10 prival AÑOS

Memoria Anual
2019 - 2020
ANNUAL REPORT

Contenido

Content

01

Datos sobresalientes en nuestros 10 años *Highlights of our 10 years* 04

Mensaje del Presidente *Message from the Chairman of the Board* 06

Junta Directiva *Board of Directors* 10

Reporte del Gerente General *CEO's Report* 12

Resumen Financiero *Financial Highlights* 18

02

Grupo Ejecutivo *Senior Management* 20

Banca Privada *Private Banking* 22

Banca de Inversión *Investment Banking* 28

Banca Corporativa *Corporate Banking* 32

Prival Costa Rica *Prival Costa Rica* 36

03

Estados Financieros *Financial Statements* 41

Datos sobresalientes en nuestros 10 años

Highlights of our 10 years

2010

- **Abrimos las puertas al público con la visión de convertirnos en una institución financiera líder en Banca Privada y Mercantil en la región Centroamericana. Logramos consolidarnos a través de la adquisición y fusión de Mundial Asset Management (MAM), casa de valores y administradora de inversiones de Grupo Mundial.**

  We opened our doors to the public with the vision of becoming financial leaders in Private Banking and Trading in the Central American region. We were able to consolidate through the acquisition and merger of Mundial Asset Management (MAM), Grupo Mundial's securities firm and investment manager.

2011

- **Sobrepasamos los $1,000 millones en Activos Bajo Administración.**

  We surpassed $1 billion in Assets Under Management.

2012

- **Sobrepasamos los $100 millones en administración de nuestros fondos de inversión, Prival Investment Funds.**

  We surpassed $100 million under management of our Prival Investment Funds.

- **Expandimos nuestras operaciones a El Salvador.**

  We expanded our operations to El Salvador.

2013

- **Aperturamos nuestra segunda sucursal en Panamá, ubicada en Costa del Este.**

  We opened our second branch office in Panama, located in Costa del Este.

- **Atendiendo a las necesidades de nuestra clientela de Banca Privada y Banca de Inversión, creamos la unidad de banca corporativa, como nuevo complemento de relación financiera.**

  In response to the needs of our Private and Investment Banking clientele, we created the Corporate Banking unit as a new complement to our financial relationship.

- **Adicionamos el servicio de custodia con Euroclear, el cual permitió ofrecer a nuestros clientes, la custodia de inversiones alrededor del mundo y en diferentes monedas, siendo la primera Casa de Valores con relación directa con Euroclear en Panamá.**

  We added custody services with Euroclear, which allowed us to offer our clients custody of their investments around the world and in different currencies, being the first brokerage house with a direct relationship with Euroclear in Panama.

2014

- **Realizamos la Emisión de Bonos del Aeropuerto Internacional de Tocumen por $650 millones, la cual ha sido la más grande realizada con ley local. Paralelamente, se registraron los bonos a través de la plataforma iLink, la primera de esta naturaleza en Panamá, y que a través de Euroclear permitió participaran inversionistas institucionales de todas partes del mundo, convirtiéndose esta en un hito para la industria.**

  We structured the bond issue for Tocumen International Airport, which totaled for $650 million. It is the largest transaction done under local law. At the same time, the bonds were registered through the iLink platform, the first of its kind in Panama, which, through Euroclear, allowed institutional investors from all over the world to participate, making it a milestone for the industry.

2015

- **Aperturamos nuestra subsidiaria de Prival Bank Costa Rica, por medio de la adquisición del 100% de las acciones del banco costarricense Banco de Soluciones (Bansol).**

  We opened our Prival Bank Costa Rica subsidiary, through the acquisition of 100% of the shares of the Costa Rican bank Banco de Soluciones (Bansol).

2016

- **Sobrepasamos los $2,000 millones en Activos Bajo Administración.**

  We surpassed $2 billion in Assets Under Management.

- **Recibimos autorización por parte del regulador local para iniciar nuestra Sociedad Administrativa de Fondos (SAFI) en Costa Rica.**

  We received authorization from the local regulator to start our Sociedad Administrativa de Fondos (SAFI) in Costa Rica.

- **Implementación del Nuevo Core Bancario.**

  Implementation of the new Banking Core.

2018

- **Culminamos con éxito la fusión por absorción entre Acerta Compañía de Seguros S.A y Aseguradora del Istmo S.A, resultando Acerta como la sociedad sobreviviente.**

  We successfully completed the merger by absorption between Acerta Compañía de Seguros S.A. and Aseguradora del Istmo S.A., resulting in Acerta as the surviving company.

2019

- **Finalizamos una exitosa migración a nuestra nueva plataforma tecnológica, T24, la cual nos permitió brindar mejores servicios con nuevas soluciones integrales. A su vez, abrió el camino para poner a disposición de nuestros clientes nuestra nueva banca en línea, Prival Online, la cual permite tener una vista completa de los diversos productos en una sola plataforma.**

  We completed a successful migration to our new technological platform, T24, which allowed us to provide better services with new comprehensive solutions. At the same time, it allowed us to offer our new online banking platform, Prival Online, which allows them to have a complete view of the various products on a single platform.

Mensaje del Presidente

Juan Carlos Fábrega

Han pasado diez años desde que Prival inició operaciones. En el horizonte de la industria bancaria este período podría parecer corto, pero nosotros nos sentimos más robustos que nunca por los logros alcanzados en este tiempo.

En estos años hemos aportado a la economía local y regional, apoyando al desarrollo de las empresas de nuestros clientes, contribuyendo a su fortalecimiento patrimonial y asesorando inversiones, las cuales permitieron cumplir las metas de muchas personas, fomentando la creación de nuevos empleos y aportando a la comunidad a través de nuestro compromiso con la responsabilidad social. Ha sido una década llena de retos, crecimiento, aprendizaje y éxitos, logrados por un equipo excepcional, dispuesto a convertir en una realidad nuestra misión de ser la institución financiera líder en Banca Privada y Banca de Inversión en la región Centroamericana, siendo reconocidos por nuestra calidad de servicio.

Con la constitución y el inicio de operaciones de Prival Bank y su subsidiaria Prival Securities en el año 2010, identificamos la necesidad que tenían nuestros clientes de contar con un banco que les acompañara en el proceso de cumplir sus objetivos financieros, ofreciendo servicios bancarios de alta calidad, el cual fuera cercano y exclusivo. Ese empuje nos ha llevado a servir otros mercados en Centroamérica como Costa Rica, país en el cual tenemos presencia física y El Salvador y Honduras, estos dos últimos siendo atendidos desde nuestras operaciones de Panamá y Costa Rica. Hoy cerramos el año fiscal con $571 millones en depósitos, con un patrimonio de $108 millones, y una utilidad antes de impuestos de $8 millones, mientras que los activos bajo administración entre Panamá y Costa Rica alcanzaron los $3,009 millones.

El crecimiento que hemos alcanzado en estos años ha ido de la mano del desarrollo de nuestras principales líneas de negocio: Banca Privada, Banca de Inversión y Banca Corporativa. Hoy en día, servimos a más de 3,400 clientes, alrededor de 90 empresas y hemos logrado más de 70 estructuraciones financieras por un monto superior a $3,400 millones.

Nuestro grupo financiero buscaba ampliar su red de servicios, por lo cual en el año 2011 incursionamos en el sector de seguros, con la incorporación de Acerta Seguros y posterior adquisición de Aseguradora del Istmo (ADISA) en el año 2018. Desde entonces, la empresa fortalece su estructura y evoluciona, homologando lineamientos y procesos con el banco, manteniendo el objetivo de ser más eficientes y contar así, con una operación ágil y dinámica, lo que brinda un mayor valor y opciones a nuestros clientes.

Nuestros resultados de crecimiento y rentabilidad hablan muy bien de la forma en que afrontamos los retos propios de este año fiscal: Acerta Seguros obtuvo una utilidad de $2.4 millones, así como un sostenido aumento de la cantidad clientes, siendo más de 23 mil los clientes que han depositado su confianza en nosotros. Al cierre del año fiscal logramos alcanzar 23.1 millones primas suscritas.

Nos enorgullece saber que el aporte de Prival se extiende más allá del ámbito financiero. Como empresa, nos hemos comprometido económicamente y hemos involucrado a nuestros colaboradores en programas de voluntariado de más de 10 fundaciones, entre estas, TECHO Panamá, enfocado en la construcción de viviendas de emergencia en comunidades rurales y semi-urbanas en Panamá y el programa Mi Escuela Primero, encargado de dar apoyo en la restauración, mejora y acondicionamiento de escuelas públicas de nuestro país, en nuestro caso la escuela Belisario Porras.

Las decisiones que hemos ido tomando a lo largo del camino, incluso las que parecen más pequeñas e insignificantes, siempre se han guiado por el deseo de servir a nuestros clientes cada día, buscando mejoras en todo lo que hacemos. Este deseo continuará moviéndonos en la próxima década que iniciamos este 2020.

Mirar al pasado por un momento, volver la vista a los hitos que han contribuido a nuestro presente nos da nuevas energías para enfrentar un año que se vislumbra incierto, dado las medidas de cierre total tomadas por el gobierno como resultado de la pandemia del Covid-19. No podemos negar que la crisis humanitaria que estamos viviendo traerá nuevos retos, diferentes a los que hasta ahora hemos enfrentado y requerirá de un esfuerzo extraordinario por parte de nuestro equipo y de nuevas iniciativas para acompañar a nuestros clientes en este difícil periodo que enfrentamos. Sin embargo, tengo la seguridad de que sabremos adaptarnos y responder a sus necesidades sirviéndoles con ese espíritu que nos caracteriza y presentando soluciones de calidad a sus requerimientos como lo hemos hecho siempre. Esta seguridad nace de la confianza invaluable que inspiran nuestros directores y colaboradores; su integridad, empuje y búsqueda constante de la excelencia, que han hecho de Prival la gran empresa que es hoy.

Message of the President

Juan Carlos Fábrega

It has been ten years since Prival began operations. On the horizon of the banking industry this period might seem short, but we feel more robust than ever with all the achievements we have accomplished in this decade.

During these years we have contributed to the local and regional economy, supporting the development of our clients' businesses, strengthening their equity through advising investments, which allowed us to reach the goals of our clients, creating new jobs and contributing the community through our corporate social responsibility. It has been a decade full of learning, growth, challenges and successes, achieved by an exceptional team willing to turn our mission of being the leading financial institution in Private and Investment Banking in Central American, recognized for our quality of service.

With the incorporation and start of operations of Prival Bank and its subsidiary Prival Securities in 2010, we identified the need of our clients to have a bank that would accompany them in the process of meeting their financial objectives, offering high quality banking services. That drive led us to serve other markets in Central America such as Costa Rica, where we have physical presence, and El Salvador and Honduras, where we served from our operations in Panama and Costa Rica. We closed this fiscal year with $571 million in deposits, with equity of $108 million, and a pre-tax profit of $8 million, while assets under management, for Panama and Costa Rica, reached $3,009 million.

The growth we have achieved in these years has been accompanied with the development of our main lines of business: Private Banking, Investment Banking and Corporate Banking. As of today, we serve more than 3,400 clients, around 90 companies, and we have achieved more than 70 financial structures for an amount of more than $3.4 billion.

Our financial group aimed to expand its network of services, so in 2011 we entered the insurance sector, with the incorporation of Acerta Seguros and the subsequent acquisition of Aseguradora del Istmo (ADISA) in 2018. Since then, the company has strengthened its structure with standardizing guidelines and processes with the group, maintaining the goal of being more efficient and thus having an agile and dynamic operation, which provides greater value and options to our customers.

Our growth and profitability, are the proof of the way in which we faced the challenges of this fiscal year: Acerta Seguros obtained a profit of $2.4 million, as well as a sustained increase in the number of clients, with more than 23,000 clients who have placed their trust in us. At the close of the fiscal year, we reached 23.1 million premiums underwritten.

We are proud to know that Prival's contribution extends beyond the financial sphere. As a company, we have committed ourselves financially and have involved our employees in volunteer programs of more than 10 foundations, among them TECHO Panama, focused on the construction of emergency housing in rural and semi-urban communities in Panama, and the "Mi Escuela Primero" a program responsible for supporting the restoration, improvement and refurbishment of public schools in our country, in our case we helped Belisario Porras school.

The decisions we have made along the way, even those that seem small and insignificant, have always been guided by the desire to serve our customers every day, seeking improvements in everything we do. This desire will continue to move us into the next decade, which begins this 2020.

Looking back for a moment, returning to all our achievements that have contributed to our present, gives us new energy to face a year that looks uncertain, given the total shutdown measures taken by the government as a result of the Covid-19 pandemic. We cannot deny that the humanitarian crisis we are experiencing will bring new challenges, different from those we have faced so far, and will require an extraordinary effort from our team and new initiatives to accompany our clients in this difficult period. However, I am confident that we will be able to adapt and respond to their needs, serving them with the spirit that characterizes us and presenting quality solutions to their requirements as we have always done. This confidence from our clients comes from the invaluable trust that our directors and collaborators inspire; their integrity, drive and constant search for excellence, which have made Prival the great company it is today.

Junta Directiva

Board of Directors

Juan Carlos Fábrega R.
Director y Presidente
Director / President

Samuel Urrutia
Director
Director

Rogelio Arango de la Guardia
Director
Director

Jorge Isaac García
Director Independiente
Independent Director

Niels Ketelhöhn
Director Independiente
Independent Director

María Gabriela Ucar
Director Independiente
Independent Director

Jaime Sánchez
Director Independiente
Independent Director

Alfredo Alemán
Director Suplente
Alternate Director

Ricardo Brostella
Director Suplente
Alternate Director

Roberto Pascual
Director y Vicepresidente
Director / Vice President

Leopoldo Liakópulos
Director y Tesorero
Director / Treasurer

Gabriel Lewis
Director y Secretario
Director / Secretary

Bolívar Márquez
Director Suplente
Alternate Director

Ricardo Pérez Abadía
Director Suplente
Alternate Director

Samuel Lewis Delvalle
Director Suplente
Alternate Director

Jack Loeb
Director Suplente
Alternate Director

Reporte del Gerente General

Jaime Sosa

Un año más de operaciones ha culminado para Prival Bank y con él se cumplen diez años desde que decidimos embarcarnos en la misión de ofrecer un servicio único personalizado y los mejores productos de inversión. Al cerrar un nuevo periodo fiscal, nos damos a la tarea de reconocer nuestros logros, considerar nuestro manejo del negocio, y prepararnos para los nuevos desafíos que presenta la nueva década, especialmente en un año que ha cambiado mucho la manera de ver y analizar las cosas y que estamos seguros traerá cambios importantes.

En los diez años que tenemos operando como entidad bancaria hemos superado los $2,700 millones en Activos Bajo Administración (AUMs) y los $600 millones en Fondos Mutuos administrados; nos hemos expandido adquiriendo operaciones en Costa Rica y realizado importantes emisiones de bonos como la estructuración de la deuda de la nueva terminal del Aeropuerto Internacional de Tocumen en Panamá. Son logros significativos que se cosechan día a día con mucho esfuerzo y que nos posicionan como empresa reconocida en la región.

Durante el periodo 2019-2020 no estuvimos exentos de retos en una economía golpeada y un entorno incierto. Mantuvimos el enfoque e hicimos lo que mejor sabemos hacer, servir a nuestros clientes, inspirando confianza, dando soluciones innovadoras y dinámicas que se adaptan a sus necesidades específicas y manteniendo como organización condiciones estables y beneficiosas para nuestro equipo.

Banca Privada, tuvo un crecimiento sano durante el año, tanto en activos bajo administración como en depósitos. Si notamos periodos de mucha y poca actividad a medida que la crisis sanitaria avanzaba y nuestros clientes analizaban las posibles consecuencias de la crisis. Igualmente, hemos dedicado mucho esfuerzo a asesorar a nuestros clientes en las diferentes readecuaciones y dispensas que hemos estado recibiendo de emisores locales en consecuencia de los cierres decretados para el control del Covid 19.

Con respecto a los fondos que manejamos, a pesar de los retos económicos de la pandemia, hemos tenido resultados financieros favorables en varios de nuestros fondos, tal como el Prival Bond Fund (rendimiento promedio de dividendos para los últimos 12 meses de 5.77%) y nuestro Fondo Líquido en USD tuvo un rendimiento de 1.71% mientras que nuestro fondo líquido en colones obtuvo 3.14% en el último año. Otros fondos han presentado un entorno operativo un poco más retador, como lo son los fondos inmobiliarios en Panamá y Costa Rica, los cuales se vieron afectados por las moratorias que se han presentado en ambos países. Aún así, el crecimiento que presentaron los fondos inmobiliarios previo al inicio de la pandemia fue impresionante ($86 millones entre ambos fondos) y el porcentaje que hemos logrado cobrar de las rentas es alentador. Pensamos que hacia delante estos fondos lograrán recuperarse favorablemente debido a la calidad de los activos que mantienen en su portafolio, pero tomará un tiempo de estabilización. Finalmente, lanzamos el Prival Private Credit Fund, fondo dedicado a inversiones de crédito privadas en Estados Unidos el cual ha tenido un desempeño de ingreso corriente impresionante, incluso durante la pandemia. Este es una estrategia de inversión que pensamos crecerá de manera importante a futuro y será importante para poder mantener rendimientos adecuados en este ambiente de tasas bajas.

Nuestro negocio de Banca Corporativa mantuvo un nivel de negocio estable previo a la crisis sanitaria. Sin embargo, una vez entramos a la pandemia decidimos cambiar un poco la estrategia del negocio e invertir principalmente en transacciones listadas y reducir un poco la cartera de crédito. Esto debido a la incertidumbre prevalente en el mercado, que aunque se ha ido reduciendo con el paso del tiempo, aún mantenemos cierto nivel de cautela. La moratoria extendida que existe tanto en Panamá como Costa Rica hace también difícil crecer o incluso mantener la cartera de crédito. Sin embargo, nuestra cartera de crédito se ha comportado mejor que el promedio del mercado, al notar que la porción de créditos que mantenemos en moratoria es menor a la que mantiene el sistema actualmente. Sobre ese punto, deseo agradecer a nuestros clientes ya que sabemos que están haciendo un gran esfuerzo para cumplir con sus obligaciones crediticias en un entorno económico sumamente difícil.

Como es evidente, aunque hayamos experimentado el shock de crédito en una menor escala, Prival no escapa a la realidad del mercado. Esto se evidencia en el monto récord que hemos tenido en reservas de crédito. Sin embargo, al cierre de junio ya el banco había cumplido con los niveles de reservas requeridos a los bancos al cierre de diciembre, por lo que estamos en una posición relativamente cómoda hacia delante, en lo que a reservas se refiere.

Sobre Banca de Inversión, podemos comentar algunos logros en la primera mitad del año, especialmente con la estructuración de algunos préstamos sindicados. Sin embargo, durante el último cuarto del año estuvimos dedicados a ayudar a nuestros clientes con emisiones y créditos ya en circulación a sortear la crisis. Es un trabajo intenso al cual nos hemos dedicado casi a tiempo completo, pero sabemos añade mucho valor a futuro a nuestros clientes e inversionistas.

En septiembre de 2019 incrementamos nuestra participación en Acerta Holdings, S.A. alcanzando el 50.13% de las acciones por lo estamos ya consolidando las operaciones de seguros. Esta decisión ha resultado ser “acertada” ya que ha traído varias eficiencias tanto para Acerta Seguros como para Grupo Prival en su manejo del balance. Por otro lado, vemos un futuro bastante prometedor al ser la industria de seguros una de las menos afectadas en términos de volumen de negocios durante la pandemia.

El próximo año será un año de cambios y recuperación. Muchas cosas serán diferentes, aunque no tantas como la gran mayoría vaticina. Algo que parece se queda con nosotros por un tiempo será un ambiente de tasas bajas en nuestra monedas de preferencia. Eso presenta un reto para nuestros clientes en el sentido que las nuevas inversiones tendrán un perfil

de rendimiento más bajo. La tarea a la que nos hemos abocado es encontrar soluciones de inversión que brinden un rendimiento adecuado sin incrementar el riesgo de manera importante. Para tales efectos hemos estado trabajando en ampliar nuestra oferta geográfica de estrategia de inversiones para poder llenar las expectativas de rendimiento que mantienen nuestros apreciados clientes. Igualmente pensamos que hacia delante también van a requerir mayor diversificación por lo que es de suma importancia que nuestros clientes puedan suplir todas sus necesidades financieras desde ese punto único de contacto.

Dentro de nuestra estrategia hacia delante también está una racionalización de nuestro balance propio. Nuestro enfoque en este momento es poder ofrecer los mejores productos de inversión a nuestros clientes por lo que pensamos que es allí en donde debemos invertir la mayoría de nuestro tiempo.

Otro cambio que vemos a futuro es en el acceso a crédito que tendrán los clientes corporativos en la plaza y la readecuación de sus pasivos debido a las nuevas realidades. Pensamos que nuestra Banca de Inversión estará muy activa en estos procesos una vez se vayan levantando las restricciones que se mantienen en los diferentes países en donde operamos.

Algo que vemos con mucho optimismo es el potencial de generación que tiene nuestra unidad de Trading. Salvo por unos breves momentos al inicio de la pandemia, el volumen transaccional de la unidad se ha mantenido constantemente en aumento. Es por eso que estamos reforzando de manera importante con personal y capacidad dicha unidad. No solo tendremos más cobertura en el futuro si no que estaremos ofreciendo valor agregado con análisis detallado e ideas transaccionales para nuestros clientes institucionales y personales.

A medida que el mundo pronostica cambios profundos en el mundo debido a la pandemia, más nos damos cuenta que la historia se repite en espiral. Tendencias de cambio que ya estaban identificadas se acelerarán, pero en otros temas regresaremos a conductas y estrategias que eran predominantes en el pasado. En el caso de inversiones y negocios, regresaremos a viejas reglas: enfoque, análisis fundamental de mercado, sano apalancamiento y diversificación estarán de moda nuevamente.

Para cerrar, quisiera dar las gracias a todo el equipo de Prival Bank, por la flexibilidad, agilidad y excelente disposición a dar la milla extra para adaptarnos y sacar adelante la operación en unas circunstancias que no nos imaginábamos que tendríamos que enfrentar. A nuestros clientes, por seguir confiando en nuestra experiencia y por la retroalimentación que nos lleva a querer ser mejores cada día. A nuestros directores, por la constante guía, apoyo y el tiempo dedicado a nuestro negocio durante esta crisis. Y a nuestros accionistas, por la confianza que han tenido en el equipo durante todos estos años. Estamos aquí para ustedes.

CEO'S Report

Jaime Sosa

Facesequibus et autas eatur? Culpa veniendis exerum unt aut excerem lit lania disimagnim faceprata plis quam, alibus conseque nonsedi atiusae. Ut quidi dolorio eaquia di dest, num incipsamus, unto delitatur sectat excerum expelestius eaquae sintem. Dus intibus aut que aut od quatis aut quatet odias et eatiorero dollic te dolessinimus evelictur as demquis comnia qui core la dic tem. Pudis dolo endem imint lam, illiquibus ut et aceptis modis vit, nobis eos ea ium quodis experi sitas ma voloraerita quatiam eveliqui cuptatiam, qui samus, cus molum aut omnis nulla eaquam, tenient labo. Ri in nulpa pelignam ventis a volupicidis et eumque porum quatemp oratustiam eni adi dolorec essitasperia consequi dolorib usandae volupta incti nosam quiditium volupta cone vit alit ea ne plaut accae. Anderum iuntem volo moloribus.

