceso de la suma de la contraprestación transferida, el monto de cualquier participación no controladora en la adquirida, y el valor razonable de la participación en el patrimonio previamente mantenido por el adquirente en la adquirida (si hubiese) sobre los importes netos a la fecha

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

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

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

El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es medida a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se mide a su fecha de reporte de conformidad con la NIC 39, o NIC 37 - Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

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

Si la contabilización inicial de una combinación de negocios no está finalizada al final del período financiero en que la combinación ocurre, el Banco reporta los importes provisionales de las partidas para los que la contabilización está incompleta. Durante el período de medición, el 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.

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. El plan del Banco es amortizar el costo en un período de 5 años, bajo el método de línea recta. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro (de existir).

3.17 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.18 Beneficios a empleados

Legislación panameña:

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

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

Legislación costarricense:

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

De acuerdo con la Ley de Protección al Trabajador, todo patrono, aportará un 3% de los salarios mensuales de los trabajadores al Régimen de Pensiones Complementarias, durante el tiempo que se mantenga la

relación laboral, el cual será recaudado por la Caja Costarricense de Seguro Social (CCSS) y los respectivos aportes serán trasladados a las entidades autorizadas por el trabajador. Adicionalmente, el 3% de los salarios pagados se traspa 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.

3.19 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.

3.20 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 sustantivamente vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Banco espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

Impuesto complementario

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

3.23 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

Estos comités son los siguientes:

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

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

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

Límite máximo por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Administración del riesgo de crédito

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

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

Cabe mencionar que, al 30 de junio de 2018, el 29.75% (2017: 24.55%) de la cartera de préstamos estaba respaldada por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por activos financieros, bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales y otras garantías.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2018	2017
Depósitos en bancos	143,021,177	125,505,943
Inversiones en valores	101,809,418	145,258,035
Cartera de créditos	<u>589,067,494</u>	<u>496,819,564</u>
Total	<u>833,898,089</u>	<u>767,583,542</u>
Exposición de riesgo de crédito relacionado a		
Operaciones fuera de balance:		
Avales y fianzas	11,471,047	14,542,588
Carta promesa de pago	16,756,189	4,465,987
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	<u>6,911,819</u>	<u>20,362,916</u>
Total	<u>35,139,055</u>	<u>39,371,491</u>

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

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

El siguiente cuadro analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos:

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2018	2017	2018	2017
Máxima exposición				
Valor en libros	589,067,494	496,819,564	101,809,418	145,258,035
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	570,261,622	473,947,579	101,809,418	145,258,035
Rango 2 - mención especial	11,982,045	12,525,283	-	-
Rango 3 - sub-normal	300,248	3,182,018	-	-
Rango 4 - dudoso	177,761	1,055,321	-	-
Rango 5 - irrecuperable	2,877,884	2,159,347	-	-
Monto bruto	585,599,560	492,869,548	101,809,418	145,258,035
Reserva para créditos	(1,587,934)	(1,915,692)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,348,333)	(1,454,612)	-	-
Valor en libros, neto	582,663,293	489,499,244	101,809,418	145,258,035
Préstamos renegociados				
Monto bruto	6,585,877	7,110,518	-	-
Monto deteriorado	4,993,579	7,110,518	-	-
Reserva para créditos	(657,123)	(396,945)	-	-
Valor en libros, neto	5,928,754	6,713,573	-	-
Arrendamientos financieros				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	298,495	536,042	-	-
Rango 2 - mención especial	176,983	70,781	-	-
Monto bruto	475,478	606,823	-	-
Reserva para créditos	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(31)	(76)	-	-
Valor en libros, neto	475,447	606,747	-	-

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2018	2017	2018	2017
Inversiones en valores disponibles para la venta				
Rango 1 - Normal				
Valor en libros	-	-	87,056,902	114,277,579
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	87,056,902	114,277,579
Inversiones en valores con cambio a resultados				
Rango 1 - Normal				
Valor en libros	-	-	14,752,516	30,980,456
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	14,752,516	30,980,456
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	573,252,581	480,171,425	101,809,418	145,258,03
Rango 2 - mención especial	-	7,300,262	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	70,923	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-	-	-
	573,252,581	487,542,610	101,809,418	145,258,03
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	1,394,514	208,176	-	-
61 a 90 días	765,550	209,823	-	-
91 a 120 días	587	37,930	-	-
121 a 180 días	271,119	13,435	-	-
181 días en adelante	874,759	78,157	-	-
Sub-total	3,306,529	547,521	-	-
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	12,472,081	5,790,540	-	-
Rango 3 - sub-normal	825,232	3,327,711	-	-
Rango 4 - dudoso	710,158	1,298,375	-	-
Rango 5 - irrecuperable	2,094,334	2,080,132	-	-
Sub-total	16,101,805	12,496,758	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(2,189,181)	(2,227,923)	-	-
Colectiva	(55,876)	(84,714)	-	-
Total reserva por deterioro	(2,245,057)	(2,312,637)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,348,364)	(1,454,688)	-	-
Total	589,067,494	496,819,564	101,809,418	145,258,035
Operaciones fuera de balance				
Rango 1 - normal	35,092,411	39,260,411	-	-
Rango 2 - mención especial	46,644	32,127	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	47,653	-	-
Rango 4 - dudoso	-	31,300	-	-
Total	35,139,055	39,371,491	-	-

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

	2018	2017
Corriente	584,581,562	495,728,85
De 31 a 90 días	4,320,192	1,874,56
Más de 90 días	<u>3,759,161</u>	<u>2,983,46</u>
Total	<u>592,660,915</u>	<u>500,586,88</u>

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos, pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando mantienen morosidad mayor a 360 días. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Banco en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moodys y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.36,500,813 (86%) (2017: B/.10,729,272 (73%)).

	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
2018			
Con grado de inversión	14,246,751	26,088,808	40,335,559
Monitoreo estándar	214,429	13,663,587	13,878,016
Sin calificación	291,336	47,304,507	47,595,843
Total	14,752,516	87,056,902	101,809,418
	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
2017			
Con grado de inversión	10,573,036	32,425,882	42,998,918
Monitoreo estándar	10,374,947	23,886,015	34,260,962
Sin calificación	10,032,473	57,965,682	67,998,155
Total	30,980,456	114,277,579	145,258,035

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

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

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2018	2017	
Cartera de créditos	71%	66%	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 al 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.

