

2021

prival

Memoria Anual
Annual Report

CONTENIDO

Content

01

Mensaje del Presidente
*Message from the
Chairman of the Board*
p.04

Junta Directiva
Board of Directors
p.08

Reporte del Gerente General
CEO's Report
p.10

Resumen Financiero
Financial Highlights
p.14

02

Grupo Ejecutivo
Senior Management
p.16

Banca Privada
Private Banking
p.18

Banca de Inversión
Investment Banking
p.24

Banca Corporativa
Corporate Banking
p.28

Sales & Trading
p.32

Prival Costa Rica
Prival Costa Rica
p.36

03

Estados Financieros
Financial Statements
p.43



Mensaje del Presidente

Nuestro periodo fiscal 2020-2021 se caracterizó por el crecimiento y consolidación de nuestro grupo financiero con la adquisición de nuevas subsidiarias. No fue un año fácil, dado el impacto de la pandemia del Covid-19 que ha enfrentado el mundo entero, la cual ocasionó diferentes escenarios marcados por una desaceleración económica, cierre de comercios y volatilidad en los mercados accionarios locales e internacionales. Sin embargo, estamos orgullosos y satisfechos por haber trabajado con el alto estándar de profesionalismo y compromiso que nos representa. Lo anterior, nos demostró una vez más, que somos una institución financiera resiliente y sólida, con el principal objetivo de aprovechar los desafíos del entorno para convertirlos en oportunidades para nuestros clientes.

Con la incertidumbre que naturalmente ocasionó la pandemia, mantener una clara comunicación con todos nuestros clientes y socios comerciales, pasó a ser prioridad en nuestra agenda corporativa. Redoblamos nuestros esfuerzos, para estar en pleno contacto con cada uno de ellos. En este sentido, se implementaron varias iniciativas, entre ellas, un boletín informativo diario, diferentes eventos digitales y conferencias con emisores y casas de fondos. Además, se fortaleció la asesoría, para brindar soluciones personalizadas según la necesidad de cada uno.

Este año fue particularmente especial para nuestra área de Sales & Trading, ya que obtuvieron diferentes reconocimientos como lo fueron:

- Creadores de Mercado de Deuda Pública con mayor volumen negociado otorgado en el Foro de Inversionistas virtual en octubre del 2020.
- Primer puesto como Creador de Mercado de Deuda local de Panamá en junio del 2021.

En los últimos años, hemos tenido una evolución favorable con respecto a la cartera de préstamos

modificados, pasando de 38% en junio 2020 a 14% al cierre de junio 2021. Esto se pudo lograr a través del continuo seguimiento de cada uno de los préstamos y su posterior regularización. Cabe destacar que más del 90% de la cartera modificada al cierre de junio 2021 cuenta con bienes inmuebles como garantía. Adicionalmente, Prival Bank, S.A. cuenta con reservas por arriba del requerimiento regulatorio para la cartera de préstamos modificados, lo que evidencia la solidez con la que procuramos mitigar los riesgos inherentes al negocio bancario.

Otro logro que nos llenó de orgullo durante este periodo fue el desempeño de nuestros fondos mutuos. El Prival Bond Fund, a pesar del entorno retador, mantuvo para sus clientes un dividendo anualizado promedio del 5.08%. El Prival Private Credit Fund presentó un importante crecimiento en sus Activos de aproximadamente \$15MM. Además, agregamos un nuevo producto a nuestro portafolio; el PS Multi Asset Fund, sociedad de inversión de capital de riesgo, cerrada y diversificada, cuyo principal objetivo es generar rentabilidades atractivas y consistentes para sus inversionistas.

La calidad de servicio y la satisfacción de nuestros clientes es el pilar fundamental de nuestra estrategia de negocio. Al cierre de este año fiscal, el fortalecimiento de esta visión nos ha llevado a alcanzar \$586 millones en depósitos, con un patrimonio de \$116 millones, y una utilidad antes de impuestos de \$12 millones. Cabe destacar que una pieza clave fue la consolidación del grupo a través del Centro de Servicios Corporativo (CSC), lo que nos permitió poder afrontar con mayor resiliencia los desafíos presentados a lo largo de este año fiscal.