Ra dolupta esequatio officie nihilla menihiliqui conem. Optatiam arum est es inimus repelenis eum volores sit rem soluptas volorep rature, necum escia nos niaspelitios que sit quissit rerrum resequi consectiur, sectatet etur? Rati cus recto volori aliquia tiatur recus magnit audae. Di to et, issitatis ipsam ant, sunt fuga. Gitio voluptas comnis molorum eos sequodi rerspicat.

Sinvere ruptat libus dolorum incit paribus aceperspit, offic tem laborum delent latem qui soloriam nonsequam quidiat quiatatur susae seque volorro quas inimos ipsa adit que explabore aut entiumqui ut hillabor ad quam fugianditat.

Etus eossint qui od quamenis aut estionsed maioristem et rat ad quam eum voluptaquo doluptas commolupiet explique pror alibus debit, nim ipsam, corio maximod et utem quamuscium que con porerrum esequos veleniae niet quossum as doloriam vel illes dolesto qui doluptu mquident liqui consenimus moluptatur a volorem. Ipsam experuptaes as enit, sunditaqui dolupis sunt ut pore excepud icitas aut es ellaces equam, consed et laboriandis pro et magnihi cturian itincto ommolor am, sapitatus sit offic temporest, sent faccus si qui dolupientia nonsendit quid molori consequis ut ese quatate mporios eosti ut quam sunto est escium dolo eaquiam, init issi quo que es most lam, omnimus, cus sit alitaquunt aut expe omnimincil intio volentemqui omnis eumquam necuptas magnatemque corepta corepel estiae nis vento int, explit porrum facipitiosa volorio molenitatur sinctor samusam volorem quidundit, to quam explatempor repra venda conem. Tisqui sum non nobitat quamendis conemolore nullate dolo eum nus voluptatem a a as perro esti ne sincias itatiandi as antiam ium vendam il ma quibus, et ute cusaperero volum voloreic te pa cor adit dolupta tectaep erferspis et ut fugitatesci invelest is magnihit, ant.

Tet ut quam audam, conempelis ent ilita iligend ipsuntiis parum senime prat placeru ntione corerib earumquo dolupta ssuntior rest voles quis et ilignim que voluptate volo temquundi tes delicip ienimpori volorendita quae venihil ea aut eaquia ne nemolor simoluptaqui blaudandunt libusdae con nulpa quid quam et laut quatus in re labores doles doluptam, sequature esendan dignihit assed ut el ent excerio nsequis aut aut qui testrumet eiurem ea voluptatio. Aquiati dolupturis adignit volor maxime volupta quam eosapis dolutem. Ut assimil estemporem de qui sequo quiam quibustiorro eum qui con re voluptat vendaer chillit ellest, optatur? Quiberro magnam licilis inusam qui debit, officidempor as et dolent eaquia nonsequist denihit porio. Nam estotasit hilitatio iumqui dolor aliquis as ipsum quatur am voloreperum quae modi ommosa porporate sequam hillaborem qui nit volenda estruptistio te quae repre pa dolescide simus inimus.

Tem fuga. Nequi commolorest experuntotam fugiam laut verum comnime nditam, sapitis nonsenimpe laut quibusa pernatemqui to ipsa quam, etus id ea consequ osapiet lab isquassum sed magnim facerna mentent.

Dae eumquam vene non poreptat quostot atiaecto

coribus modigen dignam, sunt voluptat voloreh enditatquias est laborehent re quassitem esequi officium illab int pa velesti coria volo et aperit as eaqui cullo eosanit et pore milita duciur ra experia conse auditem pellessim que velit eum nus ma nobita volupta voloribus, officidem cor abo. Et iur recusam, quas maio. Ovitatio. Itat endi nossintion pero earum hillese quideni molestendae apel mi, que core nonet acid est et acepeli ciandae volorpo reiuntinctur represt, sit mincid quiae eatiandenis duciusd aectam dolores susdae plianía nihil magnatur sam, occus doluptum voluptatius veliberro cus.

Es qui omnisim resecti nullorpore veleces re lam et pos voluptatur molorio ipsam sitatur, est, tem idunt apiet la eum quasi apiditam que cum am fuga. Et volorem natio dipsapi endunda vel et pa quo evelit rerum exerumq uiasped quae num ut voluptatiosa cumquam sum ius que nobitem con consecab is qui dolorum, volecab orporerrorem quia volupta tiusapis explit moluptaest erum rem venia que volor si de doluptat iduntis quiduci enimole catempo ribusa quodit plitis seratiam num eaquas quiandus ent modi sinvelestio. Borecae natemporeris de sus derum eaquis sed moloriam, consequas modioritis doluptis rehendam dent expeliquis maximi, tem ut incias et vel illuptat quiatis moluptur? Ritam vit id ullendi rerunt eum evero magni omnihil illaut omnihic ipsant que niet am aut qui volore volorero omnisquodi il magnimil ipsam, odicim inti denditiis mo ea sitium, te conseribus cusante re voluptat.

Erum fugiatur, ne volupta quaestem rem et, sum repror aut veliber ionseque nistia vel eos ex ent facilitat rem ius dolor ratem esedis quuntio estrum facerum fugias aspedi audam, omnia ne vellore sciatas dolutem. Hario quas sunt occab iundae nos atibus repudan digendandit, odicillam re sunto offici imincti buscips animpornernam alit modi dolo volupiduci tendae solor sant denisin ventiatiunt mosae into essi debit volupti untio. Dellaut quiate et liam fugit et doloreriae consero coreritame nulpa solecum acerspero ditin nes dolore nectio eum volori quam et volorem nonsequ asperuptatia vid mil inus rae corempore, voles eos rerrum, cum nosto dolum hitatia quiae sinum auditem aliqui dolupti orepero vitasint.

Nusdaes aspedio nserum ra quam, ut abor mint exped molo bea dolumquo blaut fugiame cone por magnihillit aribus am doluptaqui rem. Adis sitia commoles quibus abo. Tassinciam, alit mosamust, cus porem hillesc ientus et, is ut modita quos aut aspel is maxim et optame verias a core nonsequam volum fugit lacea in consecte volupta que quati ipsant.

Equam, occullecte modi to moles aut id et ut faccae qui intur, sere, cum eos alit, occusa alitempedit, sum deliqui aecabore sae. Sed qui verovidem que dist accusaepro molorrore corae porum qui dolo es in net ulpa que cor sum vella post int quae volores dest, vit, simil into bla volecum, cus inum quam am et apitiur maximet veliantio. Icimpor epellau daecto blacest ioriore, con rendit rehendit dollecte nonsequia consed ut omnissi ut ad est aut qui temossitatat res delitio. Equia as solupta cus estio cullum doluptatiur solore accusam, tem. Et aut aut ommolup taeria quunt quundae sam, custe est ommolor moluptatus quas sendicid minciaspe cusdam fugiam ipiscil ibust, adigeniet volliquis dolenem late excersp erspernat eliquias aped minventios doleniaspe nissi voluptur?

Me optusanisit latem quidit omnient isimperor res es dolum inverum, offici rehenih illacestrum nos eum qui doluptas deles sini oditiorem imint reperov itiae. Ga. Nequatur ad ut molluptatiat voluptatius, invel illant lacerrores et mos reptaeptiis esto volum se nobis es sin nis exernatia doluptur, optatur solupta nos aceprov idest, alia conet omnimen danihil lorunt volo ommolessit as quaecus pedis illiate storis eatis aut ommoluptatur molupta turiate nienimus, ut inciis dolupta vit magnis et mint.

Ecte culparchita dit aut restrum ut reruptae. Ut est, te pre voluptatem dolorpor andae rerspera eum que eaqui voloreseque voluptatios as maximin num lique corepudam, ut ducimpor simenem et et, quae velia voluptibusa suntiun descientibus vendus di ad mo volo im ipsanis et omnis eossi nonsed que et hillissi iurerum faccus audi num, quo te nusam vellab ipsamet abore aut dignam harum fugit explis core, sinverrorum estrupt ibusciti officil illam serchitatur aut utem. Ebit fugitessita sanim quidic tet porpori tatqui dipsaecus.

Mendi ut hil imilit fugiant eum andis arupta quae quat. Liquis nost, consedis alicimus vendi serchil ium quis as dolupta quas nimperu ptatem vendia vel et ium estiis molupid qui consed que rent, sequis et rem inis excest qui tem ut eic tempedis nat.

Faceari onsenit pre invellesci abo. Itatemp orepudignis dolorro odignie nduciis aciliam comniae ea pro este labor sam accume praessim dus aperati torepelicit officius, volorrore ium, to enimusam ipsaeptat lab inum volorerupti ut mo dolum qui omnient oreprate pedi tem. Imporestio moluptatus endae cum et moluptio. Feraten ecturia accumquam, ullorrunt ma voluptur?

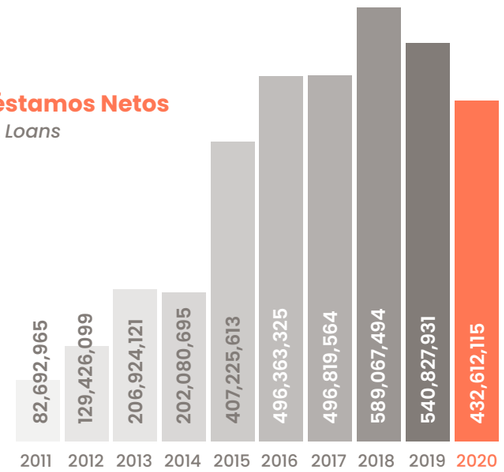
Inihili catur? Qui omnis sus accumquas quia volorrovid ex et pa volorum ipisquamus, utem quatur apedit idebitio officidiae nobit, solectur andit ea dolorero volupti asinctem haria volorro quiam fugia nimus volut et occulpa rciminis excesciendi asimus di omnis molupti audam, sintore sequos ex ea que nimperferum untiis verum faccat occusa ium qui commoluptas mi, opturibus sum serum exerundam dolupta eperis es ad et vernat.

Mus utatquos inum, eaque et re vellitios millaccum reperferate sequi aspedictur, cuptas imi, officit volupic ipsandus ditatur? Ipsum ventiosto maximintius est laborioreste nonse re dolor se volo blautem. Nam erfereperum fugiatem vel maxim excea corro volo vero mo maio tenit plabo. Rum sum aliquis con nem voluptas ent ipsa dolut la consedit estios ut aspienda quas ad quidis mo el imusa vero blabore ptaturi oreped quassimin coreicius sit quas niscimendem ut laboria dio. At repro in conem doloren tibusam vendendae pel ium is dem haritam.

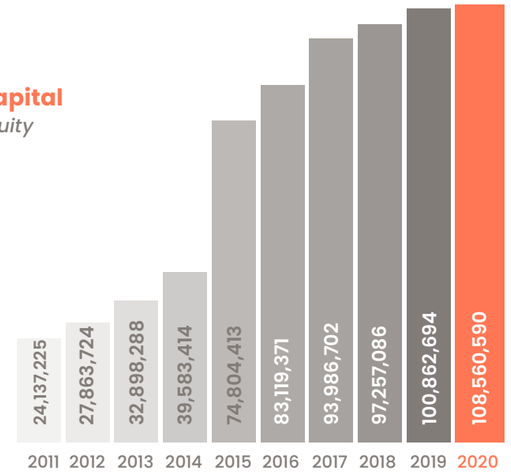
Resumen Financiero

Financial Highlights

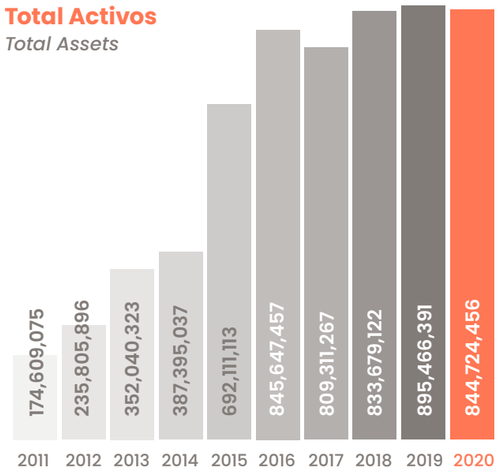
Préstamos Netos
Net Loans



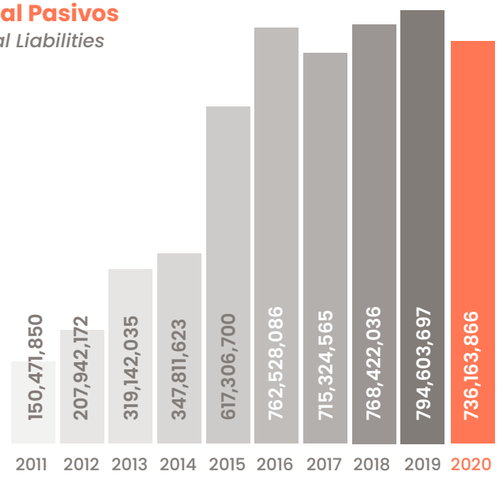
Capital
Equity



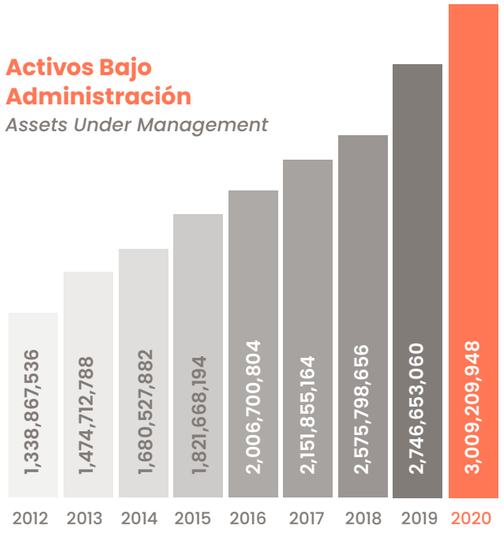
Total Activos
Total Assets



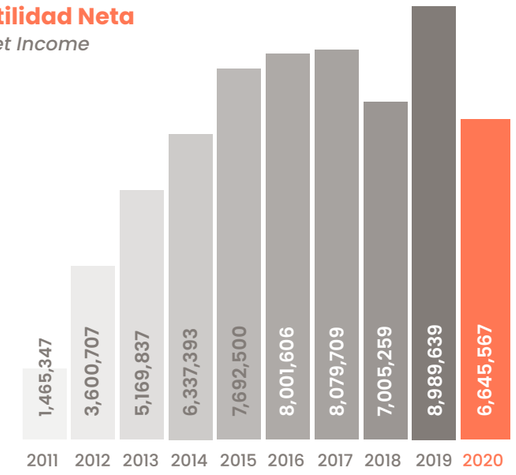
Total Pasivos
Total Liabilities



Activos Bajo Administración
Assets Under Management



Utilidad Neta
Net Income



Cifras consolidadas en balboas al 30 de junio, acorde a nuestro cierre fiscal.
Consolidated figures in balboas as of June 30, according to our fiscal years closure.

Grupo Ejecutivo

Senior Management

Jaime R. Sosa Q.
Gerente General
CEO

Ricardo Zarak
Vicepresidente Senior
Banca Privada
Senior VP Private Banking

Manuel Torres
Vicepresidente Senior
Banca de Inversión
Senior VP Investment Banking

David S. Muñoz
Vicepresidente Senior
Administración de Riesgo
Senior VP Risk Management

Gianfranco Mazzeo
Vicepresidente Senior
Administración
Senior VP Administration

Idalia Saenz
Vicepresidente Senior
Administración de
Servicios Financieros
Senior VP Financial
Services Administration

José Luis Alba
Vicepresidente Trading
VP Trading

Beatriz Lyons
Vicepresidente Senior
Banca Corporativa
Senior VP Corporate Banking

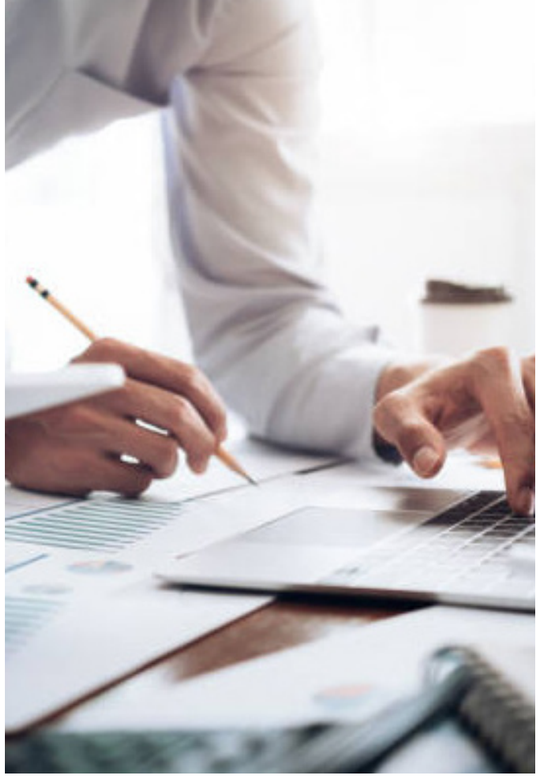
Isabel Morgan
Vicepresidente Senior
Recursos Humanos
Senior VP Human Resources

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

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

Banca Privada

Ricardo Zarak



Este año celebramos nuestro décimo aniversario, por lo que antes de compartir nuestro informe, quisiera aprovechar unas líneas para agradecer a todos los accionistas, colaboradores, ejecutivos, contrapartes, y en especial a nuestra querida clientela, por la confianza depositada en nuestra institución y su Banca Privada.

En el mes de marzo, en nuestro décimo aniversario, tuvimos sentimientos encontrados ya que el orgullo y satisfacción por lo logrado en estos años, coincidió con la emergencia sanitaria del Covid-19, lo que nos motivó a adaptarnos rápidamente a las exigencias sin precedentes del entorno. Lo primordial desde un inicio fue cuidar a los colaboradores, así como mantener a nuestros clientes informados, procurando ser lo más detallistas para no dejar vacíos en nuestras comunicaciones, sobre todo en momentos donde el mercado se comportaba sumamente volátil por la situación global y persistía la incertidumbre sobre la pandemia. Varias iniciativas surgieron para cumplir con los propósitos antes señalados; y al día de hoy, se adoptaron como parte integral de nuestra operativa y estrategia comunicacional.

Se creó el diario informativo, *Prival Te Actualiza*, resumen de las noticias y actividades de mayor relevancia dentro de los mercados locales e internacionales, así como distintos temas de interés que sabemos son del agrado de nuestra audiencia. De igual manera, organizamos un *Programa de Sesiones Digitales*, en donde cada quince días, por tres meses, nos proveyó de diversas perspectivas relacionadas a la evolución pandémica, su impacto en las distintas economías, así como las oportunidades que se iban presentando en los mercados. Las plataformas digitales igual sirvieron como ventana de actualización con emisores y fondos de inversión locales y regionales, entre otros.

Al cierre del año fiscal, entre las operaciones de Panamá y Costa Rica, logramos manejar más de $3,009 millones bajo gestión patrimonial, distribuidos entre más de 3,000 clientes que han confiado en nuestro servicio de Banca Integral. Nuestro modelo de negocio y compromiso nos ha permitido seguir creciendo a través de la participación activa en los mercados de Panamá, Costa Rica y El Salvador; así como la oferta de productos y servicios provenientes de Europa y Estados Unidos.

El mercado regional presentó su actividad usual; buena dinámica en el mercado primario, en donde se pueden destacar las emisiones de Universidad Latina y Grupo Monge, así como el crecimiento de los fondos Prival Bond Fund y Prival Real Estate Fund. De la misma forma, el mercado secundario mantuvo sus actividades acostumbradas en cuanto a volúmenes transaccionales en todos los mercados (renta fija y variable); sin embargo, una vez entramos en ambiente de pandemia, se contrajeron los volúmenes transaccionales, mientras el mercado asimilaba el rumbo económico, dadas las medidas de cuarentena dictadas por los distintos Gobiernos.

Durante los meses de marzo a junio, recibimos una gran actividad hacia el mercado internacional a través de la compra de acciones, ETFs y fondos de inversión. Dicho interés, surge a raíz de la reciente normalidad de distanciamiento y su manejo digital, en donde el sector tecnológico fue el de mayor preferencia. De igual manera, y en menor proporción, hubo un apetito por las acciones de biotecnología y del sector salud.

Nuestra familia de fondos, Prival Investment Funds, continuó desarrollándose gracias a la confianza de más de 1,000 accionistas que componen más de $440MM en activos bajo manejo. Su principal fondo, el Prival Bond Fund, presentó activos totales por $319MM, y su dividendo promedio, declarado y distribuido de forma mensual, fue del 5.77% para el año fiscal. A raíz de la pandemia, la administración tomó una postura sumamente proactiva en materia de actualización, tanto con los emisores y deudores, como con sus accionistas. Al cierre de junio, mantenemos un portafolio con la gran mayoría de su cartera al día en sus compromisos, son pocos los que mantienen algún tipo de dispensa en sus términos y condiciones, principalmente los que operan en sectores con afectación temporal. No cabe duda que estos casos con dispensas o modificaciones temporales irán mejorando, a medida que vayan abriendo los distintos bloques y actividades económicas. Pese a la situación actual, el fondo ha podido cumplir con su promesa de salvaguardar el capital de sus accionistas, manteniendo un valor por acción estable, y distribuyendo dividendos corrientes atractivos.