	2018	2017
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	10,229,871	9,093,955
51% - 70%	15,026,258	13,700,820
71% - 90%	9,466,793	8,641,063
Más de 90%	<u>7,770,977</u>	<u>5,738,615</u>
Total	<u>42,493,899</u>	<u>37,174,453</u>

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones en valores</u>
Concentración por sector:				
Corporativos	521,697,762	63,588,126	431,679,074	89,714,549
Consumo	70,963,153	-	68,907,815	-
Gobierno	-	<u>38,221,292</u>	-	55,543,486
	<u>592,660,915</u>	<u>101,809,418</u>	<u>500,586,889</u>	<u>145,258,035</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	331,948,144	55,189,505	259,060,012	84,790,177
América Latina y el Caribe	252,086,538	25,377,895	241,434,512	52,959,733
Norteamérica	8,544,817	18,585,143	15,978	7,508,125
Europa, Asia y Oceanía	81,416	2,656,875	76,387	-
	<u>592,660,915</u>	<u>101,809,418</u>	<u>500,586,889</u>	<u>145,258,035</u>

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	2018	2017
Al cierre del año	48%	49%
Promedio del año	44%	46%
Máximo del año	49%	49%
Mínimo del año	40%	43%

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

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	141,967,452	1,053,725	-	-	-	143,021,177
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	20,855,948	5,999,093	394,608	33,503,358	26,303,895	87,056,902
Préstamos	69,356,114	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	592,660,915
Total de activos	237,279,767	54,735,834	168,785,032	279,812,276	96,878,601	837,491,510
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	317,771,238	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,393,024
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	27,691,104	512,465	-	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
Total de pasivos	343,302,208	57,113,478	301,534,565	68,389,193	-	770,339,444
Posición neta	(106,022,441)	(2,377,644)	(132,749,533)	211,423,083	96,878,601	67,152,066
2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	120,223,365	3,071,630	2,210,948	-	-	125,505,943
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	31,252,497	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	114,277,579
Préstamos	36,108,801	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	500,586,889
Total de activos	187,812,685	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	771,350,867
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	-	2,225,985	4,795,565
Bonos por pagar	31,374,530	-	-	-	-	31,374,530
Total de pasivos	369,239,530	24,556,247	137,796,072	169,355,678	2,264,952	703,212,479
Posición neta	(181,426,845)	7,208,524	21,532,630	44,934,059	175,890,020	68,138,388

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

2018	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	658,393,024	679,768,448	607,597,223	43,504,824	28,666,401	-
Depósitos interbancarios	23,032,688	23,043,450	23,043,450	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,412,632	8,430,823	8,430,823	-	-	-
Financiamiento recibido	29,878,803	30,631,398	30,083,930	351,425	196,043	-
Documentos por pagar	10,595,734	10,824,550	10,824,550	-	-	-
Bonos por pagar	40,026,563	40,026,562	-	40,026,562	-	-
Total de pasivos financieros	770,339,444	792,725,231	679,979,976	83,882,811	28,862,444	-
2017						
	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	645,134,160	657,965,389	506,359,223	108,001,436	43,604,730	-
Depósitos interbancarios	15,476,973	15,476,973	15,476,973	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	6,431,251	6,431,251	-	-	-
Financiamiento recibido	4,795,565	4,978,501	3,023,889	1,345,222	609,390	-
Bonos por pagar	31,374,530	31,374,530	-	31,374,530	-	-
Total de pasivos financieros	703,212,479	716,226,644	531,291,336	140,721,188	44,214,120	-

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

4.3.1 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Banco existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/.19,385,849 (2017: B/.19,634,469), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Banco mantiene contratadas líneas de fondeo contingentes. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Banco y se ajustan de acuerdo con la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 30 de junio de 2018, estas líneas tenían un valor disponible de B/.25,000,000 (2017: B/.0.00).

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 2018 suman B/.10,443,664. (2017: B/.3,726,825).

Al 30 de junio 2018, el valor razonable de activos financieros aceptados como garantía que el Banco está autorizado a vender o re-garantizar en caso de incumplimiento suman B/.15,980,936 (2017: B/.34,985,890).

4.4 Riesgo de mercado

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

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

Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

Los portafolios de valores para negociar y disponible para la venta del Banco tienen como propósito principal mantener un inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones de Banca Privada y Prival Securities, S.A. Adicionalmente, las políticas de inversión del Banco contemplan un límite de hasta B/.15 millones cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

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

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

4.4.1 Riesgo de tasa de cambio

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

	2018				Total
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	
Tasa de cambio	563.44	1.1658	0.9931		
Depósitos en banco	9,420,869	11,266,548	4,069,302	48,112	24,804,831
Inversiones en valores	6,938,304	2,556,976	-	-	9,495,280
Préstamos	45,276,348	-	-	-	45,276,348
Total de activos financieros	61,635,521	13,823,524	4,069,302	48,112	79,576,459
Depósitos de clientes	43,029,999	10,711,948	3,937,166	-	57,679,113
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	704,916	-	-	-	704,916
Financiamientos recibidos	798,901	-	-	-	798,901
Bonos por pagar	8,110,734	-	-	-	8,110,734
Total de pasivos financieros	52,644,550	10,711,948	3,937,166	-	67,293,664
Total neto de posiciones en moneda	8,990,971	3,111,576	132,136	48,112	12,282,795
	2017				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	567.09	1.1426	1.042529		
Depósitos en banco	8,478,480	32,265,446	3,602,482	20,672	44,367,080
Inversiones en valores	9,254,620	-	-	-	9,254,620
Préstamos	43,370,521	-	-	-	43,370,521
Total de activos financieros	61,103,621	32,265,446	3,602,482	20,672	96,992,221
Depósitos de clientes	50,228,309	31,150,851	3,555,787	-	84,934,947
Total de pasivos financieros	50,228,309	31,150,851	3,555,787	-	84,934,947
Total neto de posiciones en moneda	10,875,312	1,114,595	46,695	20,672	12,057,274

4.4.2 Riesgo de tasa de interés

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	141,967,452	1,053,725	-	-	-	143,021,177
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	20,855,948	5,999,093	394,608	33,503,358	26,303,895	87,056,902
Préstamos	69,356,114	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	592,660,915
Total activos financieros	237,279,767	54,735,834	168,785,032	279,812,276	96,878,601	837,491,510
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	317,771,238	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,393,024
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	27,691,104	512,465	-	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
Total pasivos financieros	343,302,208	57,113,478	301,534,565	68,389,193	-	770,339,444
2017						
	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	120,223,365	3,071,630	2,210,948	-	-	125,505,943
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	31,252,497	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	114,277,579
Préstamos	36,108,801	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	500,586,889
Total activos financieros	187,812,685	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	771,350,867
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	-	2,225,985	4,795,565
Bonos por pagar	-	-	-	31,374,530	-	31,374,530
Total pasivos financieros	369,239,530	24,556,247	137,796,072	169,355,678	2,264,952	703,212,479