Prival Costa Rica mantuvo un crecimiento importante en sus pilares, destacando el departamento de Banca Privada que logró un crecimiento del 48% en activos bajo administración (AUMs). Con respecto a la generación de comisiones, tanto Prival Securities como Prival Fondos

de Inversión Costa Rica sobrepasaron sus previsiones en un 28%.

Otra rama del negocio que desarrollamos con fuerza fue Acerta Seguros, donde nuestro foco en el cliente y cultura de innovación nos han permitido obtener unos resultados sólidos en un año extremadamente complicado por el contexto del Covid-19. Tanto la cantidad de pólizas vigentes, como la cantidad de asegurados presentaron aumentos, totalizando 22,387 pólizas vigentes y 25,888 asegurados por Acerta Seguros. La suma de las primas suscritas al cierre del año fiscal reflejó un moderado crecimiento frente al año anterior, siendo esta \$23.9 millones de primas suscritas. De esta misma forma, la utilidad se mantuvo estable con un resultado de \$1.08 millones.

A raíz de la pandemia una de las áreas más afectadas en el país fue la educación, por lo cual Prival redireccionó su Responsabilidad Social Empresarial (RSE) hacia este sector, fortaleciendo sus relaciones con múltiples fundaciones que se caracterizan en mejorar la calidad educativa de los estudiantes de Panamá. A pesar de la incertidumbre en la que el país se encontraba, Prival se

Message from the President

Our 2020-2021 fiscal period was characterized by the growth and consolidation of our financial group with the acquisition of new subsidiaries. It was not an easy year, given the impact of the Covid-19 pandemic that the entire world has faced, which caused different scenarios marked by an economic slowdown, business closures and volatility in local and international stock markets. However, we are proud and satisfied for having served our clients with the highest standards of professionalism and commitment that represents us. This confirmed us once again that we are a resilient and solid financial institution, with the main objective of taking advantage of the challenges of the environment to turn them into opportunities for our clients.

mantuvo apoyando las distintas necesidades educativas que se presentaron y realizó un esfuerzo extraordinario para seguir apoyando estos proyectos sociales.

No puedo finalizar sin antes expresar nuestro más sincero agradecimiento a nuestros clientes por la confianza depositada durante todos estos años en nosotros y en especial estos últimos 15 meses de pandemia. Ustedes son la principal razón que nos alienta a seguir trabajando y mejorando cada día.

También aprovecho este espacio para agradecerle a todos nuestros colaboradores. Estamos orgullosos del esfuerzo realizado por el equipo de profesionales que conforman Prival, quienes respondieron con determinación y creatividad frente a esta crisis sin precedentes en nuestros tiempos, manteniendo nuestro estándar de calidad para todos los clientes.

Además, quiero agradecer a nuestros accionistas por sus sabios consejos y apoyo durante este difícil año lleno de retos.

With the uncertainty brought by the pandemic, maintaining clear communication with all our customers and business partners became a priority on our agenda, doubling our efforts to be in full contact with each of them. Several initiatives were implemented, including a daily newsletter, various digital events and conferences with issuers and fund houses. In addition, advisory services were strengthened to provide customized solutions according to everyone's needs.

This year was particularly special for our Sales & Trading area, as they obtained different recognitions such as:

- *Public debt market makers with the highest traded volume granted in the virtual investor forum in October 2020.*

- *First place as Panama's Local Debt Market Maker in June 2021.*

In recent years, we have had a favorable evolution with respect to the modified loan portfolio, going from 38% in June 2020 to 14% at the end of June 2021. This was achieved through the continuous follow-up of each loan and its subsequent regularization. It is worth noting that more than 90% of the modified portfolio at the end of June 2021 has real estate as collateral. Additionally, Prival Bank, S.A. has provision above the regulatory requirement for the modified loan portfolio, which evidences the soundness with which we seek to mitigate the risks inherent to the banking business.

Another achievement we were proud of during this period was the performance of our mutual funds. The Prival Bond Fund, despite the challenging environment, maintained an average annualized dividend of 5.08%. The Prival Private Credit Fund presented an important growth in its Assets of approximately \$15MM. In addition, we added a new product to our portfolio; the PS Multi Asset Fund, a diversified closed-end private equity investment company, whose main objective is to generate attractive and consistent returns for its investors.