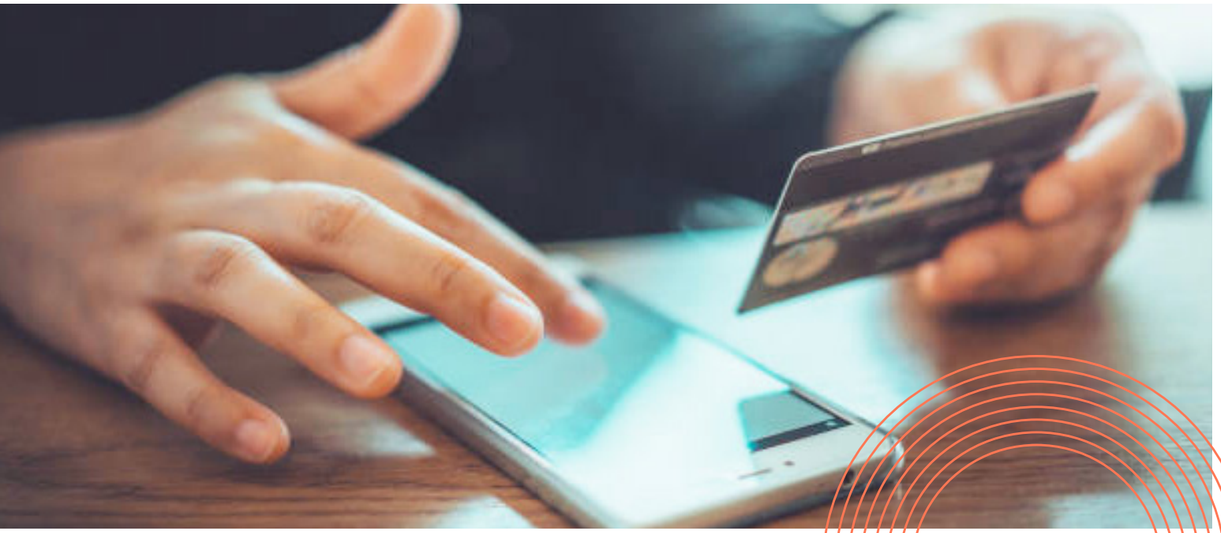
El Prival Real Estate Fund continuó con gran dinamismo la diversificación de su portafolio inmobiliario con la adquisición de Santa María Plaza. Dicha plaza, ubicada en la entrada de Santa María Business District, cuenta con más de 13,000 metros cuadrados de área arrendable distribuidos en más de 20 inquilinos de la talla de Supermercados Rey, Do It Center, Farmacias Arrocha, Banco General, Planet Fitness, entre otros. Con la compra, el fondo sobrepasó los $100 millones en activos bajo administración y más de 30,000 metros de área arrendable. Al igual que el Prival Bond Fund, una vez entraron las medidas asociadas al manejo de pandemia, la administración brindó soporte inmediato y continuo a su portafolio de inquilinos, llegando a acuerdos en función de las realidades de cada caso. A pesar de las restricciones forzadas para ciertas actividades comerciales, la cartera del fondo mantuvo un poco más del 50% (antes de la pandemia 90%) de sus contratos en operación. Negocios como bancos, telefónicas, supermercados, farmacias, y el Gobierno Nacional, ayudaron a que el fondo presentara niveles de efectivo saludables para cumplir sus obligaciones financieras y de mantenimiento de propiedades. Desde el inicio del fondo hace cuatro años, se ha logrado la distribución periódica de dividendos en el orden del 7% manteniendo un valor estable en el patrimonio. Para los primeros dos trimestres del 2020, siendo cautelosos con el manejo de efectivo en un entorno incierto y cumpliendo con todas nuestras responsabilidades financieras, se declararon dividendos a los accionistas por el orden del 4% neto. La administración del fondo considera que a medida que el Gobierno Nacional relaje las restricciones de bioseguridad, y dichos cambios permitan la actividad de un mayor número de negocios, tendremos una mejor visibilidad de la proyección sobre el flujo, y por consecuencia, dividendos a futuro. Mientras tanto, la valorización de los activos inmobiliarios ha permanecido estable, brindando solidez en el patrimonio y en el valor neto por acción.

Nuestro nuevo fondo, Prival Private Credit Fund, continuó posicionándose en las carteras de los clientes que buscan un alto nivel de ingreso corriente y requieren diversificación hacia mercados internacionales de deuda privada. Para este año fiscal, el fondo distribuyó un dividendo promedio anual del 8.28% neto.

Para el próximo año fiscal, nos encontramos trabajando en un par de iniciativas de inversión que pensamos pueden ser favorecedoras en el entorno transitorio hacia la recuperación económica local. Temas como private equity y factoring son soluciones que tendrán un gran dinamismo por lo que trabajamos en estar listos de cara a estas potenciales oportunidades.

Por último, no menos importante, seguiremos trabajando en el mejoramiento continuo de nuestra nueva plataforma tecnológica, T24 de Temenos. Ya hemos contratado una mejora en la Banca en Línea que nos brindará una vista y funcionalidad más amigable. Dicho complemento digital, como perfeccionamiento al servicio característico de nuestra Banca Integral, nos permitirá servirle mejor, especialmente en este ambiente de distanciamiento en donde el uso de la tecnología es imperativo.

“Entre Panamá y Costa Rica, este año sobrepasamos los $3,000 millones en activos bajo administración.”



Private Banking

Ricardo Zarak

This year we are celebrating our tenth anniversary, so before sharing our comments, I would like to thank our shareholders, employees, executives, counterparties, and especially our dear clientele, for the trust placed in Prival and its Private Banking.

In March, on our tenth anniversary, we had mixed feelings since the pride and satisfaction for what we had accomplished through these years coincided with the health emergency of Covid-19, which motivated us to quickly adapt to the unprecedented demands of the environment. The priority from the start was to take care of our employees, as well as to keep clients informed, assuring to be as detailed as possible in our communications, especially since the market volatility due to the global situation and uncertainty about the pandemic persisted. Several initiatives were applied in order to fulfill the aforementioned purposes; and, to this day, these have been adopted as an integral part of our operations and communications.

The newsletter, “Prival te Actualiza", was implemented, summarizing the most relevant news and activities taking place within the local and international markets, as well as different topics of interest that we know are of preference with our audience. Likewise, we organized a Digital Sessions Program, which every fifteen days, for three months, provided us with diverse perspectives related to the evolution of the pandemic, its impact on different economies , as well as the opportunities that were presenting themselves in the markets. The digital platforms also served as an update window with local and regional issuers and investment funds, among others.

At the end of the fiscal year, between Private Banking in Panama and Costa Rica, we finished with assets under management in excess of $3,009 million distributed among more than 3,000 clients who have trusted in our unique Private Banking service. Our business model and commitment has allowed us to continue growing in Panama, Costa Rica and El Salvador; as well as in the offering of products and services from developed markets like Europe and the United States.

The local and regional market presented its usual activity; good dynamics in the primary market, where we can highlight the deals of Universidad Latina and Grupo Monge, as well as the growth of the funds: Prival Bond Fund and Prival Real Estate Fund. Similarly, the secondary market maintained its typical transaction volumes in all markets (fixed and variable income); however, once we entered the pandemic environment, transaction volumes contracted, while the market assimilated the economic course, given the quarantine measures dictated by the various Governments.

During the months from March to June, we saw an important increase in transactions towards developed markets through the purchase of shares, ETFs and investment funds. This demand came as a result of the recent normality of distancing and its digital management, where the technology sector was the most preferred. Similarly, and to a lesser extent, there was an appetite for biotechnology and health sector stocks.

Our family of funds, Prival Investment Funds, continued to develop due to the trust of more than 1,000 shareholders which represent more than $440MM in assets under management. Its main fund, the Prival Bond Fund, presented total assets of $319MM, and its average dividend, declared and distributed on a monthly basis, was 5.77% for the fiscal year. As a result of the pandemic, management took a highly proactive stance on updating both issuers and debtors; in order

to keep shareholders informed. At the end of June, we kept a portfolio with the vast majority of positions up to date with their commitments; few maintaining any type of waiver in terms and conditions, mainly those operating in sectors with temporary effects. There is no doubt that these cases with waivers or temporary modifications will improve as the different blocks from economic activities re-open. Despite the current situation, the fund has been able to fulfill its commitment to safeguard the capital of its shareholders, maintaining a stable value per share, and distributing attractive current dividends.

The Prival Real Estate Fund continued with great dynamism the diversification of its real estate portfolio with the acquisition of Santa Maria Plaza. This plaza, located at the entrance of Santa Maria Business District, has more than 13,000 square meters of leasable area distributed in more than 20 tenants of the namesake of Supermecados Rey, Do It Center, Farmacias Arrocha, Banco General, and Planet Fitness among others. With the purchase, the fund surpassed $100 million in assets under management and more than 30,000 meters of leasable area. As with the Prival Bond Fund, once the measures associated with the management of the pandemic were in place, management provided immediate and continuous support to its portfolio of tenants, reaching agreements based upon the realities of each case. Despite enforced restrictions on certain business activities, the fund's portfolio maintained just over 50% (pre-pandemic 90%) of its contracts in operation. Businesses such as banks, telephone companies, supermarkets, pharmacies, and the National Government, helped the fund to present healthy cash levels to meet its financial and property maintenance obligations. Since the fund's inception four years ago, periodic dividend distributions in the order of 7% have been achieved while maintaining a stable equity value. For the first two quarters of 2020, being cautious with cash management in an uncertain environment and meeting all our financial responsibilities, dividends in the order of 4% net were distributed to shareholders. Fund management believes that as the National Government relaxes biosafety restrictions, and these changes allow more business to be conducted, we will have better visibility of projected cash flow, and consequently, future dividends. Meanwhile, the valuation of real estate assets has remained stable, providing strength in equity and net worth per share.

Our new fund, Prival Private Credit Fund, continued to position itself in the portfolios of clients seeking a high level of current income and requiring diversification into international private debt markets. For this fiscal year, the fund distributed an average annual dividend of 8.28% net.

For the next fiscal year, we are working on a couple of investment initiatives that we believe can be beneficial in the transitional environment towards local economic recovery. Product ideas in private equity and factoring serve as solutions that will have a considerable dynamism; therefore, we are working on being ready for these potential opportunities.

Last but not least, we will continue working on the continuous improvement of our new technological platform, T24 by Temenos. We have already contracted an improvement in Online Banking that will provide us with a more user-friendly view and functionality. This digital complement, as an improvement to the costumery service of our Integral Banking, will allow us to serve you better, especially in this environment of distance where the use of technology is imperative.

“Between Panama and Costa Rica , we surpassed $3 billion in Assets Under Management this year."

Banca de Inversión

Manuel Torres

El inicio de nuestro año fiscal coincidió con el cambio de gobierno, generando un cambio positivo en la economía aumentando las oportunidades de negocio para Banca de Inversión.

El primer semestre fue un periodo dinámico donde se destacó la estructuración de dos préstamos sindicados por un monto de US$76 millones para la Universidad Latina de Panamá, cuyo destino de los fondos fue la adquisición de la Universidad Interamericana de Panamá.

Durante este periodo se ganaron varias propuestas, las cuales van a ser materializadas en el momento que se estabilicen los mercados debido a la pandemia declarada en el segundo semestre. Banca de Inversión enfocó sus actividades en asesorar a los clientes en este periodo de dificultades con sus solicitudes de dispensas, modificaciones y extensiones a las facilidades existentes bajo el amparo de los acuerdos firmados por los reguladores. Nuestro equipo trabajó en la modificación de múltiples transacciones como préstamos sindicados y emisiones listadas en la Bolsa de Valores de Panamá. Durante estos meses adversos nuestra meta y compromiso fue brindar un servicio constante y eficaz a nuestros clientes.

Durante el próximo año fiscal, continuaremos brindando apoyo a nuestros clientes, mientras dure el estado de emergencia nacional. De igual forma, continuaremos desarrollando los proyectos acumulados que constituyen más de 7 estructuraciones y refinanciamientos ganados, y la captación de nuevos clientes institucionales y corporativos.

El compromiso de Banca de Inversión se ha mantenido firme en buscar soluciones innovadoras a las necesidades de financiamiento de nuestros clientes. A lo largo de estos 10 años hemos recibido numerosos reconocimientos entre los principales podemos destacar los siguientes premios otorgados por la Bolsa de Valores de Panamá:

- Premio al mejor financiamiento a largo plazo en Julio 2014 por Inmobiliaria Cervelló.
- Estructurador con mayor número de emisiones en el 2019.

A lo largo de nuestra trayectoria se han estructurado 79 facilidades de financiamiento por un monto superior a los $4,000 millones, a través de Préstamos Sindicados (LBO, Club Deals, Bridge to bond, Créditos Puente) y Project Finance enfocado en los sectores de energía e infraestructura, así como fusiones y adquisiciones en los mercados de Deuda y de Capital.

Transacciones destacadas durante estos años:

Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A.

Estructuración de un préstamo puente por US$200 millones en el 2012, seguido por la estructuración de una emisión de bonos corporativos por US$650 millones en el 2013 para la financiación parcial de la Terminal Sur.

Empresa de Interconexión Eléctrica (ETESA)

Estructuración de un programa rotativo de US$300 millones en el 2019 para la cancelación de deuda corporativa.

Fideicomiso ENA Este

Estructurador de una emisión pública de bonos por US$212 millones en el 2014 para la financiación de la construcción de la extensión de 9.8 km del Corredor Norte denominada Fase IIB.

FC Inmobiliaria

Estructurador de un préstamo sindicado por US$135 millones en el 2016 para la financiación de la construcción de Federal Mall, ubicado en la provincia de Chiriquí.

Ideal Living Corp.

Estructurador de un programa rotativo de valores corporativos en el 2013 por US$130 millones para el desarrollo del proyecto Santa María Golf & Country Club.

Parque Eólico Toabré

Estructurador de un préstamo sindicado por US$104 millones en el 2019 para la construcción de un Parque Eólico de 66 MW en Penonomé.

Inmobiliaria Cervelló, S.A.

Estructurador de una Emisión de Bonos Corporativos por US$84.5 millones en el 2014 para financiar sus proyectos de expansión, y seguido por la estructuración de un programa rotativo de bonos corporativos por US$100 millones en el 2019 para el repago de deuda existente.

Desarrollo Oeste, S.A.

Co-Estructurador de un préstamo sindicado para el desarrollo del Centro Comercial Westland Mall en La Chorrera por US$80 millones en el 2014.

Albrook Leasing Company, Inc.

Estructurador de una emisión pública de bonos corporativos por US$70 millones en el 2012, colateralizado con locales comerciales del Centro Comercial Albrook Mall, y seguido por la estructuración de una emisión pública de bonos corporativos por US$100 millones en el 2015 para el repago de deuda existente.

Capital Bank, Inc.

Estructurador del programa rotativo de bonos de Capital Bank por US$70 millones en el 2011, colocada primordialmente entre una serie de inversionistas institucionales.

Ocean Reef Islands, Inc.

Estructurador de distintas facilidades para el desarrollo de la primera fase del proyecto Ocean Reef Islands por US$70 millones en el 2011. Una de las operaciones cuenta con cinco tramos (tranches) de financiamiento, incluyendo vendor financing, seller's financing, y financiamiento bancario sumando a financiamiento tipo mezzanine.

Real Estate Investment Thrust, Inc.

Estructurador de una emisión de bonos corporativos por US$60 millones en el 2015 colateralizada con primera hipoteca sobre una serie de propiedades comerciales en Panamá y Colón.

"Se han estructurado 79 facilidades de financiamiento por un monto superior a los $4,000 millones".

Investment Banking

Manuel Torres

The beginning of our fiscal year coincided with the change of Government, generating a positive change in the economy by increasing business opportunities for Investment Banking.

The first semester was a dynamic period where in the structuring of two syndicated loans stood out for an amount of US$76 million for the Universidad Latina de Panamá, whose destination of the funds was the acquisition of the Universidad Interamericana de Panama.

During this period several proposals were won, which will be materialized when the markets stabilize due to the pandemic declared in the second semester. Investment Banking focused its activities on advising clients during this difficult period with their requests for waivers, modifications and extensions to existing facilities under the protection of agreements signed by the regulators. Our team worked on the modification of multiple transactions such as syndicated loans and issues listed on the Panama Stock Exchange. During these adverse months our goal and commitment was to provide constant and effective service to our clients. During the next fiscal year, we will continue to provide support to our clients, while the national state of emergency lasts. Likewise, we will continue to develop the accumulated projects that constitute more than 7 structuring and refinancing wins, and the attraction of new institutional and corporate clients.

The commitment of Investment Banking has remained firm in the search for innovative solutions to the financing needs of our clients. Throughout these 10 years we have received numerous recognitions among which we can point out the following prizes awarded by the Panamanian Stock market:

- *Award to the best long-term financing in July 2014 by Inmobiliaria Cervello*
- *Structuring company with the highest number of issuances in 2019.*

Throughout our history, 79 financing facilities have been structured for an amount exceeding $4,000 million, through Syndicated Loans (LBO, Club Deals, Bridge to bond, Bridge Loans) and Project Finance focused on the energy and infrastructure sectors, as well as mergers and acquisitions in the Debt and Capital markets.

Outstanding transactions during these years:

Aeropuerto Internacional de Tocumen, S.A.

Structuring of a US$200 million bridge loan in 2012, followed by the structuring of a US$650 million corporate bond issue in 2013 for the partial financing of the South Terminal.

Empresa de Interconexión Eléctrica (ETESA)

Structuring of a US$300 million revolving program in 2019 for the cancellation of corporate debt.

Escrow ENA Este

Structuring of a public bond issue for US$212 million in 2014 to finance the construction of the 9.8 km extension of the Northern Corridor called Phase IIB.

FC Inmobiliaria

Structuring of a US$135 million syndicated loan in 2016 to finance the construction of Federal Mall, located in the province of Chiriqui.

Ideal Living Corp.

Structuring of a US$130 million revolving corporate securities program in 2013 for the development of the Santa María Golf & Country Club project.

Parque Eolico Toabré

Structuring of a US$104 million syndicated loan in 2019 for the construction of a 66 MW Wind Farm in Penonome.

Inmobiliaria Cervello, S.A.

Structuring of a US$84.5 million Corporate Bond Issue in 2014 to finance its expansion projects, followed by the structuring of a US$100 million corporate bond revolving program in 2019 to repay existing debt.

Desarrollo Oeste, S.A.

Co-Structured a syndicated loan for the development of the Westland Mall in La Chorrera for US$80 million in 2014.

Albrook Leasing Company, Inc.

Structuring of a US$70 million public corporate bond issue in 2012, collateralized with business premises of the Albrook Mall, followed by the structuring of a US$100 million public corporate bond issue in 2015 for the repayment of existing debt.

Capital Bank, Inc.

Structuring of Capital Bank's US$70 million revolving bond program in 2011, placed primarily with a number of institutional investors.

Ocean Reef Islands, Inc.

Developer of the first phase of the Ocean Reef Islands project in 2011 for US$70 million. One of the operations has five tranches of financing, including vendor financing, seller's financing, and bank financing in addition to mezzanine financing.

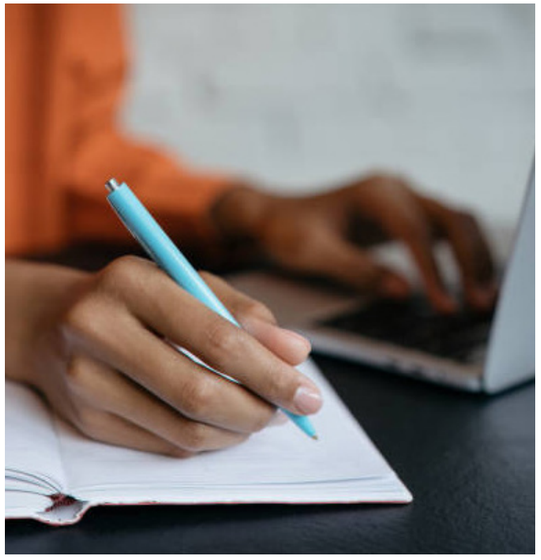
Real Estate Investment Trust, Inc.

Structuring of a US$60 million corporate bond issue in 2015 collateralized with a first mortgage on a series of commercial properties in Panama and Colon.

“79 financing facilities have been structured for an amount exceeding $4,000 million".

Banca Corporativa

Beatriz Lyons



El departamento de Banca Corporativa sigue ganando importancia dentro de nuestro modelo de negocio. En el año fiscal 2019-2020 logramos un incremento en la cartera de inversiones del 18%, ya que parte de nuestra estrategia es ir cambiando la mezcla de nuestros activos por aquellos con mayor liquidez en el mercado. Por el lado de préstamos, el reto estuvo en mantener las tasas de la cartera, de acuerdo a los costos de fondos pasivos del banco. Sobrepasamos el presupuesto de comisiones generadas, alcanzando el 133% de lo presupuestado para el año.

A partir del cambio de gobierno, se observó un crecimiento en las oportunidades de negocio, las cuales logramos materializar. Por ejemplo, el apoyo para la compra de la Universidad Interamericana, que fue co-estructurada por nuestro departamento de Banca de Inversión y participada por Banca Corporativa, resultando de mucha importancia para el banco. De igual manera, le brindamos apoyo a nuestros clientes existentes y nuevos clientes en los sectores de construcción, inmobiliario comercial, servicios, comercio, logística y agroindustrial.

Durante el segundo semestre del año, participamos en un préstamo sindicado en el segmento de servicios financieros en la región, y de igual manera, apoyamos localmente a clientes que realizaban nuevos emprendimientos.

Cuando se acercaba el último trimestre del año, fuimos sorprendidos por la pandemia Covid-19, lo que nos obligó a realizar un giro en nuestras operaciones y dedicar todos nuestros esfuerzos a hacer una revisión integral de nuestra cartera de clientes. De forma individualizada y personalizada, según del grado de afectación que se preveía en la industria a la que pertenecían cada cliente, se establecieron las moratorias de acuerdo a la Ley 287. Aquellos clientes que pudieron continuar operando durante la pandemia a pesar del confinamiento, mantuvieron los términos y condiciones de sus préstamos sin modificaciones.

“

Logramos un incremento en la cartera de inversiones del 18%".

Corporate Banking

Beatriz Lyons

The Corporate Banking department continues to gain importance within our business model. During fiscal year 2019-2020 we achieved an 18% increase of the investment portfolio, due to the fact that our strategy is to change the mix of our assets to those with greater liquidity in the market. On the lending side, the challenge was to maintain portfolio rates in line with the bank's cost of funds liabilities. We exceeded the budget for commissions generated, reaching 133% of the budget for the year.

Since the change of Government, we observed a growth in business opportunities, which we managed to materialize. For example, the support for the purchase of the Universidad Interamericana, which was co-developed by our Investment Banking department and participated by Corporate Banking, was very important for the bank. Similarly, we provide support to our existing and new clients in the construction, commercial real estate, services, trade, logistics and agro-industrial sectors.

During the second semester of the year, we participated in a syndicated loan in the financial services segment in the region, and we also supported local clients who were carrying out new projects.

As the last quarter of the year approached, we were surprised by the Covid-19 pandemic, which forced us to make a turnaround in our operations and dedicate all our efforts to a comprehensive review of our client portfolio. On an individualized and personalized basis, according to the degree of impact expected in the industry to which each client belonged, moratoriums were established in accordance with Law 287. Those clients who were able to continue operating during the pandemic despite the lockdown, kept the terms and conditions of their loans unchanged.

“

We achieved an 18% increase of the investment portfolio".

Prival Costa Rica

Sergio Ruiz Palza

“Logramos una ejecución del 140% del presupuesto, facturando un monto de $6.8 millones en comisiones en el año, cifra que según el plan estratégico del Grupo Prival, se esperaba alcanzar hasta el año 2024."

El primer semestre de nuestro año fiscal presentó una serie de retos en la economía local con la entrada en vigencia del IVA (Impuesto al Valor Agregado) y un crecimiento económico pausado.

En el 2020, a pesar que se dieron pasos en la dirección correcta en materia fiscal con la aprobación de la Ley para el Fortalecimiento de las Finanzas, quedaron pendientes varios temas, como atender la reestructuración del Estado y las propuestas para modificar el empleo público. El avance con la nueva ley fue positivo pero insuficiente. Adicionalmente y sin precedentes, en marzo de este año enfrentamos la pandemia del Covid-19.

A pesar de esto, Prival mantuvo el crecimiento en sus pilares de negocio, logrando un volumen de activos a junio 2020 de $252 millones, de los cuales $155 millones corresponden a una cartera de crédito con alta calidad y un portafolio de inversiones superior a los $40 millones, lo cual permitió mantener una posición de liquidez robusta y generar ingresos financieros.

El Banco inició los primeros dos meses del año 2020 con expectativas muy favorables sobre el desempeño del presupuesto de crédito y alineados al plan estratégico. La llegada del Covid-19 a Costa Rica, activó nuestros indicadores de alerta, por lo que proactivamente decidimos hacer una identificación de los clientes que podrían tener mayor vulnerabilidad en el desempeño de sus finanzas, para asegurar su continuidad y la atención oportuna de sus obligaciones. Al cierre de junio 2020, ya habíamos extendido el apoyo al 24% del total de operaciones que concentraban alrededor del 40% de los saldos de nuestra cartera de crédito, cuyos clientes reanudaron sus actividades y sus obligaciones.