4.4.2.1 Sensibilidad a los tipos de interés

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

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	2018		2017	
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(1,335,205)	(2,058,510)	1,500,315	2,287,215
Promedio del año	(2,002,718)	(1,532,311)	2,180,560	1,733,003
Máximo del año	(1,066,829)	(1,532,311)	2,831,852	2,287,215
Mínimo del año	(2,585,638)	(2,058,510)	1,108,829	1,407,398

	Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas			
	2018		2017	
	Incremento de 50pb	Disminución de 50pb	Incremento de 100pb	Disminución de 100pb
Al 30 de junio	(6,032,026)	6,032,026	(12,064,053)	12,064,053
Promedio del año	(6,089,358)	6,089,358	(12,178,716)	12,178,716
Máximo del año	(3,731,186)	3,731,186	(7,462,373)	7,462,373
Mínimo del año	(8,445,849)	8,445,849	(16,891,698)	16,891,698

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

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

4.5 Riesgo operacional

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

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

Para gestionar el riesgo operativo, el Banco ha establecido una estructura organizativa con funciones y responsabilidades claramente establecidas para la Junta Directiva, Gerencia Superior, Comité de Riesgos y

de la Unidad de Administración de Riesgos, así como la forma y periodicidad de los informes, con un nivel de riesgo operacional aceptable.

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2015 y modificado por el Acuerdo 13-2015 del 24 de diciembre de 2015. El Banco presenta fondos de capital de 12.72% (2017:12.07%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición del valor razonable de los valores para negociar

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	324,662	314,328	187	10,147
Fondos mutuos	5,100,253	1,000,000	4,100,253	-
Título de deuda gubernamental	9,327,601	6,679,970	2,556,449	91,182
	<u>14,752,516</u>	<u>7,994,298</u>	<u>6,656,889</u>	<u>101,329</u>
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	6,320,361	5,348,008	512,735	459,618
Fondos mutuos	9,387,855	68,522	9,319,333	-
Título de deuda gubernamental	15,272,240	10,588,590	4,551,547	132,103
	<u>30,980,456</u>	<u>16,005,120</u>	<u>14,383,615</u>	<u>591,721</u>

Medición del valor razonable de los valores disponibles para la venta

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	28,456,516	28,440,826	15,690	-
Título de deuda privada	25,832,465	-	8,885,811	16,946,654
Fondos mutuos	1,856,090	-	1,856,090	-
Acciones que cotizan	94,320	-	94,320	-
Acciones que no cotizan	11,566,709	-	-	11,566,709
	<u>67,806,100</u>	<u>28,440,826</u>	<u>10,851,911</u>	<u>28,513,363</u>
	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	44,324,236	11,854,686	32,469,550	-
Título de deuda privada	29,885,922	-	7,345,182	22,540,740
Fondos mutuos	8,746,996	-	8,746,996	-
Acciones que cotizan	519,337	173	519,164	-
Acciones que no cotizan	7,439,603	-	-	7,439,603
	<u>90,916,094</u>	<u>11,854,859</u>	<u>49,080,892</u>	<u>29,980,343</u>

El Banco mantiene acciones de capital por B/.7,338,687 (2017: B/.7,769,570) y acciones preferidas por B/.11,912,115 (2017: B/.15,591,915), las cuales se mantienen al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable.

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

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

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

<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:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	53,933,549	35,310,439
Saldo de subsidiaria adquirida	-	1,170,051
Compras y adiciones	8,297,411	23,276,982
Reclasificaciones de categoría	420,914	91,304
Cambio en el valor razonable	52,021	(6,091,896)
Ventas y redenciones	(15,958,255)	(11,102,807)
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,119,854</u>	<u>319,126</u>
Saldo al final del año	<u>47,865,494</u>	<u>53,933,549</u>

Durante el 2018, inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas del nivel 2 al nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

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

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

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

2017	Jerarquía del valor razonable				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	125,513,728	125,513,728	125,505,943
Préstamos	-	-	500,126,450	500,126,450	500,586,889
Total de activos financieros	-	-	625,640,178	625,640,178	626,092,832
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	644,551,646	644,551,646	645,134,160
Depósitos interbancarios	-	-	15,476,973	15,476,973	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,431,251	-	6,431,251	6,431,251
Financiamientos recibidos	-	-	4,854,095	4,854,095	4,795,565
Bonos por pagar	-	34,346,572	-	34,346,572	31,374,530
Total de pasivos financieros	-	40,777,823	664,882,714	705,660,537	703,212,479

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

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

Depósitos en bancos

Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado de 1.63% (2017:1.16%) para colocaciones o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Valores comprados / vendidos bajo acuerdo de reventa

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

Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 6.97% (2017: 7.06%) para la cartera de consumo; 6.61% (2017: 6.58%) corporativo y 7.25% (2017: 6.58%) 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.

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

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

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

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

6.1 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.

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

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

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

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

6.1.2 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

6.1.3 Valor razonable de inversiones en valores

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	6,825,207	6,825,207
Inversiones disponibles para la venta	-	-	11,912,115	11,912,115
Préstamos	7,026,160	59,917,900	-	66,944,060
Otros activos	-	28,890	242,381	271,217
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,145,431	43,117,682	6,969,253	53,232,366
Otros pasivos	-	19,754	25,836	45,590
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	261,837	2,825,272	820,200	3,907,309
Gastos de intereses	72,668	944,418	-	1,017,086
Comisiones ganadas	38,596	-	2,933,384	2,971,980
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,424,441	-	-	3,424,441
2017				
	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,194,143	5,194,143
Inversiones disponibles para la venta	-	-	15,591,919	15,591,919
Préstamos	6,516,672	53,329,110	-	59,845,782
Otros activos	-	10,094	209,895	219,989
Pasivos				
Depósitos de clientes	16,161,901	49,140,570	63,755,454	129,057,925
Otros pasivos	-	31,062	547	31,609
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	258,008	2,017,075	1,310,871	3,585,954
Gastos de intereses	1,072,872	904,567	-	1,977,439
Comisiones ganadas	-	128,749	2,562,416	2,691,165
Otros ingresos	-	-	1,124,334	1,124,334
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,497,621	-	-	3,497,621

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.59,917,900 (2017: B/.53,329,110), a tasas de interés entre 3.75% a 18% (2017: 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/.7,026,160 (2017: B/.6,516,672), 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/.46,229,783 (2017: B/.40,126,554) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.6,985,816 (2017: B/.15,669,806).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.50,086,935 (2017: B/.112,896,024), 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/.3,145,431 (2017: B/.16,161,901), a tasas de interés entre 0.05% a 4%; con vencimiento varios hasta el año 2019.