The quality of service and the satisfaction of our customers is the fundamental pillar of our business strategy. At the close of this fiscal year, the strengthening of this vision has led us to reach \$586 million in deposits, with an equity of \$116 million, and a pre-tax profit of \$12 million. It is worth noting that a key element was the consolidation of the group through the Corporate Service Center (CSC), which allowed us to face the challenges presented throughout this fiscal year with greater resilience.

Prival Costa Rica maintained an important growth, highlighting the Private Banking department, which achieved a 48% growth in assets under management (AUMs). According to fee generation, both Prival Securities and Prival Fondos de Inversión Costa Rica exceeded their estimated budget by 28%.

Another branch of the business that we developed strongly was Acerta Seguros, where our focus on the customer and culture of innovation have allowed us to obtain solid results in an extremely complicated year due to the Covid-19. Both

the number of current insurance policies and the number of policyholders showed increases, with a total of 22,387 current policies and 25,888 policyholders for Acerta Seguros. The amount of premiums written at the end of the fiscal year reflected a moderate growth compared to the previous year, with \$23.9 million of premiums written. Likewise, the profit remained stable with a result of \$1.08 million.

As a result of the pandemic, one of the most affected areas in the country was education, so Prival redirected its Corporate Social Responsibility (CSR) to this sector, strengthening its relationships with multiple foundations that are characterized by improving the educational quality of students in Panama. Despite the uncertainty in the country, Prival continued to support the different educational needs that arose and made an extraordinary effort to continue supporting these social projects.

I cannot finish without first expressing our most sincere gratitude to our customers for the trust they have placed in us during all these years and especially during the last 15 months of the pandemic. You are the main reason that encourages us to continue working and improving every day.

I would also like to take this opportunity to thank all our collaborators. We are proud of the effort made by the team of professionals that make up Prival, who responded with determination and creativity in the face of this unprecedented crisis in our times, maintaining our quality standard service for all our customers.

I would also like to thank our shareholders for their wise counsel and support during this difficult and challenging year.



Juan Carlos Fábrega R.
 Director y Presidente
Director / President



Roberto Pascual
 Director y Vicepresidente
Director / Vice President



Leopoldo Liakópulos
 Director y Tesorero
Director / Treasurer



Gabriel Lewis
 Director y Secretario
Director / Secretary



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



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

*En el mes de mayo del 2021 la Junta de Accionistas elige a los nuevos miembros de la Junta Directiva, quedando de la siguiente manera:
In May 2021, the Shareholders' Meeting elected the new members of the Board of Directors as follows:

1. **Juan Carlos Fábrega Roux** - Director y Presidente
Director and President
2. **María Gabriela Ucar Conte** - Primer Director Independiente y Vice-Presidente
First Independent Director and Vice-President
3. **Jaime Eduardo Sánchez Reverte** - Segundo Director Independiente y Tesorero
Second Independent Director and Treasurer

4. **Samuel Lewis Delvalle** - Director y Secretario
Director and Secretary
5. **David Salvador Muñoz Peralta** - Director
Director
6. **Mary Margaret Lyons Morgan** - Director
Director
7. **José Alberto Mann White** - Tercer Director Independiente
Independent Third Director



Reporte del Gerente General

La gestión de Prival durante este periodo fiscal estuvo marcada por la expansión y consolidación de nuestra posición de liderazgo en el mercado con la adquisición de nuevas subsidiarias, y por otra parte, el manejo del negocio bancario y de valores dentro del desafiante panorama impactado por la pandemia global del Covid-19, donde nuestros resultados de crecimiento y rentabilidad hablan muy bien de la forma en que afrontamos la crisis.

En la medida que la industria financiera, los demás sectores económicos del país y el mundo enfrentan retos importantes relacionados a la incertidumbre de la nueva normalidad y volatilidad de los mercados; así como las restricciones y las consecuencias político económicas de las mismas, nuestra visión a largo plazo y una de las principales estrategias en las que nos enfocamos fue reforzar y mantener los canales de comunicación abiertos con nuestros clientes y socios en el marco de la pandemia. La creación de reportes diarios, diferentes eventos digitales y conferencias con socios comerciales (casas de fondos y emisores) fueron algunos de los pasos para lograr estabilizar la comunicación con cada una de nuestras partes del negocio bancario.