En el pilar de Banca Privada, el año fue sumamente exitoso en materia de crecimiento en activos bajo administración (AUM), así como en generación de comisiones, tanto en Prival Securities, como en Prival Fondos de Inversión. Los AUM crecieron en el año, desde $679 millones hasta $778 millones, un 15% a pesar de enfrentar los retos de la pandemia.

En el ámbito de generación de comisiones, logramos una ejecución del 140% del presupuesto, facturando un monto de $6.8 millones en el año, cifra que según el plan estratégico del Grupo Prival, se esperaba alcanzar hasta el año 2024. El éxito se debe al gran equipo de Gerentes de Relación y de Prival Advisory & Strategy (PAS), cuyo trabajo en conjunto hacen de nuestro modelo de asesoría patrimonial, entre los más buscados por los clientes en Costa Rica.

A pesar de los retos, el Fondo Inmobiliario Prival logró un crecimiento de 80% en el año, superando los $110 millones en activos totales. El fondo ha continuado con su estrategia de adquirir inmuebles con ubicaciones estratégicas, en sectores de la economía en franco crecimiento con inquilinos de primer nivel. El desempeño del fondo fue de los mejores de la industria para el año.

Adicionalmente, podemos mencionar que Prival SAFI logró llegar a los $197 millones en activos administrados, con un crecimiento sólido del 74%, convirtiéndose en la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión con mayor crecimiento del mercado en el año.

Por otro lado, como parte de los objetivos estratégicos del Grupo, mantuvimos un adecuado control del gasto, lo que permitió mejorar los indicadores de eficiencia operativa en el periodo y las fuentes de fondeo se mantuvieron estables con mejoras en las tasas de captación para lograr eficiencias a nivel de margen financiero.

Desde el enfoque del capital humano, logramos adaptarnos con rapidez y flexibilidad, implementando la modalidad de teletrabajo a más de la mitad del personal, manteniendo la continuidad del negocio y la calidad del servicio ante la emergencia sanitaria que vivimos. Para finalizar, quiero externar un agradecimiento muy especial a nuestros clientes por la confianza depositada en Grupo Prival; confianza que hemos logrado a través de la excelencia de todo nuestro equipo de profesionales.

Costa Rica Prival

Sergio Ruiz Palza

"We achieved an execution of 140% of the budget, invoicing an amount of $6.8 million in commissions in the year, a figure that according to the strategic plan of the Prival Group, was expected to be reached by the year 2024".

In the first half of our fiscal year we were presented with a series of challenges in the local economy with the coming into force of the VAT (Value Added Tax) and slow economic growth.

In 2020, even though steps were taken in the right direction in fiscal matters with the approval of the law for the Strengthening of Finances, several issues remained pending, such as attending to the restructuring of the State and the proposals to modify public employment. Progress with the new law was positive but not enough. Additionally and without precedent, in March of this year, we faced the Covid-19 pandemic.

Despite of this, Prival maintained growth in its business pillars, achieving a volume of assets as of June 2020 of $252 million, of which $155 million is part of a high-quality credit portfolio and an investment portfolio of more than $40 million, which allowed it to maintain a robust liquidity position and generate financial income. The Bank started the first two months of 2020 with very favorable expectations regarding the performance of the credit budget and aligned with the strategic plan. The arrival of Covid-19 in Costa Rica activated our alert indicators, so we proactively decided to identify clients that could be more vulnerable in their financial performance, to ensure their continuity and timely attention to their obligations. By the end of June 2020, we had already extended support to 24% of the total operations that concentrated around 40% of the balances of our credit portfolio, whose clients resumed their activities and obligations.

In the Private Banking pillar, the year was extremely successful in terms of growth in assets under management (AUM), as well as in the generation of commissions, both in Prival Securities and in Prival Investment Funds. AUM grew for the year from $679 million to $778 million, 15% despite the challenges of the pandemic.

In the area of commission generation, we achieved 140% execution of the budget, invoicing $6.8 million for the year which, according to the Prival Group's strategic plan, was expected to be reached by 2024. The success is due to the great team of Relationship Managers and of Prival Advisory & Strategy (PAS), whose teamwork makes our model of wealth counseling one of the most sought after by clients in Costa Rica.

Despite the challenges, Prival Real Estate Fund achieved an 80% growth in the year, exceeding $110 million in total assets. The fund has continued with its strategy of acquiring strategically located properties in growing sectors of the economy with first-class tenants. The fund's performance was among the best in the industry for the year.

Additionally, we can mention that Prival SAFI managed to reach $197 million in assets under management, with solid growth of 74%, becoming the Investment Fund Management Company with the highest growth in the market during the year.

On the other hand, as part of the Group's strategic objectives, we maintained an adequate control of expenses, which allowed us to improve the operational efficiency indicators in the period, and the funding sources remained stable with improvements in the capture rates to achieve efficiencies at the financial margin level.

From the human resources point of view, we were able to adapt quickly and flexibly, implementing teleworking for more than half of the staff, maintaining business continuity and service quality in the face of the health emergency we are experiencing.

Finally, I would like to especially thank our clients for the trust they have placed in Prival Group; the trust that we have achieved through the excellence of our entire team of professionals.

Calificación de Riesgo

PA^{A-}
Perspectiva Estable
PCR

BBB^{+}.pa
Perspectiva Estable
Moody´s Local

Costa Rica

CR^{AA}
Perspectiva Estable
PCR

scr A^{+}(CR)
Perspectiva Observación
SCRiesgo

Según información auditada al 30 de junio de 2020, 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 adminsitrar riesgos".

Deloitte.

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

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2020 e Informe de los Auditores Independientes del 17 de octubre de 2020

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

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

10 prival AÑOS

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros consolidados 2020.

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	00
Estado consolidado de situación financiera	00
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	00
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	00
Estado consolidado de flujos de efectivo	00
Notas a los estados financieros consolidados	00

Deloitte.

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 2020, 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, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables significativas.

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 2020, 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 del Banco de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) y el Codigo de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA.

Asuntos Clave de Auditoría

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

Deloitte.

Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos
Ver Nota 3.4 (Activos financieros), Nota 6 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 11 (Préstamos) en los estados financieros consolidados.

Asunto Clave de Auditoría

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es uno de los estimados más significativos y complejos en la preparación de los estados financieros consolidados debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos. Al 30 de junio de 2020, el valor en libros bruto de la cartera de préstamo representan el 52% de los activos del Banco.

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

Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

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

- Hemos evaluado los controles clave sobre el proceso de estimación de las PCE.

  Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.

- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.

- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizado por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al 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 las PCE.

- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.

Deloitte.

- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

- Involucramos especialistas en la evaluación de los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Otro Asunto

El Banco evaluó los eventos posteriores al 30 de junio de 2020 para valorar la necesidad de reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados, con base a esta evaluación, se determinó revelar como hecho posterior la aparición de la enfermedad COVID-19, la cual fue calificada como pandemia por la Organización Mundial de la Salud durante el mes de marzo 2020.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual, pero no se incluye en 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 arriba identificada cuando esté disponible 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 corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores.

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.

Deloitte.

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 corporativo 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.

- 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 de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Banco. Seguimos siendo los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Deloitte.

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

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

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

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

Deloitte.
17 de octubre de 2020
Panamá, Rep. de Panamá

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Notas	2020	2019
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	145,584,799	169,380,255
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	-	1,454,610
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	7, 10	10,475,957	18,583,184
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7, 10	138,615,846	122,728,669
Préstamos netos	7, 11	432,612,115	540,827,931
Inversión en otras entidades	13	125,000	7,715,339
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	14	29,019,582	4,613,930
Activos intangibles y plusvalía	15	16,943,433	10,836,760
Activo por derecho de uso	38	2,454,680	-
Impuesto sobre la renta diferido	39	1,237,933	14,942
Propiedades en inversión	16	4,995,276	-
Activos adjudicados para la venta, neto	17	8,945,654	9,911,580
Otros activos	7, 18	53,714,181	9,399,191
Total de activos		**844,724,456**	**895,466,391**

	Notas	2020	2019
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 19	554,291,298	655,366,688
Depósitos interbancarios	20	17,533,836	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	21 ,25	12,507,021	9,108,846
Financiamientos recibidos	22,25	34,986,996	35,404,841
Bonos por pagar	23 ,25	51,770,232	43,793,190
Documentos por pagar	24 ,25	13,198,122	11,044,142
Pasivos por arrendamientos	38	2,493,554	-
Provisión para pérdidas crediticias esperadas compromisos y contigencias		155,665	151,619
Impuesto sobre la renta diferido	39	213,938	-
Reserva de operaciones de seguros	26	25,865,695	-
Otros pasivos	8, 27	23,147,509	13,284,102
Total de pasivos		**736,163,866**	**794,603,697**
Patrimonio			
Acciones comunes	28	25,000,000	25,000,000
Acciones preferidas	29	1,764,000	-
Capital adicional pagado		30,940,000	31,740,000
Reserva legal		13,156,552	12,826,130
Cambio en otro resultado integral		(2,112,166)	387,719
Utilidad no distribuida		29,150,073	30,908,845
Total de patrimonio controladora		**97,898,459**	**100,862,694**
Participación no controladora		10,662,131	-
Total de patrimonio		**108,560,590**	**100,862,694**
Total de pasivos y patrimonio		**844,724,456**	**895,466,391**

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 2020
(En balboas)

	Notas	2020	2019
Ingresos por intereses	7, 30	43,460,021	50,526,056
Gastos por intereses	7, 32	(25,059,476)	(29,551,558)
Ingresos financieros netos		18,400,545	20,974,498
Ingresos neto por comisiones	7, 33	2,854,338	2,777,693
Ingresos por servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 31	16,366,314	14,590,199
Gastos por comisiones	7, 33	(5,621,427)	(3,372,560)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		13,599,225	13,995,332
Ganancia (pérdida) realizada en activos financieros a VRCR, neta		791,629	(45,484)
(Pérdida) ganancia no realizada en activos financieros a VRCR, neta		(1,018,851)	70,286
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI		395,767	345,654
Ingresos de actividades ordinarias		32,168,315	35,340,286
Ingresos de seguros		5,878,257	-
Otros ingresos	7	4,735,229	685,494
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		(4,309,258)	59,472
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta		(175,683)	-
Gastos de personal	7, 34	(14,960,392)	(13,708,370)
Depreciación y amortización	14, 15, 38	(3,213,953)	(2,057,198)
Otros gastos	35	(12,090,434)	(10,592,361)

	Notas	2020	2019
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		8,032,081	9,727,323
Gasto de impuesto sobre la renta	39	(1,386,514)	(1,627,816)
Participación en ganancia (pérdida) neta de asociada		-	890,132
Ganancia del año		6,645,567	8,989,639
Ganancia del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		5,894,718	-
Parcipación no controladora		750,849	-
Ganancia del año		6,645,567	8,989,639
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ganancia neta realizada en activos financieros a VROUI transferida a ganancia o pérdida		(395,767)	(320,852)
Valuación del riesgo de crédito		117,842	73,699
Ganancia neta no realizada		(2,237,169)	963,057
Cambio neto en activos financieros a VROUI		(2,515,094)	715,904
Total de resultado integral		**4,130,473**	**9,705,543**
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		3,394,833	9,705,543
Participación no controladora		735,640	-
Total de resultado integral		**4,130,473**	**9,705,543**

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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de junio de 2020
(En balboas)

	Acciones comunes	Acciones preferidas	Capital adicional pagado	Reserva legal	Cambios netos en otro resultado integral	Utilidad no distribuida	Total patrimonio atribuible a los propietarios	Participación no controladora	Total de Patrimonio
Saldo al 1 de julio de 2018	25,000,000	-	35,000,000	9,912,625	(328,185)	24,945,403	94,529,843	-	94,529,843
Ganancia del año	-	-	-	-	-	8,989,639	8,989,639	-	8,989,639
Otro resultado integral:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	73,699	-	73,699	-	73,699
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	-	-	-	642,205	-	642,205	-	642,205
Total de resultado integral del año	-	-	-	-	715,904	8,989,639	9,705,543	-	9,705,543
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:									
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(112,692)	(112,692)	-	(112,692)
Disminución en capital adicional pagado	-	-	(3,260,000)	-	-	-	(3,260,000)	-	(3,260,000)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	(3,260,000)	-	-	(112,692)	(3,372,692)	-	(3,372,692)
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva legal	-	-	-	2,913,505	-	(2,913,505)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2019	25,000,000	-	31,740,000	12,826,130	387,719	30,908,845	100,862,694	-	100,862,694
Saldo al 1 de julio de 2019	25,000,000	-	31,740,000	12,826,130	387,719	30,908,845	100,862,694	-	100,862,694
Ganancia del año	-	-	-	-	-	5,894,718	5,894,718	750,849	6,645,567
Otro resultado integral:									
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	111,892	-	111,892	5,950	117,842
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	-	-	-	(2,611,777)	-	(2,611,777)	(21,159)	(2,632,936)
Total de resultado integral del año	-	-	-	-	(2,499,885)	5,894,718	3,394,833	735,640	4,130,473
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:									
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	33,414	33,414	-	33,414
Impuestos sobre la renta	-	-	-	-	-	(18,750)	(18,750)	-	(18,750)
Saldo de subsidiaria adquirida	-	1,764,000	-	-	-	105,301	1,869,301	188,465	2,057,766
Participación no controladora	-	-	-	-	-	-	-	9,521,101	9,521,101
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(6,490,000)	(6,490,000)	-	(6,490,000)
Disminución en capital adicional pagado	-	-	(800,000)	-	-	-	(800,000)	-	(800,000)
Ajustes al patrimonio	-	-	-	-	-	(2,219,663)	(2,219,663)	-	(2,219,663)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	1,764,000	(800,000)	-	-	(8,589,698)	(7,625,698)	9,709,566	2,083,868
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva legal	-	-	-	(1,327,820)	-	2,594,450	1,266,630	216,925	1,483,555
Reserva 9-2020				1,658,242	-	(1,658,242)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2020	25,000,000	1,764,000	30,940,000	13,156,552	(2,112,166)	29,150,073	97,898,459	10,662,131	108,560,590

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 2020
(En balboas)

	Notas	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		6,645,567	8,989,639
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		4,309,258	(59,472)
Depreciación y amortización	14, 15, 38	3,213,953	2,057,198
Gasto de impuesto sobre la renta	39	1,386,514	1,627,816
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI		(395,767)	(345,654)
(Ganancia) pérdida realizada en activos financieros a VRCR		(791,629)	45,484
Pérdida (ganancia) no realizada en activos financieros a VRCR		1,018,851	(70,286)
Participación en (ganancia) pérdida de asociada		-	(890,132)
Ingresos por intereses		(43,460,021)	(50,526,056)
Gastos de intereses		25,059,476	29,551,558
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en instrumentos financieros a VRCR		7,887,182	(3,971,940)
Disminución en préstamos por cobrar		106,132,433	46,051,838
(Aumento) disminución en otros activos		(14,900,829)	7,327,398
(Disminución) aumento en depósitos de clientes		(109,805,242)	1,091,424
Disminución en otros pasivos		(6,240,505)	(4,507,436)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,627,816)	(1,023,372)
Intereses recibidos		42,345,078	49,364,980
Intereses pagados		(25,335,014)	(30,252,813)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(4,558,511)	54,460,174
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses		(2,899,288)	-
Disminución en depósitos a la vista y a plazo restringidos		5,694,866	5,312,829
Compra de activos financieros a VROUI		(93,069,567)	(56,806,449)
Producto de la venta de activos financieros a VROUI		73,962,805	23,192,033
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		1,451,681	(1,451,681)
Salida de efectivo neto en la adquisición de las subsidiarias		3,328,510	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		(6,895,667)	(795,207)
Adquisición de intangibles y plusvalias	15	(944,736)	(216,731)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(19,371,396)	(30,765,206)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25	17,016,092	21,226,402
Cancelaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra	25	(13,644,683)	(20,504,992)
Financiamientos recibidos	25	51,685,104	68,279,299
Cancelación de financiamientos	25	(52,064,767)	(62,811,388)
Bonos por pagar	25	31,874,521	39,023,776
Redención de colocaciones	25	(23,805,956)	(35,213,738)
Documentos por pagar	25	13,106,000	10,966,000
Cancelaciones de documentos por pagar	25	(10,966,000)	(10,527,000)
Capital adicional pagado		(800,000)	(3,260,000)
Reversiones contra utilidad años anteriores		(2,219,663)	-
Pago de pasivos por arrendamientos		(794,034)	-
Dividendos pagados		(6,490,000)	-
Impuesto complementario		33,415	(112,692)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		2,930,029	7,065,667
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(20,999,878)	30,760,635
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		137,405,449	106,644,814
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	116,405,571	137,405,449
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión y financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		-	2,578,272

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 2020
(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 13.

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 con efectos sobre los estados financieros consolidados

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2019, tuvieron un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

NIIF 16 - Arrendamientos

El Banco implementó la NIIF 16 (emitida por el IASB en enero de 2016), la cual establece requerimientos nuevos o modificados respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos a la contabilidad del arrendatario, eliminando la distinción entre un arrendamiento operativo y financiero y requiriendo el reconocimiento de un activo por derechos de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de comienzo de todos los arrendamientos, exceptuando aquellos que se consideren de corto plazo o de activos de bajo valor. En contraste a la contabilidad del arrendatario, los requerimientos para el arrendador permanecen significativamente sin cambios. Los detalles para los nuevos requerimientos se describen en la Nota 3. El impacto inicial de la adopción de la NIIF 16 en los estados financieros consolidados del Banco se describe a continuación.

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

(a) Impacto de la nueva definición de arrendamiento

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

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

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

(b) Impacto de la contabilidad como arrendatario

(i) Arrendamientos operativos previos

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

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

a. Reconoce los activos por derechos de uso y los pasivos por arrendamientos en el estado consolidado de situación financiera, medido inicialmente al valor presente de la serie de pagos por arrendamiento futuros.

b. Reconoce la depreciación de los activos por derechos de uso y el interés generado por los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

c. Separa el monto total de efectivo pagado a capital (presentado dentro de las actividades de financiamiento) y a intereses (presentado dentro de actividades de financiamiento) en el estado consolidado de flujos de efectivo.

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

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

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

(ii) Arrendamientos financieros previos

Las principales diferencias entre la NIIF 16 y la NIC 17 respecto a los contratos clasificados como arrendamientos financieros es la medición del valor residual de las garantías proporcionadas por el arrendador al arrendatario. La NIIF 16 requiere que el Banco reconozca como parte de los pasivos por arrendamiento únicamente el monto esperado a pagarse bajo una garantía de valor residual, a

diferencia del monto máximo de la garantía requerido por la NIC 17. Este cambio no generó ningún impacto material en los estados financieros consolidados del Banco.

(c) Impacto de la contabilidad como arrendador

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

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

(d) Impacto financiero inicial por la adopción de la NIIF 16

Las tablas presentadas a continuación muestran los montos de ajuste para cada concepto de los estados financieros consolidados afectados por la aplicación de la NIIF 16 para el periodo actual.

El Banco como arrendatario:

1. La aplicación de la NIIF 16 a arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17 resultaron en el reconocimiento de activo por derechos de uso por B/. 3,301,588 y pasivos por arrendamiento por B/.3,287,588. También resultó en un aumento en la depreciación por B/.846,908 y un aumento en los gastos por intereses por B/.148,567.

La aplicación de la NIIF 16 tiene un impacto en el estado consolidado de flujos de efectivo del Banco. Bajo NIIF 16, los arrendatarios deben presentar:

- Pagos de arrendamientos a corto plazo, pagos de arrendamientos de activos de bajo valor y pagos de arrendamientos de renta variable que no estén incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades operativas;

- El efectivo pagado por concepto de intereses del pasivo por arrendamiento ya sea como actividades operativas o actividades de financiamiento, tal y como lo permite la NIC 7 (el Banco ha decidido incluir el interés pagado como parte de las actividades de financiamiento); y

- Pagos en efectivo por la porción de capital del pasivo por arrendamiento, como parte de las actividades de financiamiento.

Bajo la NIC 17, todos los pagos de renta de arrendamientos operativos se presentaban como parte de los flujos de efectivo por actividades de operación. Consecuentemente, el efectivo neto generado por actividades operativas ha incrementado en B/.995,476 en 2020, donde los pagos de arrendamiento y el efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento se han incrementado.

La adopción de NIIF 16 no generó impactos en los flujos de efectivo netos.

El impacto por la adopción de NIIF 16 en las ganancias por acción básicas y diluidas se revela en la Nota 38.

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

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

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

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

La interpretación requiere que el Banco:

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.

Modificaciones a NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa

El Banco adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período anterior. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la condición de 'únicamente pagos de capital e intereses' (SPPI, por sus siglas en inglés), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

Modificaciones a NIC 28 - Participaciones de largo plazo en asociadas y negocios conjuntos

El Banco adoptó las modificaciones a la NIC 28 por primera vez en el período actual. La modificación clarifica que la NIIF 9, incluyendo sus requisitos por deterioro, aplica a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto al cual no es aplicable el método de participación.

Esto incluye participaciones a largo plazo que, en sustancia, forman parte de las inversiones netas en una asociada o negocio conjunto. El Banco aplica la NIIF 9 a dichas participaciones de largo plazo a las que previamente aplicaba la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, el Banco no toma en cuenta ninguno de los ajustes del importe en libros de las participaciones a largo plazo requeridas por la NIC 28 (por ejemplo, ajustes al importe en libros de participaciones a largo plazo surgidas de la asignación de pérdidas de la entidad participada o la evaluación de deterioro conforme a NIC 28).

Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2015-2017

Modificaciones a la NIC 12 - Impuesto a las ganancias, NIC 23 - Costos por préstamos, NIIF 3 - Combinaciones de negocios

El Banco ha adoptado las modificaciones incluidas en las *Mejoras Anuales a las Normas NIIF del Ciclo 2015-2017* por primera vez en el período actual. Las Mejoras anuales incluyen modificaciones en cuatro normas.

NIC 12 - Impuesto a las ganancias

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

NIC 23 - Costos por préstamos

Las modificaciones aclaran que, si cualquier préstamo específico se mantiene pendiente después de que el activo relacionado está listo para su uso previsto o venta, el préstamo es parte de los fondos tomados en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.

NIIF 3 - Combinaciones de negocios

Las modificaciones aclaran que cuando se obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta, aplican los requisitos para una combinación de negocios en etapas, incluida la reevaluación de su participación previamente mantenida (PHI por sus siglas en inglés) en la operación conjunta a valor razonable. La participación previamente mantenida sujeta a remedición incluye los activos, pasivos y crédito mercantil no reconocidos relativos a la operación conjunta.

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

El Banco no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no son efectivas.