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
2018			
Activos fuera del estado de situación			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	3,940,773	3,940,773
Promesas de pago	1,245,200	-	1,245,200
Tarjetas de crédito por utilizar	678,314	-	678,314
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	<u>1,923,514</u>	<u>3,940,773</u>	<u>5,864,287</u>
2017			
Activos fuera del estado de situación			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	1,150,098	1,150,098
Promesas de pago	795,000	-	795,000
Tarjetas de crédito por utilizar	574,261	3,864	578,125
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	<u>1,369,261</u>	<u>1,153,962</u>	<u>2,523,223</u>

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2018	2017
Efectivo	911,272	1,320,038
Depósitos a la vista	100,465,891	110,723,181
Depósitos a plazo	<u>42,555,286</u>	<u>14,782,762</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>143,932,449</u>	<u>126,825,981</u>
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	37,287,635	33,929,378
Depósitos mayores a 90 días	<u>-</u>	<u>2,210,948</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>106,644,814</u>	<u>90,685,655</u>

Los depósitos restringidos ascienden a B/.1,253,000 (2017: B/.1,453,000) de los cuales B/.200,000 están en Pershing LLC, exigidos para el manejo de la cartera de inversión, B/.200,000 en el Banco BAC de Panamá, el cual garantizaba la línea de crédito y no fue renovado en el 2018 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/.36,034,635, (2017: B/.32,476,377) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma. Estos depósitos no son considerados en la liquidez reportada ante la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.417%, con varios vencimientos hasta 15 de agosto del 2018 (2017: 0.981% y vencimientos hasta el 21 de mayo de 2018).

9. Inversiones en valores

	2018	2017
Para negociar	14,752,516	30,980,456
Disponibles para la venta	<u>87,056,902</u>	<u>114,277,579</u>
Total	<u>101,809,418</u>	<u>145,258,035</u>

9.1 Para negociar

	2018	2017
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	9,327,601	10,720,693
Títulos de deuda privada	324,662	6,320,360
Fondos mutuos	1,100,254	4,551,547
Acciones comunes	-	68,523
	<u>10,752,517</u>	<u>21,661,123</u>
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	<u>3,999,999</u>	<u>9,319,333</u>
	<u>3,999,999</u>	<u>9,319,333</u>
Total de valores para negociar	<u>14,752,516</u>	<u>30,980,456</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores para negociar están entre 1.86% y 8% (2017: 3% y 8%) con vencimientos varios hasta 2027 (2017: 2032).

9.2 Disponibles para la venta

	2018	2017
Valores que cotizan en un mercado (al valor razonable)		
Títulos de deuda gubernamental	28,456,516	44,324,237
Títulos de deuda privada	25,819,728	29,885,922
Fondos mutuos	1,856,090	8,746,996
Acciones comunes	<u>94,320</u>	<u>519,336</u>
	<u>56,226,654</u>	<u>83,476,491</u>
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable)		
Títulos de deuda privada	12,737	-
Acciones comunes	<u>11,566,709</u>	<u>7,439,603</u>
	<u>11,579,446</u>	<u>7,439,603</u>
Valores que no cotizan en bolsa (al costo)		
Acciones comunes	7,338,687	7,769,570
Acciones preferidas	<u>11,912,115</u>	<u>15,591,915</u>
	<u>19,250,802</u>	<u>23,361,485</u>
Total de valores disponibles para la venta	<u>87,056,902</u>	<u>114,277,579</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.50% y 9.995% (2017: entre 0.51% y 10%).

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2018			2017		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	18,050,072	3,518,915	21,568,987	20,892,809	5,229,427	26,122,236
Autos	438,239	827,802	1,266,041	480,219	980,553	1,460,772
Sobregiros	13,274,172	-	13,274,172	10,809,326	-	10,809,326
Hipotecarios	20,402,970	12,427,421	32,830,391	17,968,655	10,516,210	28,484,865
Tarjetas de crédito	1,048,875	974,687	2,023,562	1,034,964	995,652	2,030,616
Corporativos:						
Servicios	71,800,811	53,769,927	125,570,738	52,641,468	22,569,520	75,210,988
Construcción	59,890,249	56,471,706	116,361,955	58,403,577	43,413,827	101,817,40
Minero	1,115,958	-	1,115,958	1,256,373	-	1,256,373
Arrendamiento financiero	1,669	-	1,669	1,665	-	1,665
Industrial	27,058,115	16,592,273	43,650,388	7,112,145	20,921,032	28,033,177
Agropecuario	3,616,800	12,281,123	15,897,923	3,600,600	4,496,702	8,097,302
Comercial	84,134,854	58,192,440	142,327,294	84,548,048	52,498,928	137,046,976
Servicios financieros	19,673,864	57,075,311	76,749,175	15,230,053	63,901,203	79,131,256
Puertos y ferrocarriles	-	-	-	-	802,555	802,555
Otros	22,662	-	22,662	281,378	-	281,378
	<u>320,529,310</u>	<u>272,131,605</u>	<u>592,660,915</u>	<u>274,261,280</u>	<u>226,325,609</u>	<u>500,586,889</u>
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(2,245,057)	-	-	(2,312,637)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,348,364)	-	-	(1,454,688)
Total de préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>589,067,494</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>496,819,564</u>

10.1 Intereses y comisiones descontadas no ganadas

A continuación se detalla un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en la cartera de créditos por el año:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,454,688	1,822,594
Adiciones	418,586	399,448
Ingreso reconocido en ganancia o pérdida	<u>(524,910)</u>	<u>(767,354)</u>
Total	<u>1,348,364</u>	<u>1,454,688</u>

El movimiento de la reserva para préstamos incobrables se detalla de la siguiente forma:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	2,312,637	1,748,965
Provisión cargada a gastos	406,696	2,791,062
Préstamos castigados	<u>(474,276)</u>	<u>(2,227,390)</u>
Total	<u>2,245,057</u>	<u>2,312,637</u>

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

	2018	2017
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	221,156	-
De 1 a 5 años	<u>254,292</u>	<u>606,747</u>
Saldo al final del período	<u>475,448</u>	<u>606,747</u>

Las tasas de interés de los arrendamientos financieros oscilan entre 5.61% a 7%.