En esta memoria rendimos cuenta con detalle de las acciones ejecutadas durante el año 2020, al igual que los estados financieros que reflejan la sólida dirección de nuestra institución bancaria en un año altamente inestable y complejo. Al cierre de este año fiscal, alcanzamos \$586 millones en depósitos, un patrimonio de \$116 millones, y una utilidad antes de impuestos de \$9,200 millones. A lo largo de estos once años hemos ganado la confianza y preferencia de nuestros más de 3,500 clientes, manteniendo Activos Bajo Administración (AUM) por el orden de \$3,580 millones.

Los resultados que presentamos con gran orgullo por parte de nuestro departamento de Sales & Trading durante este año fiscal, demuestran que la ruta hacia la

ampliación de nuestra red de instituciones y reducción de intermediarios, es rentable y está generando los efectos positivos que esperamos. Esta acción nos ha permitido obtener mejores precios de compra/venta de activos para nuestros clientes, así como la decisión de personalizar las oportunidades y portafolio de cada uno y permitir el acceso a mercados locales desde Panamá hacia Costa Rica, El Salvador y los demás principales mercados globales de renta fija, renta variable y monedas. Esto se vio reflejado en la ampliación significativa de nuestra cartera de clientes, el crecimiento de nuestro volumen transaccional y la obtención de varios reconocimientos, entre los más destacados: El posicionamiento de Prival como #1 en el ranking de Creador de Mercado de deuda de la República de Panamá dentro del programa del Ministerio de Economía y Finanzas, por tercer año consecutivo. Al igual que, la ubicación como uno de los principales proveedores de liquidez en deuda cuasi soberana de varios emisores sobresalientes, como lo son: Empresas de Transmisión Eléctrica S.A., Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. y Empresas Nacional de Autopista (ENA).

En el caso de nuestros clientes corporativos, y a pesar del contexto de la pandemia, la calidad de nuestra cartera se mantuvo firme, impulsada por el alto estándar de nuestro perfil de clientes, los cuales se caracterizan por ser robustos y reconocidos. En definitiva, por parte de Banca Corporativa, el respaldo y consejería personalizada según las necesidades y potenciales oportunidades particulares de cada cliente fue el protagonista durante este año fiscal 2020-2021. Trabajamos de una manera ágil y creativa; cultivando relaciones leales y duraderas con nuestra clientela de manera sostenible a través de nuestros productos y servicios.

De la misma forma, nuestra área de Banca de Inversión se enfocó en asesorar la gestión de diferentes

instrumentos como préstamos sindicados y emisiones listadas en la Bolsa Latinoamericana de Valores, mediante innovadoras soluciones de reestructuración en beneficio de las necesidades particulares de cada uno de nuestros clientes y bajo el amparo de los acuerdos firmados por los reguladores.

Otra área que desarrollamos con fuerza fue la gestión de nuestra cartera de préstamos modificados: logrando minimizar los mismos hasta llegar a la cifra del 14%, desde el 38% en junio del 2020. A su vez, al cierre del año fiscal, podemos afirmar que estos préstamos se encuentran blindados a su máxima expresión con un 90% de la cartera modificada respaldada por bienes inmuebles como garantía. Siendo un ejemplo de algunas de las medidas prudenciales tomadas por nosotros para salvaguardar y garantizar la continuidad y rentabilidad del negocio.

De esta misma forma, nuestra oferta de fondos mutuos fue altamente aceptada por nuestra clientela, ya que, en la medida de las condiciones de cada uno, se registraron indicadores sumamente positivos; como el aumento de los AUM's (en el caso del Prival Private Fund), mantenimiento el dividendo anualizado promedio frente a la complicada coyuntura económica (Prival Bond Fund) y la adición de un nuevo producto: el PS Multi Asset Fund.

CEO's Report

Prival's administration during this fiscal period was impacted by the expansion and consolidation of our leadership position in the market with the acquisition of new subsidiaries. It was also marked by the management of banking and securities business within the challenging landscape impacted by the global Covid-19 pandemic, where our growth and profitability results speak very well of the way we faced the crisis.

The financial industry and other economic sectors of the country and the world encountered important challenges related to the uncertainty of the new normality and volatility of the markets, restrictions in political and economic

Por otro lado, nos enfocamos en fortalecer las acciones necesarias que contribuyan a mejorar los niveles de educación financiera en nuestro país, por lo que, en convenio con la Asociación Bancaria de Panamá, participamos en el programa de Educación Financiera.