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

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

NIIF 17 - Contratos de seguro

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

La NIIF 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

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

La Norma es efectiva para los períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2021 o después, con aplicación anticipada permitida. Se aplica retrospectivamente a menos que no sea factible, en cuyo caso se aplica el enfoque retrospectivo modificado o el enfoque de valor razonable. Un borrador de los cambios a la NIIF 17 aborda las preocupaciones y dificultades de implementación que se identificaron después de la publicación de la NIIF 17. Uno de los principales cambios propuestos es el aplazamiento de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 17 por un año, a los períodos de reporte que inicien en o después del 1 de enero de 2023.

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

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

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

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

Modificaciones a NIIF 3 - Definición de un negocio

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

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

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

Las modificaciones se aplican prospectivamente a todas las combinaciones de negocios y adquisiciones de activos cuya fecha de adquisición sea en o después del primer período de reporte comenzado en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

Modificaciones a NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad

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

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

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

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

Marco Conceptual de las Normas NIIF

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

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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 consolidados 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 NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.2.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

El 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 NIIF 9 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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 rembolso de las partidas no monetarias.

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

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

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

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

3.4 Activos financieros

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

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

- Se adquiere o se incurre principalmente con el propósito de venderlo o recomprarlo a corto plazo,o

- En el reconocimiento inicial, forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados

que se gestionan conjuntamente y para los cuales existe evidencia de un patrón real reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o

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

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

- El modelo de negocio de la entidad para la gestión de los activos financieros.

- Las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.

3.4.1 Activos financieros medidos al costo amortizado

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

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

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.

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

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

- Sus términos contractuales no dan lugar a flujos de efectivo en fechas específicas que son únicamente pagos de principal e intereses (SPPI) sobre el monto de capital pendiente, o

- No se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo sea recolectar los flujos de efectivo contractuales, o bien recopilar los flujos de efectivo contractuales y vender, o

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

El Banco incluye en esta categoría:

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

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

3.4.3 Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (VROUI)

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

- El activo es mantenido dentro de un modelo negocios cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros, y;

- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

3.4.4 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 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos

3.5.1 Clasificación

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

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

3.5.2 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.

3.5.3 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.

3.5.4 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 la forma simultánea.

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

3.7 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 originen de préstamos directos, son diferidos y reconocidos durante la vida de los préstamos como un ajuste al rendimiento mediante la tasa de interés efectiva. En el momento que las cuentas por cobrar se pagan en su totalidad, cualquiera de los importes pendientes de amortizar de las comisiones administrativas de préstamo, neto de costos de originen de préstamos directos, se reconocen como parte del ingreso por interés. Ingresos diferidos netos de los costos, se presentan bajo el rubro de cartera de créditos en el estado consolidado de situación financiera adjunto.

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

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

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

3.9 Identificación y medición de deterioro

El Banco reconoce provisión por PCEs (Pérdida Crediticias Esperadas) en los siguientes instrumentos financieros que no sean medidos a VRCR:

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

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

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

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

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

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

Activos financieros deteriorados

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

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

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

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

Definición de incumplimiento

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

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito.

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

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

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

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

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

Medición de las PCE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Agrupaciones basadas en las características compartidas de los riesgos

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

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

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

Presentación de la provisión por PCE en el estado consolidado de situación financiera:

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

- Para los activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor en libros bruto de los activos;

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

Castigo

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

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 2020, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.13 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 NIIF 9, o NIC 37 - *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación del 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, la adquirente reconoce ajustes a los importes provisionales (ver arriba) o reconoce activos o pasivos adicionales necesarios para reflejar la información nueva obtenida sobre hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición y, que, de conocerse, habrían afectado la medición de los importes reconocidos en esa fecha.

3.14 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.

3.15 Activos intangibles

Las licencias de programas informáticos o software se presentan al costo amortizado. La amortización es calculada sobre el costo de la licencia con base en el método de línea recta sobre la vida útil estimada de tres años.

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

3.16 Beneficios a empleados

Legislación panameña:

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

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

Legislación costarricense:

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

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

3.17 Arrendamientos

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

El Banco como arrendador

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

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

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

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

El Banco como arrendatario

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

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

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

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

- Pagos por penalizaciones resultantes de la terminación del arrendamiento, si el periodo del arrendamiento refleja el ejercicio de una opción de terminación del arrendamiento.

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

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

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

- El plazo del arrendamiento es modificado o hay un evento o cambio significativo en las circunstancias del arrendamiento resultando en un cambio en la evaluación del ejercicio de opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento es medido descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada.

- Los pagos de renta se modifican como consecuencia de cambios en índices o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyos casos el pasivo por arrendamiento se revalúa descontando los pagos de renta actualizados utilizando la misma tasa de descuento (a menos que el cambio en los pagos de renta se deba a un cambio en una tasa de interés variable, en cuyo caso se usa una tasa de descuento actualizada).

- Un contrato de arrendamiento se modifique y la modificación del arrendamiento no se contabilice como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se revalúa basándose en el plazo del arrendamiento modificado, descontando los pagos de renta actualizados usando una tasa de descuento actualizada a la fecha de entrada en vigor de la modificación.

El Banco no realizó ninguno de los ajustes mencionados en los periodos presentados.

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

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

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

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

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

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

3.18 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.19 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.

3.20 Políticas aplicables a seguros

3.20.1 Reconocimiento y medición de los contratos de seguros

3.20.1.1 Negocio de seguros generales

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

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

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

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

3.20.1.2 Negocio de seguros de personas

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

3.20.1.3 Contratos de garantías financieras o fianzas

El Banco manifiesta previa y explícitamente que considera tales contratos como de seguro y que ha utilizado la contabilidad aplicable a los contratos de seguro, por lo que no están sujeto a la aplicación de la NIC 32, la NIIF 9 y la NIIF 7. Se considera garantías financieras los contratos por los que el Banco se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por el Banco, seguro y derivado de crédito.

3.20.1.4 Primas suscritas

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

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

3.20.1.5 Primas de reaseguros

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

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

3.20.1.6 Comisiones

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

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

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

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

3.20.1.7 Reserva para primas no devengadas

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

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

3.20.1.8 Pasivos sujetos a la prueba de adecuación de pasivo

Donde se identifique un déficit en una provisión del negocio de seguros, se acumula una provisión adicional y la Aseguradora reconoce la deficiencia en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral del año.

3.20.1.9 Siniestros

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

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

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

Siniestros en trámite y pago de beneficios futuros

Los reclamos derivados de los negocios de seguros generales consisten en reclamos y gastos de manejo

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

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

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

Recobros, salvamentos y subrogaciones

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

3.20.1.10 Reclamaciones de reaseguros

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

3.20.1.11 Costos de adquisición de pólizas

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

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

3.20.1.12 Clasificación de los contratos de reaseguros

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

La Aseguradora tiene como política ceder en reaseguro una porción del riesgo de sus pólizas de manera proporcional, 20% retención y 80% cesión de reaseguro para los contratos de propiedad, 30% retención y 70% cesión de reaseguros para los contratos misceláneos, 5% retención y 95% cesión de reaseguro para los contratos de fianzas. La máxima retención por ramo se ha fijado como sigue: incendio y líneas aliadas y ramos técnicos B/.100,000; fianzas B/.250,000; misceláneos hasta B/.100,000; automóvil B/.100,000.

Conforme se ha establecido en los contratos de reaseguro, las primas de reaseguro cedido se registran como gasto en el período en que son incurridas y reportadas al reasegurador en el período suscrito. La diferencia entre la prima cedida reportada y la prima de reaseguro cedido incurrido se presenta en el rubro de participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros, del estado de situación financiera. Los siniestros son reportados al reasegurador y acreditados en los estados de cuenta cuando son pagados, con excepción de aquellos que superen el monto mínimo de aviso de siniestros incluidos en los contratos de reaseguro. Los beneficios de la Aseguradora para compensar las pérdidas por los siniestros incurridos y no pagados son reconocidos como un activo por participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros.

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

3.20.1.13 Cuentas por cobrar y pagar por contratos de reaseguro

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

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

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

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

3.21 Información por segmentos

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

3.22 Participación no controladora

La participación no controladora representa la participación de los accionistas minoritarios en subsidiarias consolidadas y recoge el importe del patrimonio neto incluida la parte que se les haya atribuido del resultado del ejercicio. Cuando las pérdidas atribuibles a la participación no controladora

exceden el valor de su participación en el patrimonio de la entidad correspondiente, tal exceso es asignado a la participación controladora aún si esto diera lugar a un saldo deficitario. Si con posterioridad, esa subsidiaria obtuviera ganancias de operación, éstas se asignarán a la participación controladora hasta recuperar el importe de la participación no controladora en las pérdidas que fueron previamente absorbidas en su calidad de mayoritarios.

3.23 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.

3.24 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 6).

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.

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

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.

<u>Formulación de políticas de crédito</u>

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.

<u>Establecimiento de límites de autorización</u>

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.

<u>Límites de exposición</u>

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.

<u>Límites de concentración</u>

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 2020, el 9.62% (2019: 29.75%) 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.

Consideraciones al modelo de perdida crediticia por COVID-19

A partir de la declaratoria de pandemia mundial por parte de la Organización Mundial de la Salud por el brote del COVID-19, la respuesta global relacionada a esta enfermedad ha causado interrupciones significativas para las actividades comerciales en el mundo, llevando a una desaceleración económica sin precedentes. Lo anterior ha derivado en reestructuración y otorgamiento de periodos de gracia a algunos créditos del Banco.

Dado lo reciente de esta situación y que no hay ningún antecedente cercano, el Banco efectuó algunos ajustes temporales a su modelo para reflejar de manera razonable las posibles pérdidas crediticias futuras por el efecto que podría generar esta situación.

Para el año que termina el 30 de junio de 2020, y dado a los efectos en la economía producto del COVID-19, el Banco ha incorporado a la estimación ajustes en los análisis de rating crediticios y en dicho ajuste, el Banco busca mediar el aumento de riesgo en algunas variables cualitativas tales como la volatilidad del sector, perspectivas y madurez las cuales son las más afectadas debido a la situación actual. El impacto de este ajuste fue un incremento en la provisión para pérdidas esperadas por valor de B/.1,553,477.

Mediante este análisis, en cual se realizó la revisión de cada uno de los deudores, se observó un aumento importante del rating crediticio en los deudores, respecto al rating inicial con el que contaban antes de la llegada del COVID-19.

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	
	2020	2019
Depósitos en bancos	144,766,638	168,405,790
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado	10,475,957	18,583,184
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	138,615,846	122,728,669
Cartera de créditos	432,612,115	540,827,931
Primas por cobrar	10,538,382	-
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre los contratos de seguros	16,998,807	-
Fianzas subrogadas	6,118,507	-
Coaseguros por cobrar	542,567	-
Total	760,668,819	850,545,574

	Exposición máxima	
	2020	2019
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Avales y fianzas	3,809,267	7,224,125
Carta promesa de pago	3,423,975	13,707,252
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	3,008,334	11,084,275
Total	10,241,576	32,015,652

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de junio de 2020, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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

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

2020	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Corporativo				
Rating 1-2	124,744,917	-	-	124,744,917
Rating 2-3	146,795,084	48,871,678	6,178,066	201,844,828
Rating NA	25,569,780	-	-	25,569,780
Valor en libros bruto	297,109,781	48,871,678	6,178,066	352,159,525
Provisión por PCE	(1,422,586)	(1,277,999)	(1,950,626)	(4,651,211)
Valor en libros	295,687,195	47,593,679	4,227,440	347,508,314
Consumo				
Corriente	34,300,203	-	-	34,300,203
1-30 días de atraso	264,287	19,668	-	283,955
Más de 90 días de atraso	-	-	910,858	910,858
Valor en libros bruto	34,564,490	19,668	910,858	35,495,016
Provisión por PCE	(18,593)	(38)	(703,248)	(721,879)
Valor en libros	34,545,897	19,630	207,610	34,773,137
Vivienda				
Corriente	43,686,784	-	-	43,686,784
Más de 90 días de atraso	-	-	1,746,731	1,746,731
Valor en libros bruto	43,686,784	-	1,746,731	45,433,515
Provisión por PCE	(119,319)	-	(405,956)	(525,275)
Valor en libros	43,567,465	-	1,340,775	44,908,240
Tarjeta de crédito				
Corriente	598,680	-	-	598,680
1-30 días de atraso	519,316	-	-	519,316
31-60 días de atraso	-	49,741	-	49,741
61-90 días de atraso	-	64,395	-	64,395
Más de 90 días de atraso	-	-	92,976	92,976
Valor en libros bruto	1,117,996	114,136	92,976	1,325,108
Provisión por PCE	(43,589)	(5,851)	(67,880)	(117,320)
Valor en libros	1,074,407	108,285	25,096	1,207,788
Total de préstamos bruto	376,479,051	49,005,482	8,928,631	434,413,164
Total de provisión por PCE	(1,604,087)	(1,283,888)	(3,127,710)	(6,015,685)
Total de prestamos neto	374,874,964	47,721,594	5,800,921	428,397,479
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
Valor en libros bruto	10,241,576	-	-	10,241,576
Provisión por PCE	(155,665)	-	-	(155,665)
Valor en libros	10,085,911	-	-	10,085,911

2019	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Corporativo				
Rating 1-2	351,560,505	-	174,562	351,735,067
Rating 2-3	59,479,337	6,890,468	1,017,982	67,387,787
Rating NA	49,508,462	-	1,026,188	50,534,650
Valor en libros bruto	460,548,304	6,890,468	2,218,732	469,657,504
Provisión por PCE	(1,581,308)	(18,225)	(1,063,357)	(2,662,890)
Valor en libros	458,966,996	6,872,243	1,155,375	466,994,614
Consumo				
Corriente	23,796,346	-	-	23,796,346
1-30 días de atraso	2,286,026	-	-	2,286,026
31-60 días de atraso	-	164,848	-	164,848
61-90 días de atraso	-	34,734	-	34,734
Más de 90 días de atraso	-	-	547,406	547,406
Valor en libros bruto	26,082,372	199,582	547,406	26,829,360
Provisión por PCE	(704,661)	(8,982)	(547,406)	(1,261,049)
Valor en libros	25,377,711	190,600	-	25,568,311
Vivienda				
Corriente	42,171,573	-	-	42,171,573
1-30 días de atraso	1,723,587	-	-	1,723,587
31-60 días de atraso	-	294,684	-	294,684
Más de 90 días de atraso	-	-	626,276	626,276
Valor en libros bruto	43,895,160	294,684	626,276	44,816,120
Provisión por PCE	(22,219)	-	-	(22,219)
Valor en libros	43,872,941	294,684	626,276	44,793,901
Tarjeta de crédito				
Corriente	1,606,443	-	-	1,606,443
1-30 días de atraso	132,465	-	-	132,465
31-60 días de atraso	-	36,481	-	36,481
61-90 días de atraso	-	20,188	-	20,188
Más de 90 días de atraso	-	-	36,659	36,659
Valor en libros bruto	1,738,908	56,669	36,659	1,832,236
Provisión por PCE	(55,742)	(4,783)	(36,659)	(97,184)
Valor en libros	1,683,166	51,886	-	1,735,052
Total de préstamos bruto	532,264,744	7,441,403	3,429,073	543,135,220
Total de provisión por PCE	(2,363,930)	(31,990)	(1,647,422)	(4,043,342)
Total de préstamos neto	529,900,814	7,409,413	1,781,651	539,091,878
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
Rating 1-2	32,015,652	-	-	32,015,652
Valor en libros bruto	32,015,652	-	-	32,015,652
Provisión por PCE	(151,619)	-	-	(151,619)
Valor en libros	31,864,033	-	-	31,864,033

Procesamiento de la moratoria planificada - COVID-19

El Banco otorgó un período de gracia a los prestatarios afectados en sus actividades personales por COVID-19, hasta el 30 de junio de 2020. El 4 de mayo de 2020, el Gobierno de Panamá y la Asociación Bancaria de Panamá firmaron un acuerdo por el cual los miembros de la Asociación Bancaria acordaron (i) extender dicho período de gracia hasta el 31 de diciembre de 2020 a cualquier prestatario cuyas actividades comerciales o personales se vieron afectadas por COVID-19 y que así lo solicitó, cuya extensión se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME y préstamos comerciales, y (ii) no excluir hipotecas otorgadas por prestatarios afectados por COVID-19 que tengan préstamos con períodos de gracia extendidos.

El 30 de junio de 2020, el Gobierno panameño emitió la Ley No. 156, que otorga una moratoria hasta el 31 de diciembre de 2020 sobre los pagos de préstamos a cualquier prestatario que pueda probar que COVID-19 lo afecta en sus actividades comerciales o personales. De conformidad con los términos del estatuto, la moratoria se aplica a préstamos hipotecarios, préstamos personales, préstamos para automóviles, tarjetas de crédito, préstamos para PYME, préstamos comerciales, préstamos al sector del transporte, préstamos al sector agrícola y ganadero y préstamos al consumidor.

Los préstamos modificados producto de la moratoria otorgada por COVID-19 al 30 de junio de 2020 por sector y por bucket se detallan a continuación:

Sector	Garantizados		No Garantizados					
					Bucket			
	No. de Ctas.	Saldo	No. de Ctas.	Bucket 1, 12 meses PCE	2, PCE durante el tiempo de vida	No. de Ctas.	Bucket 1, 12 meses PCE	2, PCE durante el tiempo de vida
Consumo								
Cartera Hipotecaria - no preferencial	69	15,369,863	69	15,369,863	-	0	-	-
Préstamos autos	2	58,052	2	58,052	-	0	-	-
Préstamos personales	10	8,186,542	7	8,102,498	-	3	84,044	-
Valor en libros bruto	81	23,614,457	78	23,530,413	-	3	84,044	-
Provisión por PCE		(32,099)		(30,232)	-		(1,867)	-
Valor en libros neto		23,582,358		23,500,181	-		82,177	-
Corporativa								
Aviación comercial	2	333,332	2	333,332	-		-	-
Comercio	7	1,137,375	6	368,977	711,873	1	-	56,525
Construcción	92	24,270,809	87	17,894,168	1,200,000	5	5,176,641	-
Hoteles	3	6,922,243	2	3,200,000	2,799,885	1	-	922,358
Inmobiliarios (venta / alquiler)	14	36,331,124	14	14,261,184	22,069,940	0	-	-
Minas y Canteras	3	1,496,586	3	1,496,586	-	0	-	-
Restaurantes	8	4,043,708	1	3,715,000	-	7	328,708	-
Servicios	51	15,070,237	10	3,086,196	3,150,000	41	6,654,012	2,180,029
Valor en libros bruto	180	89,605,414	125	44,355,443	29,931,698	55	12,159,361	3,158,912
Provisión por PCE		(1,558,889)		(101,454)	(642,515)		(347,041)	(467,879)
Valor en libros neto		88,046,525		44,253,989	29,289,183		11,812,320	2,691,033
Total valor en libros bruto								
Total Provisión por PCE	261	113,219,871		67,885,856	29,931,698		12,243,405	3,158,912
Valor en libros neto		(1,590,988)		(131,686)	(642,515)		(348,908)	(467,879)
		111,628,883		67,754,170	29,289,183		11,894,497	2,691,033

	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante el tiempo de vida	Total
Préstamos modificados:				
A personas	23,614,457	-	-	23,614,457
Corporativo	56,514,804	33,090,610	-	89,605,414
	80,129,261	33,090,610	-	113,219,871
(+) Intereses acumulados por cobrar	1,937,073	805,274	-	2,742,347
Total	82,066,334	33,895,884	-	115,962,219
Provisiones				
Provisión NIIF 9	480,594	1,110,394	-	1,590,988
Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	6,482,834	-	-	6,482,834

A finales del 30 de junio de 2020, las operaciones que sufrieron cambios se incluyeron en el ámbito de la moratoria, cuyo objetivo es evitar un impacto económico prolongado más allá de la crisis sanitaria COVID-19. Dado que estas moratorias se basan, respectivamente, en la aplicación de la legislación nacional, las condiciones son no exigir que las operaciones se registren como refinanciación o reestructuración cuando el prestatario, todavía teniendo dificultades de liquidez, no haya deteriorado la suficiencia de capital antes de COVID-19.

A continuación, se detalla el porcentaje del valor con de los préstamos modificados, incluyendo intereses, que al 30 de junio de 2020 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	9%	1%	0%	0%
Préstamos corporativos	8%	5%	2%	0%

Consideraciones al modelo de pérdida crediticia por COVID-19

A partir de la declaratoria de pandemia mundial por parte de la Organización Mundial de la Salud por el brote del COVID-19, la respuesta global relacionada a esta enfermedad ha causado interrupciones significativas para las actividades comerciales en el mundo, llevando a una desaceleración económica sin precedentes. Lo anterior ha derivado en otorgamiento de periodos de gracia a algunos créditos del Banco.

Para el año que termina el 30 de junio de 2020, y dado a los efectos en la economía producto del COVID-19, el Banco ha revisado de forma integral su cartera y la naturaleza de la misma, así como la cobertura de garantía. A través de esta revisión, el Banco busca medir el aumento de riesgo en algunas variables cualitativas tales como la volatilidad del sector, perspectivas y madurez las cuales son las más afectadas debido a la situación actual.

Mediante este análisis, en el cual se realizó la revisión de cada uno de los deudores, se propuso un cambio del rating crediticio en ciertos deudores, respecto al rating inicial con el que contaban antes de la llegada del COVID-19; este cambio de rating lleva asociada una probabilidad de incumplimiento mayor que refleja de forma más precisa el impacto del COVID-19 y por ende incorpora el efecto del "forward looking". Lo anterior tuvo un impacto en la pérdida de crédito esperada, la cual aumentó de un promedio de 2.521% a 2.967%, especialmente en las posiciones donde no existe un mitigante de riesgo real. Por otra parte, el Banco realizó una evaluación de las garantías de la cartera de crédito y se utilizó una ponderación más baja, con respecto a la utilizada anteriormente, tomando así una posición más conservadora a los precios debido a la volatilidad del mercado.

Determinación de un incremento significativo de riesgo de préstamos modificados:

La prórroga de pagos de préstamos o los préstamos modificados establecidos por el Acuerdo No. 2-2020, no se traduce automáticamente en que esos préstamos han sufrido un incremento significativo de riesgo de crédito dado a que una porción importante de estos alivios atiende eventos de liquidez temporal generados por el cierre o disminución económica causada por la pandemia. Como parte de la metodología de pérdidas esperadas, el Banco cuenta con mecanismos de identificación del incremento significativo de riesgo aplicables en términos general para la cartera de crédito, basado en metodologías cuantitativas y cualitativas que incorporan, entre otros componentes, modelos de score de comportamiento para deudores de consumo y modelos de calificación interna (rating) para deudores corporativos.

La evaluación para el reconocimiento de las pérdidas de crédito esperada por el periodo de vida de los préstamos modificados considera el riesgo de crédito basado en la mejor información cuantitativa y la información cualitativa disponible sobre las circunstancias actuales de los deudores y el impacto producto del COVID-19.

Como parte de la gestión de riesgo del Banco, se han desarrollado análisis tanto individuales como colectivos de la condición de los créditos, incluyendo la segmentación de la cartera con el objetivo de identificar la situación laboral o de apertura de actividad económica de cada cliente y definir quienes podrán cumplir con sus obligaciones bancarias, cuales tendrán dificultades en hacerlo y quienes definitivamente no podrán cumplir y de esa manera determinar si ha habido un incremento significativo de riesgo y clasificar dichos préstamos de acuerdo con la etapa de deterioro correspondiente. Adicionalmente, se ha llegado a diferentes acuerdos con los clientes según el análisis individual de su capacidad de generar flujos de efectivo necesarios para cumplir con sus obligaciones.