11. 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>	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			<u>2018</u>	<u>2017</u>
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo Mutuo	Panamá	100%	100%

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

12. Inversiones en otras entidades

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

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación		2018	2017
			2018	2017		
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	42.82%	36.38%	6,700,207	5,069,143
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>6,825,207</u>	<u>5,194,143</u>

- (i) La inversión en Acerta Holdings, S.A., se contabiliza utilizando el método de participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Banco posee el 42.82% del derecho a voto en las asambleas de accionistas. Durante el período culminado el 30 de junio de 2018, el Banco incrementó su participación en Acerta Holding, S.A. en el mes de agosto 2017, adicionalmente, mantiene acciones preferidas por B/.10,986,000 clasificadas como inversiones disponibles para la venta. El Banco no posee control sobre esta Empresa de acuerdo a la política de consolidación descrita en nota 3.2.1, dado a que no posee derechos que le otorguen la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.
- (ii) El Banco mantiene acciones de clase “B” con derecho a voto y sin derecho a dividendos por lo que no se calcula participación sobre estos fondos en administración.

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

Una descripción de los principales componentes de los estados financieros de Acerta Holding, S.A. Al 30 de junio de 2018, se detalla a continuación:

La información financiera resumida representa los montos mostrados en los estados financieros preparados en conformidad con las NIIF.

	2018	2017
Total de activos	<u>44,216,643</u>	<u>45,562,340</u>
Total de pasivos	<u>18,628,607</u>	<u>22,801,272</u>
Pérdida neta	<u>(847,400)</u>	<u>(2,472,614)</u>

La información financiera resumida representa los montos mostrados en los estados financieros preparados en conformidad con las NIIF.

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
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>
Depreciación y amortización acumulada				
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>(787,818)</u>	<u>(171,344)</u>	<u>5,363,919</u>
2017				
	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,449,020	125,063	(34,602)	1,539,481
Equipo de oficina	271,742	24,728	(137,835)	158,635
Equipo de comunicación	263,171	31,370	(134,242)	160,299
Equipo rodante	423,872	60,603	(102,569)	381,906
Mejoras a la propiedad arrendada	4,261,838	289,321	(773,375)	3,777,784
Construcción en proceso	174,213	-	(174,213)	-
Equipo de cómputo	1,180,699	116,233	(125,135)	1,171,797
	<u>10,458,307</u>	<u>647,318</u>	<u>(1,481,971)</u>	<u>9,623,654</u>
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	61,055	30,039	-	91,094
Mobiliario y enseres	700,222	200,015	(24,526)	875,711
Equipo de oficina	196,202	36,762	(114,335)	118,629
Equipo de comunicación	206,446	33,906	(131,871)	108,481
Equipo rodante	75,805	43,313	(42,794)	76,324
Mejoras a la propiedad arrendada	1,456,539	560,186	(760,196)	1,256,529
Equipo de cómputo	624,624	242,172	(92,991)	773,805
	<u>3,320,893</u>	<u>1,146,393</u>	<u>(1,166,713)</u>	<u>3,300,573</u>
Valor neto	<u>7,137,414</u>	<u>(499,075)</u>	<u>(315,258)</u>	<u>6,323,081</u>

14. Activos intangibles y plusvalía

	2018	2017
Activos intangibles	3,196,452	3,937,208
Plusvalía	<u>7,935,579</u>	<u>7,935,579</u>
Total	<u>11,132,031</u>	<u>11,872,787</u>

14.1 Activos intangibles

2018	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Costo				
Programas y licencias	5,278,701	984,611	(2,242,397)	4,020,915
Cartera de depósitos	<u>2,790,000</u>	-	-	<u>2,790,000</u>
Total	<u>8,068,701</u>	<u>984,611</u>	<u>(2,242,397)</u>	<u>6,810,915</u>
Amortización acumulada:				
Programas	3,728,493	1,388,331	(2,091,361)	3,025,463
Cartera de depósitos	<u>403,000</u>	<u>186,000</u>	-	<u>589,000</u>
	<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>
2017	<u>Saldo inicial</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldo final</u>
Costo				
Programas y licencias	4,430,667	1,014,078	(166,044)	5,278,701
Cartera de depósitos	<u>2,790,000</u>	-	-	<u>2,790,000</u>
Total	<u>7,220,667</u>	<u>1,014,078</u>	<u>(166,044)</u>	<u>8,068,701</u>
Amortización acumulada:				
Programas	2,604,215	1,124,278	-	3,728,493
Cartera de depósitos	<u>217,000</u>	<u>186,000</u>	-	<u>403,000</u>
	<u>2,821,215</u>	<u>1,310,278</u>	-	<u>4,131,493</u>
Activos intangibles, neto	<u>4,399,452</u>			<u>3,937,208</u>

Durante el año terminado el 30 de junio de 2018 el saldo de adiciones por B/.984,611 (B/.1,014,078) corresponden adquisiciones y renovaciones de programas y licencias.

14.2 Plusvalía

La plusvalía del Banco se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	<u>7,935,579</u>	<u>7,935,579</u>

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

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

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

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

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

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

15. Otros activos

	2018	2017
Proyecto en proceso (i)	9,344,127	5,333,297
Otros activos mantenidos para la venta (ii)	7,333,308	3,916,224
Comisiones por cobrar (iii)	4,314,677	3,647,154
Depósitos en garantía	789,453	794,628
Otros gastos pagados por anticipado	892,810	715,850
Otros activos	951,192	643,224
Impuestos pagados por anticipado	917,148	682,837
Fondo de cesantía	546,373	481,772
Cuentas por cobrar	428,385	437,306
Seguros pagados por adelantado	31,131	70,642
	<u>25,548,604</u>	<u>16,722,934</u>

- (i) El aumento en el rubro de proyectos en procesos corresponde al proceso del cambio del sistema informático.
- (ii) Al 30 de junio, el Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.7,333,308 (2017: B/.3,916,224). Estos activos fueron producto de la ejecución de las garantías de préstamos y se encuentran registrados al valor razonable con base en oferta de compra reciente y evaluación realizado por un experto independiente.
- (iii) Las comisiones y cuentas por cobrar corresponden principalmente a servicios de estructuración y corretaje de valores.