Aún cuando se mantienen retos importantes en el panorama económico de Panamá y el mundo, los avances realizados en el año 2021 y la consolidación de nuestro posicionamiento de mercado y desempeño financiero, nos permitirán seguir atendiendo a nuestros clientes de manera prudente y a su vez con optimismo en el año 2022. Nos encontramos en una firme posición de fortaleza financiera para afrontar el futuro y seguir generando valor a nuestros accionistas, a quienes agradecemos por su permanente confianza y apoyo.

Las metas y logros de nuestra institución bancaria son una realidad gracias a la capacidad y compromiso de nuestro equipo de colaboradores. En este sentido, deseo agradecer a todos los profesionales que conforman la familia Prival y exhortarlos a seguir apoyando a nuestros clientes con soluciones innovadoras y oportunas.

conditions have also faced consequences. Our long-term and our main strategy was to focus on reinforcing and maintaining open communication channels with our clients and partners during the pandemic. We stabilized communications in the banking business with different activities such as: Sending daily reports, different digital events and conferences with business partners (fund entities and issuers).

In this report, we provide detailed information of the actions taken during 2020, as well as financial statements that reflect the solid management of our banking institution in a highly unstable and complex year. At the close of this fiscal year, we

had \$586 million in deposits, \$116 million in shareholders' equity, and \$9.2 billion in pre-tax income. Throughout these eleven years, we have earned the trust and preference of more than 3,500 of our customers, maintaining Assets Under Management (AUM) of \$3.58 billion.

The results that we proudly present by our Sales & Trading department during this fiscal year, demonstrate that the route towards the expansion of our network of institutions and reduction of intermediaries, is profitable and is generating the positive effects that we expect. This action has allowed us to obtain better asset purchase/sale prices for our clients, as well as the decision to personalize the opportunities and portfolio of each one and allow access to local markets from Panama to Costa Rica, El Salvador and the other main global fixed income, variable income and currency markets. This was reflected in the significant expansion of our client portfolio, the growth of our transactional volume and the achievement of several recognitions, among the most outstanding: Prival's positioning as #1 in the ranking of Debt Market Maker of the Republic of Panama within the program of the Ministry of Economy and Finance, for the third consecutive year. As well as, the positioning as one of the main providers of liquidity in quasi-sovereign debt of several outstanding issuers, such as: Empresas de Transmisión Eléctrica S.A., Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. and Empresas Nacional de Autopista (ENA).

In the case of our corporate clients, and despite the context of the pandemic, the quality of our portfolio remained strong, driven by the high standard of our client profile, which is characterized by being robust and recognized. In short, from Corporate Banking, personalized support and counseling according to the particular needs and potential opportunities of each client was the protagonist during this fiscal year 2020-2021. We work in an agile and creative way; cultivating loyal and lasting relationships with our clientele in a sustainable manner through our products and services.

Likewise, our Investment Banking area focused on advising on the management of different instruments such as syndicated loans and issues listed on the Latin American Stock Exchange, through innovative restructuring solutions for the benefit of the particular needs of each of our clients and under the protection of the agreements signed by the regulators.

Another area we developed strongly was the management of our modified loan portfolio: we managed to minimize modified loans to 14%, down from 38% in June 2020. In turn, at the close of the fiscal year, we can affirm that these loans are shielded to their maximum expression with 90% of the modified portfolio backed by real estate as collateral. This is an example of some of the prudential measures taken by us to safeguard and guarantee the continuity and profitability of the business.

In the same way, our mutual fund offering was highly accepted by our clientele, since, according to their conditions, extremely positive indicators were registered, such as the increase in AUM's (in the case of the Prival Private Fund), maintenance of the average annualized dividend in the face of the complicated economic situation (Prival Bond Fund) and the addition of a new product: the PS Multi Asset Fund.