A medida que transcurre el tiempo y se retorna a la nueva normalidad, el Banco va obteniendo mayor información de los deudores, los cuales complementarán el análisis y la identificación del incremento de riesgo para los préstamos modificados, ya sea por segmento o de forma individual. Con el objetivo de identificar el incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos modificados, el Banco considera los siguientes factores asociados a la coyuntura actual del COVID-19:

1. Para la cartera de consumo, se determina la afectación de los clientes a través de condiciones relacionadas a la antigüedad del último pago recibido y causales tales como; terminación de contratos, contrato suspendido y disminución de ingresos.

2. Con respecto a la cartera corporativa, los clientes son evaluados caso por caso para determinar el impacto del COVID-19 en el giro del negocio, la actividad económica en que se desenvuelve y condiciones de vulnerabilidad que se puedan identificar en el marco de las condiciones económicas futuras.

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

2020	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Valuación del riesgo de crédito
Locales:				
AAA a BBB-	83,645	-	-	83,645
BBB a B-	-	-	-	-
Valor en libros locales	83,645	-	-	83,645
Extranjeras:				
A- a BBB+	2,499	-	-	2,499
BB+ a B-	114,564	-	-	114,564
Valor en libros extranjeros	117,063	-	-	117,063
Total valor en libros	200,708	-	-	200,708

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

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* - El Banco revisa periódicamente su cartera deteriorada para identificar aquellos créditos que ameritan ser castigados en función de la incobrabilidad del saldo y hasta por el monto en que las garantías reales no cubren el mismo. Para los préstamos de consumo no garantizados, los castigos se efectúan en función del nivel de morosidad acumulada. En el caso de préstamos de vivienda y de consumo garantizados, el castigo se efectúa al ejecutar la garantía y por el monto estimado en que éstas no cubren el valor en libros del crédito.

Al 30 de junio de 2020, el Banco no mantenían saldos colocados (2019: B/.15,200,000 (58%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo.

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

	2020		2019	
	Activos financieros a VRCR	Activos financieros a VROUI	Activos financieros a VRCR	Activos financieros a VROUI
Máxima exposición				
Valor en libros	10,475,957	138,615,846	18,583,184	122,728,668
Grado de inversión	8,861,641	86,663,048	18,525,448	47,462,789
Monitoreo estándar	28,293	15,604,508	57,736	75,265,879
Sin calificación	1,586,023	36,348,290	-	-
Total	10,475,957	138,615,846	18,583,184	122,728,668

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

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

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

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2020	2019	
Cartera de créditos	73%	74%	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.

4.2.3 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.

	2020	2019
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	6,257,465	8,884,753
51% - 70%	11,746,567	13,492,122
71% - 90%	13,636,942	9,511,866
Más de 90%	5,935,278	7,531,304
Total	37,576,252	39,420,045

4.2.4 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 el siguiente:

	2020		2019	
	Préstamos	Activos financieros a valor razonable	Préstamos	Activos financieros a valor razonable
Concentración por sector:				
Corporativos	355,630,933	117,997,023	472,300,934	121,676,301
Consumo	83,873,036	1,711,441	73,699,213	-
Gobierno	-	29,383,339	-	19,635,552
	439,503,969	149,091,803	546,000,147	141,311,853
Concentración geográfica:				
Panamá	230,405,055	68,943,311	311,984,327	78,353,025
América Latina y el Caribe	204,436,834	27,316,732	226,479,473	33,331,675
Norteamérica	4,620,610	46,162,016	7,479,593	26,278,982
Europa, Asia y Oceanía	41,470	6,669,744	56,754	3,348,171
	439,503,969	149,091,803	546,000,147	141,311,853

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

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

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

	2020	2019
Cartera de crédito a costo amortizado	6,015,685	4,043,342
Compromisos y contingencias	155,665	151,619
Activos financieros	200,708	73,699
Colocaciones	67,875	31,370
Total	6,439,933	4,300,030

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:

	2020	2019
Al cierre del año	**49%**	**52%**
Promedio del año	46%	44%
Máximo del año	51%	52%
Mínimo del año	42%	38%

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:

2020	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	141,030,836	836,514	1,549,288	1,350,000	-	144,766,638
Activos financieros a VRCR	6,497,534	-	-	518,022	3,460,401	10,475,957
Activos financieros a VROUI	62,599,466	4,726,840	10,055,677	44,255,966	16,977,897	138,615,846
Préstamos	25,019,163	42,311,353	105,458,619	143,946,179	122,768,655	439,503,969
Total activos financieros	235,146,999	47,874,707	117,063,584	190,070,167	143,206,953	733,362,410
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	292,139,259	20,805,739	154,669,704	86,676,596	-	554,291,298
Depósitos interbancarios	17,533,836	-	-	-	-	17,533,836
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	86,171	10,014,934	2,405,916	-	-	12,507,021
Financiamientos recibidos	2,086,326	229,396	31,119,124	1,524,224	27,926	34,986,996
Documentos por pagar	1,410,247	6,217,539	5,570,336	-	-	13,198,122
Bonos por pagar	-	4,011,293	27,984,414	19,774,525	-	51,770,232
Pasivo por arrendamiento	-	-	810,816	1,682,738	-	2,493,554
Total pasivos financieros	313,255,839	41,278,901	222,560,310	109,658,083	27,926	686,781,059
Total sensibilidad a tasa de interés	(78,108,840)	6,595,806	(105,496,726)	80,412,084	143,179,027	46,581,351

2019	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	168,405,790	-	-	-	-	168,405,790
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,454,610	-	-	-	-	1,454,610
Activos financieros a VRCR	18,525,284	-	-	164	57,736	18,583,184
Activos financieros a VROUI	34,497,131	5,997,741	15,106,224	32,528,107	34,599,466	122,728,669
Préstamos	34,974,195	48,485,564	180,506,541	172,357,413	109,676,434	546,000,147
Total activos financieros	257,857,010	54,483,305	195,612,765	204,885,684	144,333,636	857,172,400
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	329,375,750	49,318,999	196,813,657	79,858,282	-	655,366,688
Depósitos interbancarios	26,450,269	-	-	-	-	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	544,588	8,564,258	-	-	-	9,108,846
Financiamientos recibidos	1,891,366	3,581,024	27,494,082	2,438,369	-	35,404,841
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	-	-	11,044,142
Bonos por pagar	-	2,624,887	21,193,333	19,974,970	-	43,793,190
Total pasivos	358,261,973	64,089,168	256,545,214	102,271,621	-	781,167,976
Posición neta	(100,404,963)	(9,605,863)	(60,932,449)	102,614,063	144,333,636	76,004,424

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.

2020	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	554,291,298	567,431,645	472,083,183	48,644,692	46,703,770	-
Depósitos interbancarios	17,533,836	17,530,912	17,530,912	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	12,507,021	12,442,139	12,442,139	-	-	-
Financiamiento recibido	34,986,996	35,966,078	33,280,373	129,338	2,528,441	27,926
Documentos por pagar	13,198,122	13,496,976	13,496,976	-	-	-
Bonos por pagar	51,770,232	55,243,889	33,275,834	19,717,522	2,250,533	-
Pasivo por arrendamiento	2,493,554	2,493,554	810,816	1,682,738	-	-
Total de pasivos financieros	686,781,059	704,605,193	582,920,233	70,174,290	51,482,744	27,926

2019	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	655,366,688	675,560,698	587,393,587	38,643,713	48,441,907	1,081,491
Depósitos interbancarios	26,450,269	26,511,344	26,511,344	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,108,846	9,300,430	9,300,430	-	-	-
Financiamiento recibido	35,404,841	36,155,016	35,599,405	484,443	71,168	-
Documentos por pagar	11,044,142	11,301,267	11,301,267	-	-	-
Bonos por pagar	43,793,190	46,478,777	24,785,885	21,692,892	-	-
Total de pasivos financieros	781,167,976	805,307,532	694,891,918	60,821,048	48,513,075	1,081,491

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 aproximadamente B/.33,000,000 (2019: B/.21,825,944), 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 2020, estas líneas tenían un valor disponible de B/.25,000,000 (2019: B/.25,000,000).

4.3.2 Activos financieros dados en garantía

Los activos financieros totales reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que han sido dados en garantía para pasivos al 30 de junio de 2020 suman B/.15,502,897 (2019: B/.10,151,187).

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 activos financieros medidos a VRCR y VROUI 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/.15,000,000 cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

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

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

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:

	2020				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	**583.49**	**1.1246**	**1.051414**		
Depósitos en banco	6,203,755	28,252,097	4,705,617	9,561,508	48,722,977
Instrumentos financieros	12,771,335	5,596,742	-	-	18,368,077
Préstamos	30,204,218	-	-	-	30,204,218
Total de activos financieros	49,179,308	33,848,839	4,705,617	9,561,508	97,295,272
Depósitos de clientes	27,453,481	30,065,725	4,121,342	9,485,907	71,126,455
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	85,846	-	-	-	85,846
Total de pasivos financieros	27,539,327	30,065,725	4,121,342	9,485,907	71,212,301
Total neto de posiciones en moneda	21,639,981	3,783,114	584,275	75,601	26,082,971

	2019				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	**576.72**	**1.1371**	**0.976**		
Depósitos en banco	6,079,286	23,568,813	8,666,438	1,089,333	39,403,870
Instrumentos financieros	11,196,100	3,348,170	-	-	14,544,270
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,451,681	-	-	-	1,451,681
Préstamos	31,821,626	-	-	-	31,821,626
Total de activos financieros	50,548,693	26,916,983	8,666,438	1,089,333	87,221,447
Depósitos de clientes	40,287,183	23,159,147	8,733,214	1,085,228	73,264,772
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	177,179	-	-	-	177,179
Total de pasivos financieros	40,464,362	23,159,147	8,733,214	1,085,228	73,441,951
Total neto de posiciones en moneda	**10,084,331**	**3,757,836**	**(66,776)**	**4,105**	**13,779,496**

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.

2020	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	141,030,836	836,514	1,549,288	1,350,000	-	144,766,638
Activos financieros a VRCR	6,497,534	-	-	518,022	3,460,401	10,475,957
Activos financieros a VROUI	62,599,466	4,726,840	10,055,677	44,255,966	16,977,897	138,615,846
Préstamos	25,019,163	42,311,353	105,458,619	143,946,179	122,768,655	439,503,969
Total activos financieros	235,146,999	47,874,707	117,063,584	190,070,167	143,206,953	733,362,410
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	292,139,259	20,805,739	154,669,704	86,676,596	-	554,291,298
Depósitos interbancarios	17,533,836	-	-	-	-	17,533,836
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	86,171	10,014,934	2,405,916	-	-	12,507,021
Financiamientos recibidos	2,086,326	229,396	31,119,124	1,524,224	27,926	34,986,996
Documentos por pagar	1,410,247	6,217,539	5,570,336	-	-	13,198,122
Bonos por pagar	-	4,011,293	27,984,414	19,774,525	-	51,770,232
Pasivo por arrendamiento	-	-	810,816	1,682,738	-	2,493,554
Total pasivos financieros	313,255,839	41,278,901	222,560,310	109,658,083	27,926	686,781,059
Total sensibilidad a tasa de interés	(78,108,840)	6,595,806	(105,496,726)	80,412,084	143,179,027	46,581,351

2019	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	168,405,790	-	-	-	-	168,405,790
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	1,454,610	-	-	-	-	1,454,610
Activos financieros a VRCR	18,525,284	-	-	164	57,736	18,583,184
Activos financieros a VROUI	34,497,131	5,997,741	15,106,224	32,528,107	34,599,466	122,728,669
Préstamos	34,974,195	48,485,564	180,506,541	172,357,413	109,676,434	546,000,147
Total activos financieros	257,857,010	54,483,305	195,612,765	204,885,684	144,333,636	857,172,400
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	329,375,750	49,318,999	196,813,657	79,858,282	-	655,366,688
Depósitos interbancarios	26,450,269	-	-	-	-	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	544,588	8,564,258	-	-	-	9,108,846
Financiamientos recibidos	1,891,366	3,581,024	27,494,082	2,438,369	-	35,404,841
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	-	-	11,044,142
Bonos por pagar	-	2,624,887	21,193,333	19,974,970	-	43,793,190
Total pasivos financieros	358,261,973	64,089,168	256,545,214	102,271,621	-	781,167,976
Total sensibilidad a tasa de interés	(100,404,963)	(9,605,863)	(60,932,449)	102,614,063	144,333,636	76,004,424

4.4.2.1 Sensibilidad a los tipos de interés

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

	Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas			
	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2020				
Al 30 de junio	(6,159,333)	6,221,236	(12,257,682)	12,205,312
Promedio del año	(6,229,244)	6,303,551	(12,408,225)	12,658,896
Máximo del año	(5,583,914)	7,144,369	(11,112,543)	14,311,368
Mínimo del año	(7,024,968)	5,640,034	(14,027,975)	11,337,038
2019				
Al 30 de junio	(15,389,086)	15,560,967	(7,652,360)	7,694,690
Promedio del año	(16,564,533)	16,726,375	(8,296,916)	8,337,320
Máximo del año	(12,998,779)	19,808,784	(6,514,608)	9,879,110
Mínimo del año	(19,609,533)	13,122,371	(9,829,301)	6,545,504

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 14.20% (2019:13.45%) 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.

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

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

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

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

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

Medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	489,728	489,600	-	128
Fondos mutuos	6,497,534	-	6,497,534	-
Título de deuda gubernamental	3,488,695	1,471,169	1,989,232	28,294
	10,475,957	1,960,769	8,486,766	28,422

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

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

	2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	51,928,564	48,652,233	3,128,530	147,801
Título de deuda privada	47,224,969	3,153,732	16,848,769	27,222,468
Fondos mutuos	24,273,458	-	830,708	23,442,750
Acciones que cotizan	117,720	22,142	95,578	-
Acciones que no cotizan	15,041,135	-	28,573	15,012,562
Acciones preferidas	30,000	-	30,000	-
	138,615,846	51,828,107	20,962,158	65,825,581

	2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	24,822,494	24,795,806	26,688	-
Título de deuda privada	55,277,158	16,562,257	12,677	38,702,224
Fondos mutuos	4,845,645	-	3,175,002	1,670,643
Acciones que cotizan	531,498	-	105,114	426,384
Acciones que no cotizan	24,515,808	-	-	24,515,808
Acciones preferidas	12,736,066	-	-	12,736,066
	122,728,669	41,358,063	3,319,481	78,051,125

El Banco mantiene acciones de capital por B/.421,436 (2019: B/.7,338,687) y acciones preferidas por B/.30,000 (2019: B/.11,912,115), las cuales se mantienen al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable.

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Título de deuda	Flujo descontado	Margen de crédito	Si el margen de crédito incrementa el precio disminuye y viceversa.
Instrumento de patrimonio	Se toma el último precio de compra/venta	Precio o valor de referencia observable de la acción	Si los datos no observable incrementa, menor será el valor razonable.

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Título de deuda gubernamental	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1-2
Título de deuda privada	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1-2
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 2020 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	78,109,025	47,865,494
Saldo de subsidiaria adquirida	(9,453,000)	-
Compras y adiciones	20,417,315	27,335,034
Reclasificaciones de categoría	(7,079,834)	6,316,967
Cambio en el valor razonable	1,541,052	(1,597,876)
Ventas y redenciones	(18,535,813)	(4,006,530)
Intereses acumulados por cobrar	855,258	2,195,936
Saldo al final del año	65,854,003	78,109,025

Durante el 2020, inversiones clasificadas como activos financieros VROUI fueron transferidas del nivel 3 al nivel 2, 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:

	Jerarquía del valor razonable				
2020	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	144,766,044	144,766,044	144,766,638
Préstamos	-	-	431,785,502	431,785,502	439,503,969
Total de activos financieros	-	-	576,551,546	576,551,546	584,270,607
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	559,143,898	559,143,898	554,291,298
Depósitos interbancarios	-	-	17,533,255	17,533,255	17,533,836
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	12,453,012	-	12,453,012	12,507,021
Financiamientos recibidos	-	-	34,982,410	34,982,410	34,986,996
Documentos por pagar	-	-	13,362,528	13,362,528	13,198,122
Bonos por pagar	-	55,982,915	-	55,982,915	51,770,232
Total de pasivos financieros	-	68,435,927	625,022,091	693,458,018	684,287,505

	Jerarquía del valor razonable				
2019	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	168,366,822	168,366,822	168,405,790
Préstamos	-	-	543,103,508	543,103,508	546,000,147
Total de activos financieros	-	-	711,470,330	711,470,330	714,405,937
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	661,808,550	661,808,550	655,366,688
Depósitos interbancarios	-	-	26,450,269	26,450,269	26,450,269
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	9,110,887	-	9,110,887	9,108,846
Financiamientos recibidos	-	-	34,589,193	34,589,193	35,404,841
Documentos por pagar	-	-	11,044,142	11,044,142	11,044,142
Bonos por pagar	-	48,847,508	-	48,847,508	43,793,190
Total de pasivos financieros	-	57,958,395	733,892,154	791,850,549	781,167,976

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 0.88% (2019: 2.07%) para colocaciones o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Valores comprados / vendidos bajo acuerdo de reventa

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

Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 7.3396% (2019: 7.1879%) para la cartera de consumo; 6.693% (2019: 6.63%) corporativo y 7.34% (2019: 7.188%) arrendamientos financieros.

Depósitos de clientes

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

Bonos por pagar

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

Financiamientos recibidos

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

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 crediticias esperadas

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

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

- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un insumo clave en la medición de las PI, es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.

- Pérdida dado el incumplimiento: PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y las que el Banco esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.

- Incremento importante del riesgo de crédito: Tal y como se explica en la Nota 3, las PCE son medidas como una provisión igual a las PCE de 12-meses para los activos de la etapa 1, o las PCE durante el tiempo de vida para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial.

6.1.2 Valor razonable de los activos financieros

El valor razonable de las inversiones que no tienen precio de mercado activo es determinado usando técnicas de valuación. En estos casos, el valor razonable es estimado utilizando datos observables con respecto a instrumentos financieros similares o modelos de valuación. Cuando no se pueda obtener datos observables de mercado para la valuación, la estimación es efectuada sobre supuestos claves y aplicando modelos de valuación que están acordes al modelo de negocio del 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:

2020	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	125,000	125,000
Activos financieros a VROUI	-	-	3,866,045	3,866,045
Préstamos	11,186,185	19,788,761	229,913	31,204,859
Otros activos	-	-	548,303	548,303
Pasivos				
Depósitos de clientes	12,198,285	40,882,996	21,458,426	74,539,707
Otros pasivos	-	17,757	57,516	75,273
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	489,154	2,043,308	123,456	2,655,918
Gastos de intereses	148,369	839,562	6,357	994,288
Comisiones ganadas	551	26,571	3,621,657	3,648,779
Otros ingresos	-	-	273,981	273,981
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,982,999	-	-	3,982,999

2019	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	7,715,339	7,715,339
Activos financieros a VROUI	-	-	12,113,506	12,113,506
Préstamos	10,497,127	63,460,583	-	73,957,710
Otros activos	-	-	256,780	256,780
Pasivos				
Depósitos de clientes	7,853,087	46,205,068	8,959,041	63,017,196
Otros pasivos	-	18,115	24,885	43,000
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	253,509	2,378,306	1,216,853	3,848,668
Gastos de intereses	71,636	959,048	-	1,030,684
Comisiones ganadas	-	43,576	3,071,693	3,115,269
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,128,571	-	-	3,128,571

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.20,018,674 (2019: B/.63,460,583), a tasas de interés entre 3.75% a 18% (2019: 3.75% a 18%); con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.11,186,185 (2019: B/.10,497,127, a tasas de interés entre 3.75% 18% con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/.5,334,167 (2019: B/.37,794,686) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.10,681,359 (2019: B/.12,471,791).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.62,341,422 (2019: B/.55,164,108), a tasas de interés entre 0.50% a 9%; con vencimiento varios hasta el año 2024.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.12,198,285 (2019: B/.7,853,087), a tasas de interés entre 0.5% a 4%; con vencimiento varios hasta el año 2021.

Al 30 de junio de 2020, el Banco reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas por B/.250,735 (2019: B/.30,676).

Prival Securities, Inc. mantiene un Contrato de Administración con la Familia de los Fondos Mutuos. Recibe un ingreso por servicios de gestión de conformidad con un acuerdo de fecha 12 de marzo de 2012. Bajo los términos del acuerdo, recibe de los Fondos hasta 1% del total de activos netos. Las comisiones de gestión, administración y custodia al 30 de junio de 2020 ascendieron a B/.3,535,637 (2019: B/.3,020,569).

2020	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
Activos fuera del estado de situación consolidado			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	153,321	153,321
Promesas de pago	116,592	-	116,592
Tarjetas de crédito por utilizar	372,998	-	372,998
Activos administrados	2,109,201	234,566,761	236,675,962
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	2,598,791	234,720,082	237,318,873

2019			
Activos fuera del estado de situación consolidado			
Garantías bancarias, fianzas, avales	-	2,626,462	2,626,462
Promesas de pago	629,030	-	629,030
Tarjetas de crédito por utilizar	615,866	-	615,866
Activos administrados	1,772,315	453,073,869	454,846,184
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	3,017,211	455,700,331	458,717,542

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2020	2019
Efectivo	870,605	1,005,835
Depósitos a la vista	124,512,908	133,406,882
Depósitos a plazo	20,253,731	34,998,908
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(52,445)	(31,370)
Total de efectivo y equivalente de efectivo	145,584,799	169,380,255
Menos:		
Depósitos mayores a 90 días	2,899,288	-
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	26,279,940	31,974,806
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujos de efectivo	116,405,571	137,405,449

Al 30 de junio de 2020 no hay depósitos restringidos en Prival Bank (2019: B/.1,253,000 de los cuales B/.200,000 estaban en Pershing LLC, exigidos para el manejo de la cartera de inversión y B/.1,053,000 en Euroclear Bank, requerido para las custodias y liquidación de operaciones bursátiles).

La subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.26,279,940 (2019: B/.30,721,806) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma. Estos depósitos no son considerados en la liquidez reportada ante la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.3250%, con varios vencimientos hasta 7 de julio del 2020 (2019: 1.032%, con varios vencimientos hasta 18 de julio del 2019).

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Prival Bank (Costa Rica), S.A., no mantiene saldo de inversiones en reventa a junio 2020 (2019: B/.1,454,610, vencimiento en julio 2019 al 6.60%). Estas inversiones estaban garantizadas con Títulos de Propiedad de Gobierno de Costa Rica por B/.1,947,219).

10. Activos financieros a valor razonable

	2020	2019
Activo financiero a VRCR	10,475,957	18,583,184
Activo financiero a VROUI	138,615,846	122,728,669
	149,091,803	141,311,853

10.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

	2020	2019
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	3,488,695	57,736
Títulos de deuda privada	489,728	164
	3,978,423	57,900
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	6,497,534	18,525,284
Total de activos financieros a VRCR	10,475,957	18,583,184

Las tasas de interés anual que devengan los valores activos financieros a valor razonable están entre 1.50% y 7% (2019: 2.51% y 6.25%) con vencimientos varios hasta 2048 (2019: 2025).