16. Depósitos de clientes

	2018	2017
Depósitos a la vista	121,753,773	142,419,920
Depósitos de ahorro	180,794,795	164,247,195
Depósitos a plazo	<u>355,844,456</u>	<u>338,467,045</u>
Total	<u>658,393,024</u>	<u>645,134,160</u>

17. Depósitos interbancarios

	2018	2017
Depósitos interbancarios:		
A plazo	<u>23,032,688</u>	<u>15,476,973</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.2% y 9% (2017: 0.10% y 8%).

18. 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/.1,654,072 (2017: B/.3,011,445), con vencimiento en julio 2018 (2017: julio 2017) y tasa de interés anual 3.33% hasta 7.04% (2017: 2.400% hasta 3.450%). Estos valores están garantizados con bonos de estabilización monetaria 2020 y títulos de propiedad en USD por B/.2,058,644 (2017: B/.3,726,825).

Prival Bank (Costa Rica), S.A., no tiene obligaciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompras al 30 de junio 2018 (2017: 3,419,806 con vencimiento en julio 2017 y tasa de interés anual 2.706% hasta 3.06%). Estos valores estaban garantizados por bonos de estabilización monetaria 2020, bonos de estabilización monetaria 2023 y títulos de propiedad en USD por B/.4,310,000).

Prival Bank, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.6,758,560 con vencimiento en julio 2018 y tasa de interés anual entre 3.9284% y 4.35954%.

19. Financiamientos recibidos

	2018	2017
Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento decomercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 y tasas de interés anual entre 4.39% y 7.19% (2017: entre 5.55% y 6.15%).	5,772,187	1,169,015
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovables y tasa de interés entre 6.50% y 9% (2017: desde 6%) revisada semestralmente.	-	1,056,971
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés entre 5.25% y 5.31% (2017: entre 0.10% y 5.75%).	798,901	2,569,579
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4.50%.	5,756,842	-
Obligaciones con bancos extranjeros para fondeo de operaciones de comercio exterior, con vencimientos renovables y tasas de interés del 3.96%.	2,502,173	-
Obligaciones con bancos extranjeros para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4%.	3,000,667	-
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio de 2019 y tasas de interés anual de 4%.	2,002,806	-
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2019 y tasas de interés anual entre 2.90% y 2.92%.	10,045,227	-
	<u>29,878,803</u>	<u>4,795,565</u>

Los financiamientos obtenidos a través de línea global de crédito para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/.6,050,000, de los cuales se estaba haciendo uso de B/.5,772,187. (i) La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Prival Bank (Costa Rica), S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos. Para esta facilidad al 30 de junio se han cedido en garantía pagarés de cartera por un total de B/.9,254,211 de los cuales B/.5,548,333 corresponden al sector de vivienda y B/.3,705,878 a capital de trabajo.

Asimismo, al 30 de junio de 2018 dos líneas de crédito por B/.6.000.000 en dólares y B/.4,791,992 en colones, de los cuales no están en uso. Estas facilidades crediticias cuentan con una garantía de cesión de pagarés de cartera al día, calificada como A y B de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, que cubren un 143% de los saldos utilizados, con un límite por cliente del 20% sobre

el monto del crédito directo, un 10% sobre el monto de la línea de crédito en dólares y un 12% sobre la línea en colones. Para estas facilidades al 30 de junio se han cedido en garantías pagarés de cartera por un total de B/.16,331,029.

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

20. 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/.40,026,562 (2017: B/.31,374,530). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2018	2017
Prival 02007	5.98%	2018	-	12,431,566
Prival 02008	5.98%	2018	6,855,088	6,925,706
Prival 02009	5.43%	2018	-	5,038,496
Prival 02010	5.98%	2018	6,978,763	6,978,762
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	2,686,754	-
Prival 02013	5.60%	2019	4,340,393	-
Prival 02014	5.98%	2019	1,934,940	-
Prival 02015	5.60%	2019	4,012,446	-
			<u>40,026,563</u>	<u>31,374,530</u>

20.1 Monto

El programa de emisión de bonos estandarizados BANSOL 2014 corresponde a un programa multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.50,000,000 de los cuales se ha emitido B/.44,428,000, y utilizados B/.11,195,483, divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02008 en dólares, devengan intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2018.
- La serie PRIVAL 02013 en dólares, devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en abril de 2019.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.35,000,000. de los cuales se ha emitido B/.34,010,681 y utilizados B/.24,818,635 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02010 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en noviembre de 2018.

- La serie PRIVAL 02011 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.71%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en enero de 2019.
- La serie PRIVAL 02012 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2019.
- La serie PRIVAL 02014 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2019.
- La serie PRIVAL 01001 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 9.35%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en enero de 2019.
- La serie PRIVAL 01002 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 10.05%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en septiembre de 2019.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2018 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.50,000,000, de los cuales se ha emitido B/.4,000,000 y utilizados B/.4,012,444 divididos en las siguientes series:

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

21. Documentos por pagar

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio 2018, los documentos por pagar se resumen a continuación: Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2018	2017
Serie A	4.00%	9-Oct-18	5,016,787	-
Serie B	4.00%	29-Apr-19	4,026,222	-
Serie C	4.00%	13-May-19	1,552,725	-
			10,595,734	-

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

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

	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	4,782,019	43,812,386	(18,809,180)	29,785,225
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	-	10,527,000	-	10,527,000
Total	42,400,897	82,187,811	(36,295,081)	88,293,627

23. Otros pasivos

	2018	2017
Cuentas por pagar	8,729,786	3,687,222
Reservas laborales	3,173,052	3,461,803
Cheques de gerencia y certificado	1,344,265	1,810,305
Impuestos por pagar	774,464	1,238,353
Reservas varias	1,082,848	790,481
Ingresos diferidos	263,247	253,611
Cuota obrero patronal por pagar	201,643	176,099
Descuentos de empleados	25,800	25,525
Seguros por pagar	2,515	2,315
	15,597,620	11,445,714

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

24. Acciones comunes

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

Durante el período 2017-2018 se aprobó por Junta Directiva, el pago de dividendos por la suma de B/.2,770,000 cancelados en su totalidad.