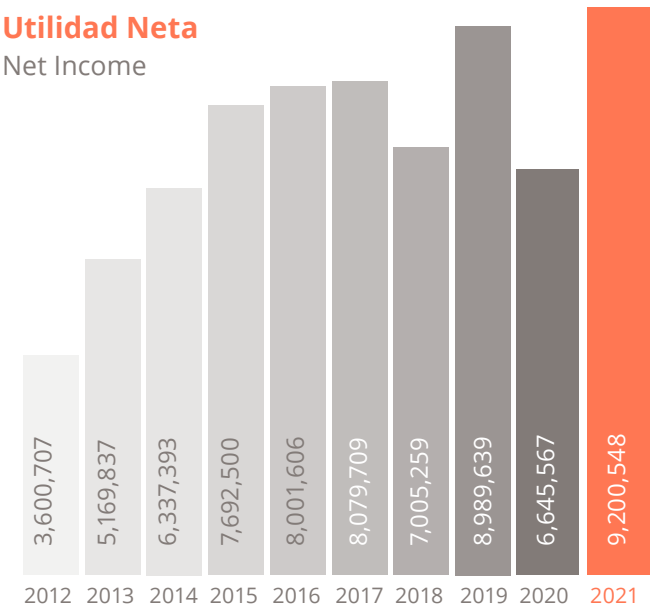
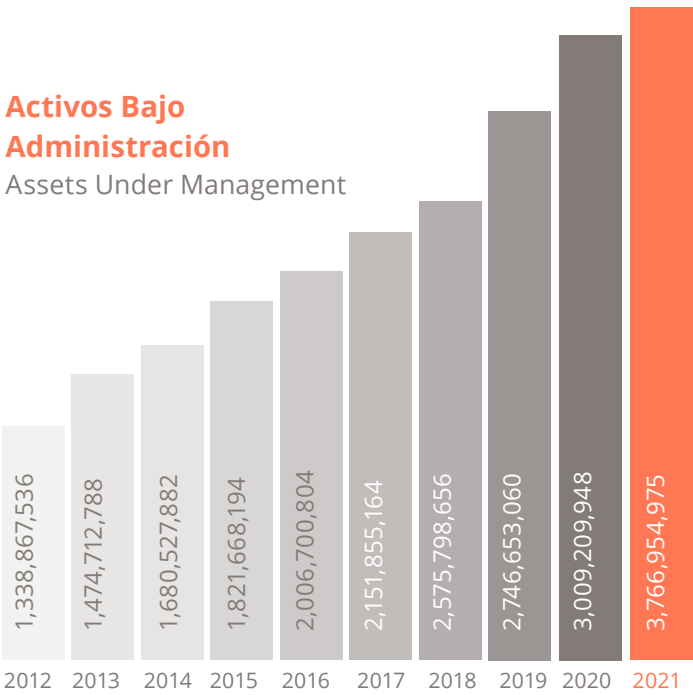
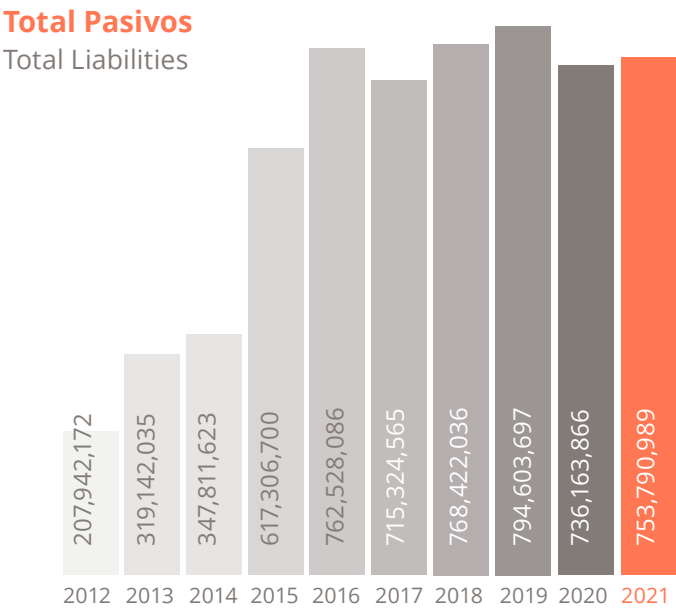
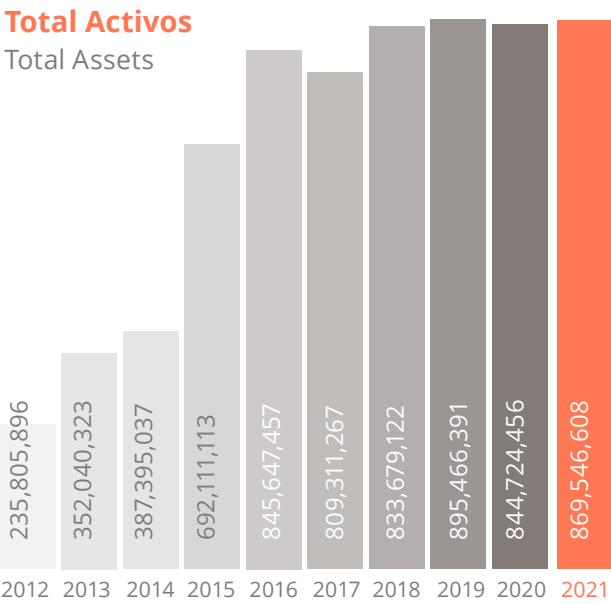
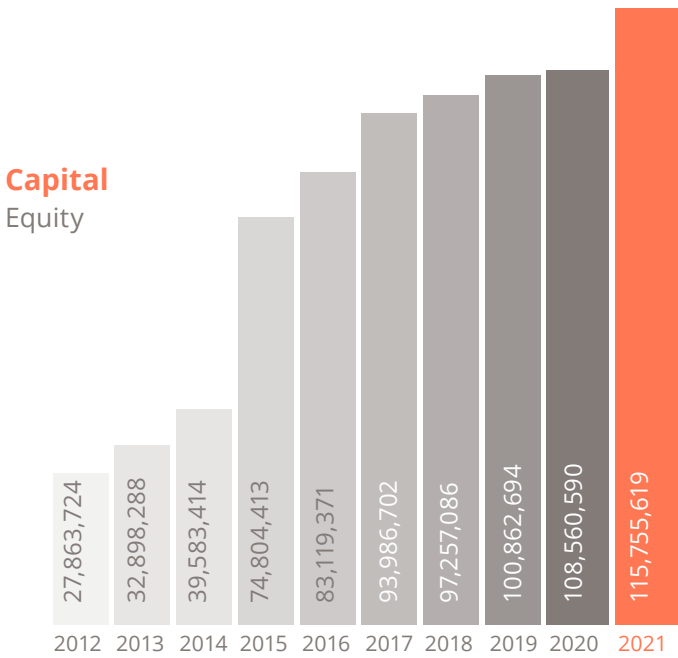
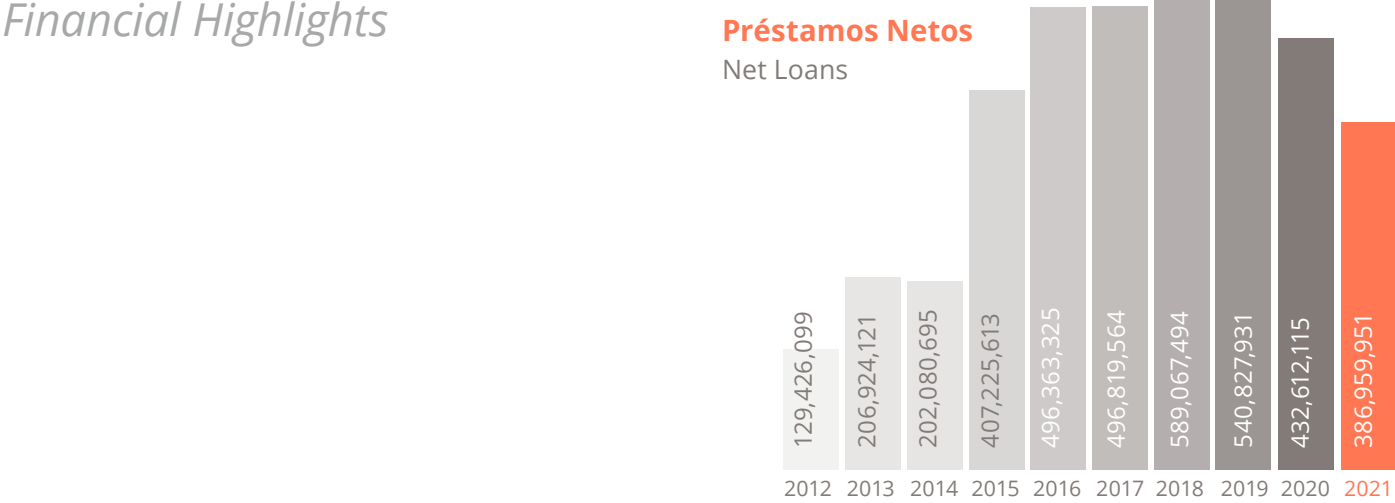
On the other hand, we focus on strengthening the necessary actions that contribute to improving the levels of financial education in our country, and therefore, in agreement with the Panamanian Banking Association, we participate in the Financial Education program.