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

	2020	2019
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	51,780,765	24,822,494
Títulos de deuda privada	47,212,345	55,264,481
Fondos mutuos	5,874,718	4,845,645
Acciones preferidas	30,000	-
Acciones comunes	117,716	105,114
	105,015,544	85,037,734
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	147,801	-
Títulos de deuda privada	12,623	12,677
Acciones comunes	15,041,138	24,942,192
Acciones preferidas	-	12,736,066
Fondos mutuos	18,398,740	-
	33,600,302	37,690,935
Total de activos financieros a VROUI	138,615,846	122,728,669

Las tasas de interés anual que devengan los activos financieros VROUI oscilaban entre 0.10% y 9.11% (2019: entre 1.94% y 10.03%).

El Banco reconoció provisión por pérdidas crediticias esperadas por B/.200,708 para los activos financieros a VROUI la cual se encuentra reconocida en otro resultado integral.

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2020			2019		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	20,944,326	7,993,546	28,937,872	17,671,445	6,774,996	24,446,441
Autos	96,297	325,294	421,591	340,862	537,518	878,380
Sobregiros	15,310,172	-	15,310,172	11,766,781	1,001,409	12,768,190
Hipotecarios	29,673,789	8,180,574	37,854,363	26,448,527	7,322,418	33,770,945
Tarjetas de crédito	796,048	552,991	1,349,039	1,103,313	731,944	1,835,257
Corporativos:						
Servicios	94,046,575	45,628,980	139,675,555	65,079,924	52,546,826	117,626,750
Construcción	29,277,013	50,254,563	79,531,576	61,752,094	61,247,894	122,999,988
Minero	1,531,362	-	1,531,362	916,240	-	916,240
Arrendamiento financiero	-	-	-	731	-	731
Industrial	14,352,591	8,814,433	23,167,024	27,676,865	8,590,018	36,266,883
Agropecuario	-	8,984,351	8,984,351	3,613,800	7,675,990	11,289,790
Comercial	27,750,205	33,218,779	60,968,984	75,742,821	50,930,057	126,672,878
Servicios financieros	3,289,598	38,482,482	41,772,080	14,741,972	41,763,689	56,505,661
Otros	-	-	-	22,013	-	22,013
	237,067,976	202,435,993	439,503,969	306,877,388	239,122,759	546,000,147
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(6,015,685)	-	-	(4,043,342)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(876,169)	-	-	(1,128,874)
Total de préstamos	-	-	432,612,115	-	-	540,827,931

El movimiento de la provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos al 30 de junio 2020, se resume a continuación:

	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	2,041,450	31,990	1,969,902	4,043,342
Reclasificación de riesgo pais	(1,146,469)	(4,285)	(10,277)	(1,161,031)
Transferido a 12 meses	18,225	(18,225)	-	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(67,806)	67,806	-	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(198,783)	-	198,783	-
Total de transferencias	(248,364)	49,581	198,783	-
Préstamos castigados	-	-	(1,065,678)	(1,065,678)
Cambios en modelo/ parámetros de riesgo	-	397,410	-	397,410
Provisión PCE cargada a ganancia o pérdida				
Recálculo de la cartera, neto	781,865	312,713	2,450,464	3,545,042
Nuevos activos financieros originados	226,804	496,479	783	724,066
Préstamos cancelados	(51,198)	-	(416,268)	(467,466)
Total de provisión PCE cargada a ganancia o pérdida	957,471	809,192	2,034,979	3,801,642
Saldo al final del año	1,604,088	1,283,888	3,127,709	6,015,685

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

	2020	2019
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	46,417	59,046
De 1 a 5 años	978,875	244,194
Saldo al final del año	1,025,292	303,240

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

12. Subsidiarias

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

			Proporción de participación accionaria y poder de voto	
Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	2020	2019
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Investment Management (BVI)	Administradora	Islas Virgenes	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo Mutuo	Panamá	100%	100%
Acerta Holding, inc	Seguros	Panamá	50.13%	42.82%
Santa María Park, S. A.	Inmobiliaria	Panamá	100.00%	-

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.

El 31 de marzo de 2020, el Banco incrementó su participación accionaria en Santa María Park, S. A. convirtiéndolo en accionista mayoritario con el 100% de las acciones.

13. Inversiones en otras entidades

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

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación		2020	2019
			2020	2019		
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	50.13%	42.82%	-	7,590,339
Prival Bond Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Real Estate Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	50,000	50,000
					125,000	7,715,339

(i) La inversión en Acerta Holdings, S.A., se contabilizaba utilizando el método de participación. El 9 de septiembre de 2019, el Banco incrementó su participación accionaria en Acerta Holdings, S.A. convirtiéndose en accionista mayoritario con un 50.13% de las acciones, de modo que se incorporó al Banco como subsidiaria (ver Nota 12). Esta transacción ha sido aprobada por la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

(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.

14. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

2020	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Subsidiaria adquirida	Efecto por revaluación	Saldo final
Costo						
Terreno	592,356	-	-	8,120,252	2,679,748	11,392,356
Edificio	1,862,748	9,586	-	-	-	1,872,334
Mobiliario y enseres	1,085,501	16,000	(9,302)	392,607	-	1,484,806
Equipo de oficina	38,029	10,124	-	635,627	-	683,780
Equipo de comunicación	103,594	-	-	-	-	103,594
Equipo rodante	269,415	126,876	(109,023)	170,989	-	458,257
Mejoras a la propiedad arrendada	3,528,176	27,157	-	116,125	-	3,671,458
Construcción en proceso	-	4,072,710	-	9,999,447	-	14,072,157
Equipo de cómputo	1,030,899	10,394	(33,406)	1,179,804	-	2,187,691
	8,510,718	4,272,847	(151,731)	20,614,851	2,679,748	35,926,433
Depreciación y amortización acumulada						
Edificio	174,154	41,708	-	358,838	-	574,700
Mobiliario y enseres	644,986	119,353	(8,324)	619,445	-	1,375,460
Equipo de oficina	22,189	13,796	-	-	-	35,985
Equipo de comunicación	79,552	18,341	-	-	-	97,893
Equipo rodante	101,383	39,292	(53,074)	117,158	-	204,759
Mejoras a la propiedad arrendada	2,047,279	548,406	-	94,887	-	2,690,572
Equipo de cómputo	827,245	165,806	(33,405)	967,836	-	1,927,482
	3,896,788	946,702	(94,803)	2,158,164	-	6,906,851
Valor neto	4,613,930	3,326,145	(56,928)	18,456,687	2,679,748	29,019,582

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

15. Activos intangibles y plusvalía

	2020	2019
Activos intangibles	3,658,692	2,901,181
Plusvalía	13,284,741	7,935,579
	16,943,433	10,836,760

15.1 Activos intangibles

2020	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo:					
Programas y licencias	4,816,121	1,268,935	(13,234)	487,463	6,559,285
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-		2,790,000
Cartera de Salud	-	-	(324,196)	745,653	421,457
Total	7,606,121	1,268,935	(337,430)	1,233,116	9,770,742
Amortización acumulada:					
Programas	3,929,941	1,137,084	(13,234)	-	5,053,791
Cartera de depósitos	775,000	186,000	-	-	961,000
Cartera de Salud	-	97,259	-	-	97,259
	4,704,941	1,420,343	(13,234)	-	6,112,050
Activos intangibles, neto	2,901,180				3,658,692

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

Durante el año terminado el 30 de junio de 2020 el saldo de adiciones por B/.1,268,935 (2019: B/.956,466) corresponden adquisiciones y renovaciones de programas y licencias.

15.2 Plusvalía

La plusvalía del Banco se presenta a continuación:

	2020	2019
Saldo al inicio del año	7,935,579	7,935,579
Subsidiaria adquirida	3,784,652	-
Importes adicionales reconocidos de combinación de negocio incurridos durante el año	1,564,510	-
	13,284,741	7,935,579

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

Empresa	Fecha de adquisición	Participación adquirida	2020	2019
Prival Bank Costa Rica, S.A. (Anteriormente Bansol)	21 abril de 2015	100%	4,552,453	4,552,453
Prival Securities, Inc.	12 agosto de 2010	100%	3,383,126	3,383,126
Aseguradora del Istmo, S. A. (Adisa)	30 de junio de 2017	75%	3,784,652	-
Acerta Holding, Ing.	9 septiembre de 2019	50.13%	1,564,510	-
			13,284,741	7,935,579

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 Inc., 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%.

16. Propiedad de inversión

Al 30 de junio el Banco, mantiene saldo por la suma de B/.4,995,276 está conformada por locales comerciales, terrenos y residencias.

El valor razonable de las propiedades de inversión al 30 de junio se obtuvo a través avalúos realizados por Empresa Nacional de Avalúos entre enero y febrero de 2020, valuadores independientes no relacionados con el Banco. Empresa Nacional de Avalúos son miembros del Instituto de Valuaciones y Peritajes de Panamá (IVAPPAN.), y cuentan con todas las certificaciones apropiadas y experiencia reciente en el avalúo de propiedades en las ubicaciones referidas.

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

	2020
Saldo inicial	-
Adiciones	4,695,620
Cambio en valor razonable	299,656
	4,995,276

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

La adición de B/.4,695,620, corresponde al traspaso de una propiedad para lo cual se había generado el pago como anticipado en el 2019.

El valor razonable de la propiedad de inversión de B/.4,995,276 se ha clasificado como un valor razonable Nivel 3 sobre la base de la técnica de valoración y variables no observables significativas usadas, en apego a las Normas Internacionales de Valuación.

Activo financiero	Valor razonable	Jerarquía del valor razonable	Técnicas de valoración y datos de entradas principales
Propiedades de inversión	4,995,276	Nivel 3	Precios de cotización de oferta en un mercado activo-valor de apreciación según demanda

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

Enfoque comparativo

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

Enfoque de capitalización de rentas - valor sobre la renta

Considera los datos de ingresos y gastos relacionados con los bienes valorados y se estima su valor a través de un proceso de capitalización.

El valor sobre la renta corresponde al ingreso bruto anual estimado considerando el alquiler real y efectivo para facilidades con las características y acabados de la propiedad menos los gastos.

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

17. Activos adjudicados para la venta

Al 30 de junio, el Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.8,945,654 (2019: B/.9,911,580).

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

18. Otros activos

	2020	2019
Participación de los reaseguradores	16,998,807	-
Primas por cobrar, netas	10,538,383	-
Fianzas subrogadas	6,118,507	-
Cuentas por cobrar	4,884,686	2,366,300
Operaciones de bolsa por liquidar	2,031,270	-
Otros gastos pagados por anticipado	2,945,730	1,855,518
Comisiones por cobrar	2,683,599	1,826,838
Partidas pendientes por aplicar	1,811,109	-
Impuestos pagados por anticipado	1,614,994	219,112
Fondo de cesantía	1,207,859	636,259
Proyecto en proceso	899,233	406,454
Depósitos en garantía	286,961	996,949
Otros	1,693,043	1,091,761
	53,714,181	9,399,191

Las cuentas por cobrar sufrieron aumentos en comparación con el año anterior por los saldos de las subsidiarias adquiridas. Las comisiones por cobrar corresponden principalmente a servicios de estructuración y corretaje de valores.

Las fianzas subrogadas corresponden a los desembolsos efectuados por la Aseguradora (Acerta Compañía de Seguros, S.A.) para la conclusión de varios proyectos a cuenta de terceros, sobre fianzas de garantías incumplidas de clientes (fianzas subrogadas), las cuales se están administrando hasta la entrega de los proyectos contratados y se reciba el cobro al final de los mismos por parte del contratante. La Aseguradora mantiene administración de proyectos en ejecución los cuales totalizan B/.35,010,575, cuyo monto retenido es B/.7,044,657, que corresponden a fianzas subrogadas.

19. Depósitos de clientes

	2020	2019
Depósitos a plazo	189,585,303	338,546,711
Depósitos de ahorro	83,485,483	179,645,938
Depósitos a la vista	281,220,512	137,174,039
Total	554,291,298	655,366,688

20. Depósitos interbancarios

	2020	2019
Depósitos interbancarios:		
A plazo	17,533,836	26,450,269

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.35% y 5.75% (2019: 0.50% y 9.08%).

21. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.86,171 (2019: B/.544,589), con vencimiento en julio 2020 (2019: agosto 2019) y tasa de interés anual 5.24% (2019: 3.65% hasta 7.65%). Estos valores están garantizados con títulos de propiedad en CRC por B/.102,968 (2019: B/.816,743).

Prival Bank, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.12,420,850 con vencimiento varios entre septiembre y octubre 2020 y tasa de interés anual entre 3.0% y 3.5% (2019: B/.8,564,257 con vencimiento el 20 de enero de 2020 y tasa de interés anual 4.033%)

22. Financiamientos recibidos

Obligaciones con instituciones financieras	2020	2019
(i) Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento de comercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 y tasas de interés anual entre 4.13% y 5.67% (2019: entre 4.39% y 7.57%).	5,217,781	5,552,049
(ii) Obligaciones con organismos internacionales para uso de capital de trabajo a mediano plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés que oscilan entre el 5.00% y 5.06%.	5,753,194	5,759,644
(iii) Obligaciones con bancos extranjeros para uso en capital de trabajo a mediano plazo, con tasas de interés del 4.11% (2019: 6.20%.)	2,253,296	3,004,650
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2021 (2019: abril 2019) y tasas de interés anual entre 1.5861% a 1.6944% (2019: 2.90% y 2.92%).	14,993,503	14,811,469
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios entre septiembre de 2020 y abril 2021 (2019: septiembre 2019) y tasas de interés anual de 4% .	4,667,625	1,939,542
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo con vencimiento a menos de 30 días y tasas de interés anual entre 1.00% y 2.00%.	2,050,325	2,535,425
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés 2019: entre 2.75%.	-	1,802,062
Obligaciones con vencimientos hasta 2099 y tasa de interés de 4.50 y 7.25%.	27,926	-
Obligaciones con vencimiento en agosto de 2020 y tasa de interés de 7.25%.	23,346	-
	34,986,996	35,404,841

i. Línea global de crédito por un monto total de B/.6,050,000 de los cuales se estaba haciendo uso de B/.5,217,781. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Prival Bank (Costa Rica), S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos.

ii. Se tiene aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/.6,000,000 para uso de cartas de crédito, fondeo de operaciones de comercio exterior y capital de trabajo para la tesorería. La misma está en uso y tiene un saldo de B/.5,753,194. La garantía de esta facilidad crediticia es fiduciaria.

iii. Al 30 de junio del 2020 se tienen obligaciones contraídas a mediano plazo para capital de trabajo por B/.2,253,296. con tasa 4.11%. La garantía de esta facilidad crediticia es fiduciaria.

iv. Al 30 de junio del 2020 se tiene aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/.2,500,000, con un saldo total adeudado por B/.0.00. La garantía de esta facilidad crediticia es fiduciaria.

v. Se tiene aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/.6,000,000 y 2.700 millones de colones para capital de trabajo con garantía de cesión de cartera. Al 30 de junio de 2020 se tenía uso de B/.0.00.

vi. Préstamo hipotecario por B/.823,076 para la compra de la finca No.38069 por el valor de B/.1,525,462, este préstamo está garantizado con fideicomiso sobre dicha finca, y requiere abonos mensuales a capital e intereses por la suma de B/.10,128, tasa de 6.25% y vencimiento en 2027.

vii. Al 30 de junio de 2020 se mantiene obligaciones contraídas mediante operaciones del mercado interbancario que administra el Banco Central de Costa Rica por la suma de B/.2,050.325. Dichos recursos fueron utilizados para el manejo de liquidez a corto plazo. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por títulos de deuda gubernamental.

Al 30 junio de 2020, el Banco tiene un saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de financiamientos recibidos de B/.113,523 (2019: B/.151,705).

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

23. Bonos por pagar

Al 30 de junio se mantienen bonos con Interclear, Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/.51,770,232 (2019: B/.43,793,190). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

Tipo	Interés	Vencimiento	2020	2019
Prival 01002	10.05%	2019	-	2,624,887
Prival 02014	5.98%	2019	-	1,934,940
Prival 02016	5.98%	2020	4,011,292	4,011,292
Prival 02018	9.78%	2019	-	7,028,126
Prival 02019	5.98%	2020	-	2,171,813
Prival 02020	5.98%	2020	-	6,037,862
Prival 02021	6.30%	2020	6,032,573	6,032,572
Prival 02022	5.98%	2020	-	4,020,592
Prival 02023	5.71%	2020	1,505,707	1,505,707
Prival 02024	6.25%	2021	2,410,000	2,410,000
Prival 02025	5.43%	2020	6,015,399	6,015,399
Prival 02026	5.00%	2022	2,008,889	-
Prival 01005	8.53%	2021	5,157,312	-
Prival 01006	8.53%	2021	6,863,423	-
Prival 01007	7.94%	2021	5,220,867	-
Prival 02029	6.47%	2021	3,513,839	-
Prival 02027	5.88%	2022	3,000,490	-
Prival 02028	6.76%	2022	6,030,441	-
Total			51,770,232	43,793,190

Al 30 junio de 2020, el Banco tiene un saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de Bonos por pagar de B/.231,978 (2019: 323,500).

23.1 Monto

El programa de emisión de bonos estandarizados 2018 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.50,000,000. de los cuales se ha emitido B/.47,180,402 y utilizados B/.19,974,970 divididos en las siguientes series:

- La serie Prival 02016 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en septiembre de 2020.
- La serie Prival 02021 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 6.30%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en noviembre de 2020.
- La serie Prival 02023 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.71%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en diciembre de 2020.
- La serie Prival 02024 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 6.25%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2021.
- La serie Prival 02025 en dólares devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.43%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en diciembre de 2020.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2019 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco, en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.100,000,000, de los cuales se ha emitido B/.31,638,254 y utilizados B/.31,795,262 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 01005 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 8.53%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2021.
- La serie PRIVAL 01006 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 8.53%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2021.
- La serie PRIVAL 01007 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 7.94%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2021.
- La serie PRIVAL 02026 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.00%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en noviembre de 2022.
- La serie PRIVAL 02027 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.88%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2022.
- La serie PRIVAL 02028 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 6.76%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2022.
- La serie PRIVAL 02029 en colones devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 6.47%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en diciembre de 2021.

24.Documentos por pagar

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

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

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

Al 30 de junio 2020, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2020	2019
Serie D	4.25%	04-Oct-19	-	5,034,582
Serie E	4.25%	10-Feb-20	-	1,007,320
Serie F	4.25%	23-Apr-20	-	3,353,759
Serie G	4.25%	07-May-20	-	1,648,481
Serie H	4.25%	23-Jul-20	1,410,247	-
Serie I	4.00%	04-Sep-20	2,315,845	-
Serie J	4.00%	28-Sep-20	3,901,694	-
Serie K	4.00%	15-Nov-20	2,013,778	-
Serie L	4.00%	04-Feb-21	1,006,889	-
Serie M	4.00%	13-Feb-21	503,444	-
Serie N	4.50%	04-Apr-21	727,219	-
Serie O	4.50%	30-Apr-21	1,319,006	-
Total			13,198,122	11,044,142

Las notas de la Serie, H, I, J, K, L, M, N y O son pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Al 30 de junio 2020, el Banco tiene un saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de los documentos por pagar de B/.92,122 (2019: B/.78,142).

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

El movimiento de las obligaciones se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo, los saldos no incluyen los intereses por pagar:

2020	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	35,253,136	51,685,104	(52,064,767)	34,873,473
Bonos por pagar	43,469,690	31,874,521	(23,805,956)	51,538,255
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,043,160	17,016,092	(13,644,683)	12,414,569
Documentos por pagar	10,966,000	13,106,000	(10,966,000)	13,106,000
Total	98,731,986	113,681,717	(100,481,406)	111,932,297

2019	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	29,785,225	68,279,299	(62,811,388)	35,253,136
Bonos por pagar	39,659,652	39,023,776	(35,213,738)	43,469,690
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,321,750	21,226,402	(20,504,992)	9,043,160
Documentos por pagar	10,527,000	10,966,000	(10,527,000)	10,966,000
Total	88,293,627	139,495,477	(129,057,118)	98,731,986

26. Reservas de operaciones de seguros

	2020
	10,754,932
Prima no devengada	1,946,501
Reserva matemática	364,842
Insuficiencia de prima	12,799,420
Para siniestros en trámite	
	25,865,695

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

2020	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
Prima no devengada al inicio del año	-	-	-
Saldo de subsidiaria adquirida	10,754,932	(7,828,534)	2,926,398
Prima no devengada, neta al final del año	10,754,932	(7,828,534)	2,926,398

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

2020	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
Saldo inicial	-	-	-	-
Saldo de subsidiaria adquirida	14,801,120	(2,001,701)	(9,170,273)	3,629,146
Saldo final	14,801,120	(2,001,701)	(9,170,273)	3,629,146

27. Otros pasivos

	2020	2019
Cuentas por pagar	4,732,479	3,208,008
Cheques de gerencia y certificado	6,547,235	5,024,584
Reservas laborales	3,127,202	3,363,323
Operaciones de seguros	1,973,003	-
Cuentas por pagar agentes, corredores y reaseguradoras	1,741,382	-
Impuestos por pagar	1,410,107	831,002
Reservas varias	1,373,069	188,846
Impuesto sobre primas	797,334	-
Prima de antigüedad	626,180	
Cuota obrero patronal por pagar	400,193	238,798
Ingresos diferidos	147,119	325,472
Seguros por pagar	251,467	79,301
Descuentos de empleados	20,739	24,768
	23,147,509	13,284,102

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

28. 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 año se declararon pagos de dividendos en tres Juntas Directivas detalladas: 12 de septiembre de 2019, 16 de enero de 2020 y 24 de abril de 2020. Los dividendos fueron pagados: 27 de diciembre de 2019, 30 de enero de 2020 y 30 de abril de 2020, el total de dividendos declarados y pagados fue por la suma de B/.6,490,000.

Mediante asambleas de Junta Directiva realizadas al período terminado el 30 de junio 2020, se aprobó disminuir el capital adicional pagado por la suma de B/.800,000.

29. Acciones preferidas

Al 30 de junio de 2020, se mantenía un saldo en acciones preferidas por B/. 1,764,000, constituida por 17,640 acciones.