25. Ingresos por intereses

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

	2018	2017
Inversiones	5,901,094	7,356,394
Préstamos	39,502,638	38,214,995
Depósitos	<u>318,778</u>	<u>131,114</u>
Total	<u>45,722,510</u>	<u>45,702,503</u>

26. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.12,447,309 (2017: B/.13,420,755) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

27. Gastos por intereses

	2018	2017
Sobre depósitos de clientes	24,924,830	21,032,385
Sobre obligaciones y colocaciones	<u>1,414,189</u>	<u>1,681,937</u>
Total	<u>26,339,019</u>	<u>22,714,322</u>

28. Ingreso neto por comisiones

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

	2018	2017
Ingresos de comisiones por:	1,016,062	19,118
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	800,228	729,132
Préstamos y tarjetas de crédito	557,507	574,225
Servicios bancarios	154,293	261,729
Garantías y avales	673,346	453,634
Otras comisiones	<u>3,201,436</u>	<u>2,037,838</u>
Gastos de comisiones por:	1,705,270	1,507,829
Inversiones	426,003	411,492
Préstamos y tarjetas de crédito	99,754	61,216
Servicios bancarios	228,021	228,223
Otras comisiones	<u>2,459,048</u>	<u>2,208,760</u>
Ingreso neto de comisiones	<u>742,388</u>	<u>(170,922)</u>

29. Gastos del personal

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

	2018	2017
Salarios y otras remuneraciones	12,128,473	11,364,578
Prestaciones laborales	2,426,201	2,593,340
Otros	<u>661,692</u>	<u>556,817</u>
Total	<u>15,216,366</u>	<u>14,514,735</u>

30. Otros gastos

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

	2018	2017
Alquileres	1,710,593	1,811,014
Honorarios profesionales	2,548,650	2,297,439
Impuestos y licencias	1,280,551	1,083,799
Viajes y hospedaje	873,986	310,988
Agua, electricidad, aseo y limpieza	339,525	375,830
Afiliaciones	328,495	299,665
Cargo bancarios	317,702	341,385
Publicidad y relaciones públicas	319,461	448,160
Reparación y mantenimiento	316,700	305,321
Comunicaciones	273,124	240,294
Vigilancia y seguridad	150,255	152,905
Seguros	131,326	149,972
Donaciones y contribuciones	125,976	121,119
Otros	<u>584,696</u>	<u>1,028,989</u>
Total	<u>9,301,040</u>	<u>8,966,880</u>

31. Activos bajo administración

El Banco provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, mantenidos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes. El total de la cartera administrada de contratos fiduciarios ascendía a B/.855,584,460 (2017: B/.660,788,604).

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

	2018	2017
Fideicomisos de inversión	33,909,637	4,528,164
Fideicomisos de garantías	<u>821,674,823</u>	<u>656,260,440</u>
Total	<u>855,584,460</u>	<u>660,788,604</u>

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,575,798,656 (2017: B/.2,151,855,164). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

32. Compromisos y contingencias

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

	2018	2017
Avales y fianzas	11,471,047	14,542,588
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,911,819	20,362,916
Cartas promesa de pago	<u>16,756,189</u>	<u>4,465,987</u>
	<u>35,139,055</u>	<u>39,371,491</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 Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

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

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

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

2018	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Avales y fianzas	8,810,486	2,660,561	-	11,471,047
Cartas promesas de pago	16,689,583	66,606	-	16,756,189
Líneas de crédito	4,555,470	2,356,349	-	6,911,819
Total	30,055,539	5,083,516	-	35,139,055
2017				
Hasta 1 año				
1 a 5 años				
Más de 5 años				
Total				
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	10,017,812	4,524,776	-	14,542,588
Cartas promesas de pago	4,465,987	-	-	4,465,987
Tarjetas de crédito	15,300,605	5,062,311	-	20,362,916
Total	29,784,404	9,587,087	-	39,371,491

33. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	2018	2017
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida	<u>912,990</u>	<u>975,819</u>

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

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

	2018	2017
Menos de un año	164,000	104,818
Entre uno y cinco años	<u>2,478,388</u>	<u>3,024,292</u>
	<u>2,642,388</u>	<u>3,129,110</u>

Durante el año terminado el 30 de junio, dentro del gasto por alquiler por B/.1,710,593 (2017: B/.1,811,014), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/.912,990 (2017: B/.975,819).

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

34. Gastos de impuesto sobre la renta

Legislación fiscal de la República de Panamá

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

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

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	1,023,372	1,740,299
Impuesto diferido por diferencia temporal	235,998	70,664
Ajuste de impuesto sobre la renta períodos anteriores	<u>-</u>	<u>(8,920)</u>
Total del impuesto sobre la renta	<u>1,259,370</u>	<u>1,802,043</u>

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

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

En Gaceta Oficial No.26489-A, se promulgó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR). Para las entidades financieras, la tarifa actual de 30% se mantiene en los años 2010 y 2011 y, posteriormente, se reduce a 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y a 25% desde el 1 de enero de 2014. La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 eliminó el método denominado Cálculo 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 bancos deben presentar declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, a una tasa de 30%.

Al 30 de junio, el impuesto sobre la renta diferido se detalla como sigue:

	2018			2017		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	44,542	(480,756)	(436,214)	6,399	(297,594)	(291,195)
Estimación de bienes adjudicados	-	(164,050)	(164,050)	-	(113,620)	(113,620)
Reconocimiento de las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	111,975	-	111,975	167,738	-	167,738
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio historico	16,530	(588)	15,942	36,931	(524)	36,407
Diferido de las inversiones de cuentas de patrimonio	157,495	-	157,495	83,674	-	83,674
Revaluación de activos	-	(133,629)	(133,629)	-	(184,300)	(184,300)
Reconocimiento de los intereses en suspenso	-	(35,615)	(35,615)	-	(69,367)	(69,367)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito	-	(876)	(876)	-	(967)	(967)
	<u>330,542</u>	<u>(815,514)</u>	<u>(484,972)</u>	<u>294,742</u>	<u>(666,372)</u>	<u>(371,630)</u>

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	(371,630)	(307,682)
Saldo subsidiaria adquirida	-	-
<i>Incluido en el patrimonio</i>		
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	122,654	6,716
<i>Incluido en ganancia o pérdida</i>	(50,538)	(74,865)
Estimación de bienes adjudicados	(176,895)	(16,204)
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(24,336)	(20,485)
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(21,965)	40,156
Efecto ajustes al activo fijo	33,825	(929)
Efecto reconocimiento de los intereses	3,913	1,663
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia		
Saldo al final del año	<u>(484,972)</u>	<u>(371,630)</u>

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

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,629,904	10,781,290
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(16,532,498)	(19,935,366)
Más: costos y gastos no deducibles	14,699,050	15,882,364
Base impositiva	<u>6,796,455</u>	<u>6,728,288</u>
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	-	(1,428)
Renta neta gravable	<u>6,796,455</u>	<u>6,726,860</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>1,023,372</u>	<u>1,740,299</u>

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio, es de 12% (2017: 16%).