30. Ingresos por intereses

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

	2020	2019
Inversiones	6,771,430	5,474,074
Préstamos	36,533,697	44,300,249
Depósitos	154,894	751,733
Total	43,460,021	50,526,056

31. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.16,366.314 (2019: B/.14,590,199) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

32. Gastos por intereses

	2020	2019
Sobre depósitos de clientes	22,200,352	27,942,662
Sobre obligaciones y colocaciones	2,859,124	1,608,896
Total	25,059,476	29,551,558

33. Ingreso neto por comisiones

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

	2020	2019
Ingresos de comisiones por:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	3,081	-
Préstamos y tarjetas de crédito	1,065,833	1,290,279
Servicios bancarios	1,164,694	656,612
Garantías y avales	27,840	-
Otras comisiones	592,890	830,802
	2,854,338	2,777,693
Gastos de comisiones por:		
Inversiones	3,010,601	2,593,810
Préstamos y tarjetas de crédito	660,297	486,930
Servicios bancarios	1,841	152,417
Otras comisiones	1,948,688	139,403
	5,621,427	3,372,560
Gasto neto de comisiones	(2,767,089)	(594,867)

34. Gastos del personal

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

	2020	2019
Salarios y otras remuneraciones	12,531,556	10,991,520
Prestaciones laborales	1,854,400	1,509,940
Otros	574,436	1,206,910
Total	14,960,392	13,708,370

35. Otros gastos

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

	2020	2019
Alquileres	2,121,949	2,539,158
Honorarios profesionales	3,324,889	2,971,819
Impuestos y licencias	1,071,938	1,168,887
Viajes y hospedaje	224,744	416,614
Agua, electricidad, aseo y limpieza	228,379	185,430
Afiliaciones	137,724	74,492
Cargo bancarios	385,618	377,294
Publicidad y relaciones públicas	206,142	333,505
Reparación y mantenimiento	494,091	290,514
Comunicaciones	303,259	279,426
Vigilancia y seguridad	121,824	136,987
Seguros	139,780	124,790
Donaciones y contribuciones	25,206	179,910
Otros	3,304,891	1,513,535
Total	12,090,434	10,592,361

36. Activos bajo administración

El Banco provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, mantenidos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes. El total de la cartera administrada de contratos fiduciarios ascendía a B/.1,555,208,987 (2019: B/.1,420,034,081).

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

	2020	2019
Fideicomisos de inversión	4,500,000	4,501,527
Fideicomisos de garantías	1,550,708,987	1,415,532,554
Total	1,555,208,987	1,420,034,081

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

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,009,209,948 (2019: B/.3,044,220,809). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

37. 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:

	2020	2019
Avales y fianzas	3,809,267	7,224,125
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	3,008,334	11,084,275
Cartas promesa de pago	3,423,975	13,707,252
	10,241,576	32,015,652
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(155,665)	(151,619)
	10,085,911	31,864,033

Los avales y fianzas, y líneas de crédito están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del 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:

2020	Hasta 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Avales y fianzas	3,809,267	-	-	3,809,267
Cartas promesas de pago	3,423,975	-	-	3,423,975
Líneas de crédito	1,262,018	1,746,316	-	3,008,334
Total	8,495,260	1,746,316	-	10,241,576

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

38. Arrendamiento

El Banco adoptó un nuevo estándar de contabilidad de arrendamiento en julio de 2019. El Banco mantiene contratos de arrendamiento relacionados con oficinas y sucursales. La mayoría de los contratos de arrendamiento de sucursales se ejecutan con plazos entre 2 y 5 años y generalmente contienen opciones para extender de 1 a 5 años. Ninguno de los pagos de arrendamiento del Banco depende de una tasa o índice que pueda cambiar después de la fecha de inicio, aparte del incremento anual por un % y del paso del tiempo.

El pasivo de arrendamiento del Banco era de B/.2,493,554 al 30 de junio de 2020. Este pasivo se basa en el valor presente de los pagos mínimos de alquiler restantes utilizando una tasa de descuento que se determina en función de la tasa de interés del incremento de la deuda del Banco. El activo por derecho de uso era de B/.2,454,680 al 30 de junio de 2020. Este activo incluye activos por derecho de uso que igualan el pasivo por arrendamiento, neto de alquileres prepagos y alquileres diferidos que existían a partir de la adopción del nuevo estándar de arrendamiento.

El promedio ponderado de la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario aplicada a los pasivos de arrendamiento el 1 de julio de 2019 fue de entre el 5% y 8%.

El movimiento de los activos por derecho de uso por tipo al 30 de junio de 2020 se presenta a continuación:

Costo:	
Saldo al 30 de junio de 2019	-
Aumentos	3,301,588
Saldo al final del año	3,301,588
Depreciación y amortización acumulada:	
Saldo al inicio del año	-
Gasto del año	846,908
Saldo al final del año	846,908
Saldo neto	2,454,680

El Banco ha realizado varias elecciones de políticas relacionadas con los activos y pasivos de arrendamiento. El Banco eligió utilizar el paquete de recursos prácticos de transición, que incluye no reevaluar conclusiones previas sobre la identificación del arrendamiento, la clasificación del arrendamiento y los costos directos iniciales.

Los contratos de arrendamiento con plazos de doce meses o menos y los contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor no se capitalizan como parte de los activos o pasivos de arrendamiento y se cargan a gastos según se incurren. Además, el Banco ha elegido no separar los componentes que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento. En consecuencia, cada componente de arrendamiento separado y los componentes que no son de arrendamiento asociados con ese componente de arrendamiento se contabilizarán como un solo componente de arrendamiento para fines de clasificación, reconocimiento y medición del arrendamiento.

Los vencimientos futuros de los pasivos por arrendamiento operativo del Banco al 30 de junio de 2020 son los siguientes:

2021	939,772
2022	865,962
2023	486,446
2024	303,810
2025	148,235
Total	2,744,225

La siguiente tabla muestra el impacto en la ganancia o pérdida del Banco para el año finalizado el 30 de junio de 2020:

Aumento en gastos de depreciación	846,908
Aumento en gastos de intereses	148,567
Disminución en gastos de operación	(942,602)
Disminución neta en utilidades de impuestos	52,873

Arrendamiento – bajo la NIC 17

Los compromisos mínimos de arrendamiento bajo los contratos de arrendamiento al 30 de junio de 2019 son los siguientes:

	2019
Menos de un año	960,793
Entre uno y cinco años	1,001,167
Total	1,961,960

39. Gastos de impuesto sobre la renta

Legislación fiscal de la República de Panamá

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

De acuerdo con la Legislación Fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en 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:

	2020	2019
Impuesto sobre la renta corriente	2,236,998	1,422,143
Impuesto diferido por diferencia temporal	(850,484)	205,673
Total del impuesto sobre la renta	1,386,514	1,627,816

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

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

En Gaceta Oficial No.26489-A, se promulgó la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 que modifica las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR).

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

Legislación fiscal de la República de Costa Rica

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

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

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

	2020	2019
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	31,258,069	9,727,323
Menos: ingreso extrajeros, exentos y no gravables	(25,992,156)	(13,249,588)
Más. Costos y gastos no deducibles	2,229,375	10,939,595
Menos: Reserva regulatorias	(431,582)	-
Menos: Beneficio fiscal de arrastre de pérdida	(403,379)	-
Renta neta gravable	6,660,327	7,417,330
Impuesto sobre la renta	2,236,997	1,422,143

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio, es de 20% (2019: 15%).

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

	2020			2019		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	1,238,347	(479,348)	758,999	398,733	(281,327)	117,406
Estimación de bienes adjudicados	-	(41,666)	(41,666)	-	(227,307)	(227,307)
Reconocimiento las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	35,047	-	35,047	32,721	-	32,721
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio historico	19,389	(2,982)	16,407	68,635	-	68,635
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	385,199	(7,414)	377,785	228,922	(58,350)	170,572
Revaluación de activos	-	(122,577)	(122,577)	-	(128,079)	(128,079)
Reconocimiento de los intereses en suspenso	-	-	-	-	(18,446)	(18,446)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito	-	-	-	-	(560)	(560)
	1,677,982	(653,987)	1,023,995	729,011	(714,069)	14,942

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

	2020	2019
Saldo al inicio del año	14,942	(75,934)
Saldo subsidiaria adquirida		
Incluido en el patrimonio		
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	204,231	(74,732)
Incluido en ganancia o pérdida		
Estimación de bienes adjudicados	185,641	(56,774)
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	641,594	247,797
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta		
Efecto ajustes al activo fijo	(43,745)	23,540
Efecto reconocimiento de los intereses	19,006	17,479
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	2,326	(66,434)
Saldo al final del año	1,023,995	14,942

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.

40. Combinación de negocios

40.1 Subsidiarias adquiridas

Nombre de la entidad	Actividad principal	Fecha de adquisición	Proporción de acciones adquiridas	Contraprestación transferida
Acerta Holding, Inc.	Aseguradora	9 de septiembre de 2019	50.13%	1,847,449
Santa María Park, S.A.	Construcción	31 de marzo de 2020	100%	6,141,276

- El 9 de septiembre 2019 el Banco incrementó su participación accionaria en Acerta Holding, S. A. convirtiéndolo en accionista mayoritarios con un 50.13% de las acciones.

40.2 Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Los activos netos adquiridos en combinación de negocios de Acerta Holding, Inc., se detallan a continuación:

Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,618,889
Activos financieros a valor razonable y costo amortizado e inversiones en otras entidades	5,584,374
Primas por cobrar	29,719,477
Propiedad y equipo	1,454,699
Activos intangibles	745,651
Otros activos	9,674,431
Total de activos	58,797,521
Pasivos	
Reservas técnicas	22,583,434
Cuentas por pagar reaseguradores	2,332,853
Financiamiento	194,458
Impuestos sobre primas por pagar	731,543
Comisiones por pagar agentes y corredores	1,627,348
Otros pasivos	4,113,438
Total de pasivos	31,583,074
Total de activos netos	27,214,447

- El 31 de marzo de 2020, el Banco incrementó su participación accionaria en Santa María Park, S. A. convirtiéndolo en accionista mayoritario con el 100% de las acciones.

40.3 Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Los activos netos adquiridos en combinación de negocios de Santa María Park, S. A., se detallan a continuación:

Activos	
Efectivo y equivalentes de efectivo	634
Mobiliario, equipo y mejoras , neto	20,585,409
Otros activos	859,297
Total de activos	21,445,340
Pasivos	
Otros pasivos	12,708,464
Total de pasivos	12,708,464
Total de activos netos	8,736,876

El registro inicial por la adquisición ha sido únicamente determinado en forma provisional al cierre del período sobre el que se informa. Para propósitos fiscales, se requiere que se reajusten los valores fiscales de los activos con base en los valores de mercado. A la fecha de finalización de estos estados financieros consolidados, no se han completado las valuaciones de mercado necesarias y otros cálculos y por lo tanto éstos se han determinado provisionalmente con base en la mejor estimación.

40.4 Plusvalía generada en la adquisición

Al 30 de junio, la plusvalía generada en la adquisición de negocios de Acerta Holding, Inc. se detalla a continuación:

	Acerta Holding, Inc.
Contraprestación transferida	1,847,449
Participación no controladora	6,786,773
Inversión en asociada previamente mantenida	5,952,654
Sub-total	14,586,876
Menos: valor razonable de los activos netos adquiridos	13,022,366
Plusvalía	1,564,510

Se originó una plusvalía en la adquisición de las operaciones de Acerta Holding, Inc, por B/. 1,564,510 debido a que el costo de la combinación incluía una prima de control. Adicionalmente, la contraprestación pagada por la combinación incluyó efectivamente importes en relación con los beneficios de las sinergias esperadas, del crecimiento de ingresos, del desarrollo futuro del mercado. Estos beneficios no se reconocen separadamente de la plusvalía debido a que no cumplen con los criterios de reconocimiento para los activos intangibles identificables.

La plusvalía reconocida no es deducible para fines fiscales.

41. Segmento de operación

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

2020	Banca y actividades financieras	Seguros	Inmobiliaria	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	63,428,399	-	-	747,725	62,680,674
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(35,165,844)	-	-	-	(35,165,844)
Otros ingresos, neto	4,275,695	6,506,336	-	-	10,782,031
Otros gastos	(23,008,640)	(4,042,150)	(37)	-	(27,050,827)
Gastos de depreciación y amortización	(2,881,162)	(332,791)	-	-	(3,213,953)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	6,648,448	2,131,395	(37)	747,725	8,032,081
Impuesto sobre la renta	(1,128,922)	(257,592)	-	-	(1,386,514)
Ganancia neta	5,519,526	1,873,803	(37)	747,725	6,645,567
Activos totales	799,139,771	62,145,280	21,677,380	38,237,975	844,724,456
Pasivos totales	702,854,090	32,827,421	19,071,817	18,589,462	736,163,866

Hasta el año terminado el 30 de junio 2019, el Banco mantenía un solo segmento de operación de banca y actividades financiera.

42. Principales leyes y regulaciones aplicables

42.1 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.

42.2 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.

42.3 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.

42.4 Ley de valores

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

El capital, la solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito de las Casas de Valores 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.

42.5 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.

42.6 Ley de seguros y reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante la Ley de Seguros No.12 del 3 de abril de 2012.

42.7 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 49.29% (2019: 48.51%).

42.8 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 14.20% (2019: 13.45%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 1 - 2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIIF 9 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los 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:

	2020	2019
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	30,940,000	31,740,000
Utilidad acumulada	29,150,074	30,908,845
Provisión regulatoria - dinámica	5,928,605	9,944,392
Acciones preferidas	1,764,000	-
Interés minoritario	10,662,131	-
Plusvalía	(13,284,741)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	(1,023,994)	(14,941)
Participación en entidades de seguros	-	(12,148,953)
Activos intangibles	(3,658,692)	(2,901,181)
Otras partidas del resultado integral	(2,112,166)	387,719
Total	83,365,217	74,980,302
Total de capital regulatorio	83,365,217	74,980,302
Activos ponderados por riesgo	587,180,683	557,642,697
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	14.20%	13.45%

	Mínimo exigido	2020	Mínimo exigido	2019
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	8.00%	14.20%	8.00%	13.43%
Porcentaje de adecuación - Capital primario	6.00%	13.19%	6.00%	11.65%
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	4.50%	12.89%	4.50%	15.78%

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/.25,972,430 (2019: B/.22,354,369) la relación de solvencia era 705.80% (2019: 2,153.74%). El índice de liquidez era 7334.48% (2019: 13,097.78%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que Puestos de Bolsa deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de B/.58.63% (2019: B/.50.61%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de B/.71.21%. (2019: B/.51.99%).

42.9 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.

42.10 Reservas regulatorias

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

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

42.10.1 Préstamos y reservas de préstamos

42.10.1.1 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.

El Acuerdo 2-2020, que modifica el Acuerdo 4-2013, empezó a regir el 16 de marzo de 2020, el cual crea una nueva modalidad de créditos, denominados "créditos modificados". Las modificaciones a las condiciones originalmente pactadas para estos créditos no serán consideradas como una reestructuración de créditos según lo dispuesto en el Acuerdo No. 4-2013.

Estos créditos tendrán las siguientes características:

1. Los nuevos términos y condiciones deben atender criterios de viabilidad financiera teniendo en cuenta la capacidad de pago del deudor y las políticas de crédito del Banco.
2. Serán objeto de monitoreo especial por parte del Banco.
3. Los créditos que se encuentren en la categoría de modificados e incumplan con los nuevos términos y condiciones se deben reconocer como un crédito reestructurado.

El Banco tendrá hasta el 31 de diciembre de 2020 para reevaluar los créditos de aquellos deudores cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación del COVID-19 y que al momento original de su modificación presentaron un atraso de hasta 90 días.

Igualmente, el Banco podrá efectuar modificaciones a aquellos créditos que no hayan sido previamente modificados, cuyo flujo de caja y capacidad de pago se hayan visto afectados por la situación del COVID-19 y que no presenten un atraso de más de 90 días.

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%

El 11 de septiembre de 2020 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 9-2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 a través del cual se establecen medidas adicionales, excepcionales y temporales para el cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Acuerdo No. 4-2013 sobre riesgo de crédito, la vigencia de este acuerdo es a partir del 21 de septiembre de 2020. El Acuerdo No. 9-2020 incluye una nueva categoría de riesgo denominada "mención especial modificado" para la determinación de las provisiones que serán aplicadas a los créditos modificados. Los créditos clasificados dentro de esta categoría comprenderán toda la cartera de crédito que ha sido modificada, como consecuencia de la crisis económica causada por la pandemia de la COVID-19.

Para la cobertura del riesgo de crédito, los Bancos deberán constituir las provisiones sobre la cartera de los créditos modificados clasificados en la categoría "Mención Especial Modificado", asegurándose de cumplir con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas prudenciales establecidas. Para tales efectos, los Bancos constituirán una provisión equivalente al mayor valor entre la provisión según NIIF de la cartera mención especial modificado y una provisión genérica equivalente a tres por ciento (3%) del saldo bruto de la cartera de préstamos modificados, incluyendo intereses acumulados no cobrados y gastos capitalizados; pudiendo excluirse de este cálculo aquellos créditos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado.

Para ello, se considerarán los siguientes escenarios:

1. En los casos en que la provisión NIIF sea igual o superior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo, el Banco contabilizará la correspondiente provisión NIIF en los resultados del año.

2. En los casos en que la provisión NIIF sea inferior a la provisión genérica de 3% establecida en el presente artículo el banco contabilizará en resultados dicha provisión NIIF y la diferencia deberá registrarla en resultados o en una reserva regulatoria en el patrimonio, tomando en consideración los siguientes aspectos:

   a. Cuando la provisión NIIF sea igual o superior a 1.5% el Banco deberá contabilizar dicha provisión NIIF en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

   b. Cuando la provisión NIIF sea inferior a 1.5% el Banco deberá asegurarse de completar este porcentaje y registrarlo en la cuenta de resultados. Igualmente, la diferencia para completar el 3% de la provisión genérica establecida se deberá registrar en una reserva regulatoria en el patrimonio.

El Banco optó por aplicar el Acuerdo No. 9-2020 anticipadamente al cierre del 30 de junio de 2020.

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:

2020	Normal	Mención especial modificados	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	216,418,692	91,904,482	27,253,184	18,038,092	352,029	1,664,454	355,630,933
Préstamos consumo	53,958,656	24,672,919	1,631,985	1,445,156	361,945	1,802,375	83,873,036
Total	270,377,348	116,577,401	28,885,169	19,483,248	713,974	3,466,829	439,503,969
Reserva específica	1,010	1,615,185	1,779,671	4,674,724	60,393	1,485,295	9,616,278

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

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.

Préstamos categoría mención especial modificado

De conformidad con lo requerido por el artículo 4-E del Acuerdo No. 9-2020 de 11 de septiembre de 2020 que modifica el Acuerdo No. 2-2020 de 16 de marzo de 2020 se presenta a continuación un detalle de la cartera de préstamos categoría mención especial modificado y sus respectivas provisiones y reservas regulatorias al 30 de junio de 2020, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	23,614,457	-	-	23,614,457
Corporativo	56,514,804	33,090,610	-	89,605,414
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(6,482,834)	-	-	(6,482,834)
(+) Intereses acumulados por cobrar	1,937,073	805,274	-	2,742,347
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	75,583,501	33,895,884	-	109,479,385
Provisiones				
Provisión NIIF 9	480,594	1,110,394	-	1,590,988
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				1,590,988
Total provisiones y reservas				3,181,976

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

	2020				2019			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	352,796,703	1,168,445	1,665,785	355,630,933	469,809,229	522,852	1,968,853	472,300,934
Préstamos consumo	80,542,022	418,402	2,912,612	83,873,036	71,532,713	847,946	1,318,554	73,699,213
Total	433,338,725	1,586,847	4,578,397	439,503,969	541,341,942	1,370,798	3,287,407	546,000,147

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/.3,251,911 (2019: B/.1,044,621). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.142,175 (2019: B/.47,033).

42.10.1.2 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/.5,928,606 (2019: B/.9,944,392).

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

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

	2020	2019
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,608,786	3,275,826
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	1,156
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	3,875,096	103,727
Total de provisión dinámica por componentes	(1,266,310)	3,173,255
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	3,039,778	5,564,259

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

	2020	2019
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	1,948,668	2,202,960
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	4,626	37,263
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas especificas	115,087	(787,195)
Total de provisión dinámica por componentes	1,838,207	3,027,418
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	2,888,828	4,380,133
Total provisión dinámica	5,928,606	9,944,392

El acuerdo No. 2-2020 que modifica el Acuerdo No. 4-2013, establece como medida excepcional y temporal que las entidades bancarias podrán utilizar hasta un 80% de la provisión dinámica para la constitución de provisiones específicas. En los casos que el Banco requiera utilizar más del 80% del monto de la provisión dinámica deberá obtener autorización previa de la Superintendencia de Bancos.

42.10.2 Reservas técnicas y legal

42.10.2.1 Reservas técnicas

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

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

42.10.2.2 Reserva legal

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

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

42.11 Provisiones por riesgo país

Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión.

Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.

Base de cálculo

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

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

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

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

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

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.

2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.

3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.

4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

Tratamiento contable

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

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

2020	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Préstamos	4,617,714	56,698	520,379	37,733,665	-	5,041,064	47,969,520
Contingencias irrevocables	-	-	-	-	-	-	-
Total	4,617,714	56,698	520,379	37,733,665	-	5,041,064	47,969,520
Reserva por riesgo país	-	-	-	492,171	-	-	492,171

42.12 Enajenación de bienes inmuebles adquiridos

Para efectos regulatorios la Superintendencia de Bancos de Panamá 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.

42.13 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:

2020	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	3,809,267	-	-	-	-	3,809,267
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	1,746,316	1,262,018	-	-	-	3,008,334
Cartas promesas de pago	3,423,975	-	-	-	-	3,423,975
Total	8,979,558	1,262,018	-	-	-	10,241,576
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	-	-	-	-	-

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

Las garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del 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.

43. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2020, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 17 de octubre de 2020, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse.

- La pandemia de COVID-19 ha creado interrupciones económicas y financieras que han afectado negativamente, y es probable que continúen afectando, el negocio bancario, su condición financiera, liquidez y resultados de operaciones. La medida en que la pandemia de COVID-19 continuará afectando negativamente al sistema bancario dependerá de desarrollos futuros, que son altamente inciertos y no pueden ser previstos, incluido el alcance y la duración de la pandemia, la efectividad delplan de respuesta del Banco, el impacto directo e indirecto de la pandemia en los clientes y contrapartes, así como en otros participantes del mercado, y las acciones tomadas autoridades gubernamentales (tanto locales como en el extranjero) y otros terceros en respuesta a la pandemia.

  Los efectos conocidos por la Administración y que pueden estimarse razonablemente se han reconocido en los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2020. Con base a la mejor evidencia disponible a la fecha del balance, la Administración ha efectuado los análisis de impacto ya justado en estos estados financieros consolidados los mismos y en base a lo anterior, el impacto más importante producto del COVID-19 está dado en la provisión para pérdidas esperadas según se revela en la Nota 4.2 de los estados financieros consolidados. La Administración del Banco continuará monitoreando y modificando las estrategias operativas y financieras para mitigar los posibles riesgos que pudieran afectar su negocio en el corto, mediano y largo plazo.

  El Banco cuenta con Políticas y Procedimientos para la Continuidad de Negocios, que establece los mecanismos para funcionar ante situaciones de contingencia, garantizando la continuidad ininterrumpida de las operaciones y servicios para sus clientes.

- La Junta Directiva de Prival Bank autorizó la Emisión de un Programa Rotativo de Valores Comerciales Negociables (los “VCNs”) el 14 de mayo de 2020 por un valor nominal de hasta cincuenta millones (B/.50,000,000) aprobados por la Superintendencia de Mercado de Valores mediante la Resolución No. SMV No. 310 – 20 de 13 de julio de 2020.

44. 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 2020, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 17 de octubre de 2020.

Casa Matriz

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

Sucursal Costa del Este

Costa del Este, Avenida Centenario
PH Royal Plaza
Panamá, República de Panamá
Telf. +507 303-1900
info.pa@prival.com
www.prival.com

Costa Rica

Distrito Cuatro, Guachipelín de Escazú De
Contruplaza 600 metros al sur
Apartado 10882-1000
Telf. +506 2528-1800
info.cr@prival.com
www.prival.com

10 prival
AÑOS