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

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

35. Segmento de operación

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

36. Principales leyes y regulaciones aplicables

36.1 Ley Bancaria en la República de Panamá

En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos de Panamá, a través del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esa entidad. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma,

los bancos están sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos de Panamá, para determinar el cumplimiento de las disposiciones del Decreto Ejecutivo No.52 del 30 de abril de 2008 y la Ley No. 23 del 27 de abril de 2015, esta última sobre la prevención de blanqueo de capitales.

36.2 Regulación de la República de Costa Rica

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

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

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

36.3 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.

36.4 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.

36.5 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.

36.6 Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 48.25% (2017: 48.51%).

36.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/. 10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.72% (2017: 12.07%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 1-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

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

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

	2018	2017
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	35,000,000	35,000,000
Utilidad acumulada	26,526,480	23,612,555
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	9,664,977
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,379)
Activos por impuesto diferido	(330,542)	(294,742)
Participación en entidades de seguros	(11,261,235)	(15,486,000)
Activos intangibles	(3,196,452)	(3,937,208)
Otras partidas del resultado integral	(328,185)	155,131
Total	<u>73,139,464</u>	<u>65,779,334</u>
Total de capital regulatorio	<u>73,139,464</u>	<u>65,779,334</u>
Activos ponderados por riesgo	<u>575,139,823</u>	<u>545,167,251</u>
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	<u>8%</u>	<u>8%</u>
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	<u>12.72%</u>	<u>12.07%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	<u>12.72%</u>	<u>12.07%</u>

	Mínimo exigido	2018	Mínimo exigido	2017
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	<u>8.00%</u>	<u>12.72%</u>	<u>8.00%</u>	<u>12.07%</u>
Porcentaje de adecuación - Capital primario	<u>5.75%</u>	<u>11.04%</u>	<u>5.50%</u>	<u>10.29%</u>
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	<u>4.25%</u>	<u>11.04%</u>	<u>4.00%</u>	<u>10.29%</u>

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/.19,875,315 (2017: B/.17,765,905) la relación de solvencia era 1587.02% (2017: 1,375.02%). El índice de liquidez era 5,362.15% (2017: 14,389.57%).

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/.33.56%. (2017: B/.38.94%).

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 incurrir 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/35.62%. (2017: B/.43.29%).

36.8 Acuerdo 1-2015

El Acuerdo 1-2015 aplicables a los bancos y grupos bancarios fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, modificado por el Acuerdo 13-2015. En el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital y requerimiento mínimo patrimonial consolidado. El propósito del Acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales.

36.9 Reservas regulatorias

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

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

36.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

36.9.1.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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

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

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

2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
	Préstamos corporativos	411,902,470	13,401,510	3,457,625	1,189,953	1,727,516
Préstamos consumo	64,557,469	3,342,548	455,906	120,059	431,833	68,907,815
Total	476,459,939	16,744,058	3,913,531	1,310,012	2,159,349	500,586,889
Reserva específica	4,750	674,417	330,083	234,701	664,998	1,908,904

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

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

	2018				2017			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	516,733,294	1,892,507	3,071,961	521,697,762	427,890,994	1,180,557	2,607,523	431,679,074
Préstamos consumo	67,848,267	2,142,642	972,244	70,963,153	67,837,865	586,691	483,259	68,907,815
Total	584,581,561	4,035,149	4,044,205	592,660,915	495,728,859	1,767,248	3,090,782	500,586,889

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,053,633 (2017: B/.75,452). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.10,517 (2017: B/.1,571).

36.9.1.2 Provisiones dinámicas

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 30 de junio es de B/.9,664,977 (2017: 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:

	2018	2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,807,349	3,210,704
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	717,363	9,327
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	132,421	(2,204,010)
Total de provisión dinámica por componentes	<u>4,392,291</u>	<u>5,424,041</u>
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	 <u>5,360,309</u>	 <u>5,360,309</u>

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

	2018	2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,463,656	2,331,036
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	904,701	-
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	<u>(257,105)</u>	<u>(658,389)</u>
Total de provisión dinámica por componentes	<u>3,625,462</u>	<u>2,989,425</u>
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal categoría normal	<u>4,304,668</u>	<u>4,304,668</u>
Total provisión dinámica	<u>9,664,977</u>	<u>9,664,977</u>

36.9.1.3 Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs

El tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las NIIFs según la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.
- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Banco contabilizará las cifras NIIFs.
- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIFs y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIFs y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Banco no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.
- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

Al 30 de junio, la provisión NIIF es de B/.2,245,057 y la provisión regulatoria es de B/.3,110,519, por lo que el exceso de la provisión regulatoria es por B/.865,462 (2017: B/.280,291) y se encuentra registrada en la reserva legal dentro del rubro de patrimonio.

36.10 Enajenación de bienes inmuebles adquiridos

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

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

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

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

Al 30 de junio de 2018 Prival Bank, S.A. no mantiene bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

36.11 Operaciones fuera de balance

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

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	11,424,403	46,644	-	-	-	11,471,047
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,911,819	-	-	-	-	6,911,819
Cartas promesas de pago	16,756,189	-	-	-	-	16,756,189
Total	35,092,411	46,644	-	-	-	35,139,055
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,866	-	-	-	1,866
2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	14,431,508	32,127	47,653	31,300	-	14,542,588
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	20,362,916	-	-	-	-	20,362,916
Cartas promesas de pago	4,465,987	-	-	-	-	4,465,987
Total	4,465,987	32,127	47,653	31,300	-	39,371,491
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,285	23,826	12,565	-	37,676

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

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

37. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2018, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 3 de septiembre de 2018, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados.

38. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Prival Bank, S.A. y subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2018, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 3 de septiembre de 2018.

Panamá

Calle 50 y 71 San Francisco
Apartado: 0832-00396
Panamá, República de Panamá
+507 303 1900
info.pa@prival.com
www.prival.com

Panamá (Costa del Este)

Avenida Centenario PH Royal Plaza
Apartado: 0832-00396
Panamá, Rep. de Panamá
Telf. +507 303 1900
info.pa@prival.com
www.prival.com

Prival Bank (Costa Rica) S.A.

Frente al costado norte del Mall San Pedro
Apartado: 10882-1000 San José
San José, Costa Rica
Telf. +506 2528 1800
info.cr@prival.com
www.prival.com