Even though important challenges remain in the economic outlook for Panama and the world, the progress made in 2021 and the consolidation of our market positioning and financial performance will allow us to continue serving our customers prudently and optimistically in 2022. We are in a firm position of financial strength to face the future and continue generating value for our shareholders, whom we thank for their continued trust and support.

The goals and achievements of our banking institution are a reality thanks to the capacity and commitment of our team of collaborators. In this sense, I would like to thank all the professionals that make up the Prival family and encourage them to continue supporting our clients with innovative and timely solutions.

Resumen Financiero

Financial Highlights



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



José Luis Alba
Vicepresidente Sales
& Trading
VP Sales & Trading



Beatriz Lyons
Vicepresidente Senior
Banca Corporativa
Senior VP Corporate 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*



Isabel Morgan
Vicepresidente Senior
Recursos Humanos
Senior VP Human Resources



Sergio Ruiz
Gerente General
Prival Bank Costa Rica
Costa Rica's CEO



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

RICARDO ZARAK

Vicepresidente Senior de Banca Privada
Senior Vice President Private Banking

“Entre las operaciones de Panamá y Costa Rica, logramos manejar más de \$3,580 millones bajo gestión patrimonial.”



Banca Privada

Comenzamos nuestro onceavo año fiscal atravesando la parte más crítica de la pandemia; y ante dicho contexto, el cual duró un poco más de la mitad del año fiscal, continuamos avanzando en nuestras operaciones cautelosamente, con la mayoría de nuestro equipo colaborando desde sus hogares; y el resto, desde nuestras oficinas. Gracias a la ejecución inmediata de nuestro plan de contingencia y la adopción de las plataformas digitales, pudimos trabajar ininterrumpidamente, manteniéndonos en comunicación continua a lo interno; y más importante aún, con usted.

El diario informativo creado al principio de la Pandemia, Prival te Actualiza, se continuó distribuyendo y ya son más de quince meses en el que este resumen es parte de su buzón de correos. Así mismo, continuaron nuestras Sesiones Digitales, en donde cada mes se ofrecen diferentes perspectivas, ya sea relacionadas a la evolución pandémica y su impacto en las distintas economías, como también sobre las oportunidades de inversión que se van presentando. Las plataformas digitales también funcionaron como ventana de actualización con emisores y fondos de inversión locales e internacionales.

Al cierre del año fiscal, entre las operaciones de Panamá y Costa Rica, logramos manejar más de \$3,580 millones bajo gestión patrimonial, distribuidos entre más de 3,500 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 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 panameño en general, por lo menos desde nuestra actividad en Prival, presentó una contracción en su volumen típico, como consecuencia principalmente de la necesidad de ciertos clientes en aumentar los

niveles de efectivo dentro de sus portafolios de inversión, dirigiéndolo hacia los mercados internacionales a expensas de sus inversiones locales. Esta tendencia se mantuvo por los primeros seis meses del ejercicio fiscal y luego se fue atenuando en la medida que la crisis sanitaria mejoró. Una vez se acomodaba la confianza, hubo varias operaciones de refinanciamiento; así como nuevas series dentro de programas de notas corporativas, en donde nuestra clientela demostró interés y pudimos participar. Algunas a destacar para el periodo fueron: Ideal Living Corp., Panacredit, y Financiera El Sol, entre otras.

El mercado internacional continuó presentando una tendencia favorable en cuanto a transaccionalidad. Compra de ETFs, acciones comunes y fondos de inversión, principalmente en Estados Unidos, y en los sectores favorecidos por el entorno pandémico, fueron los de mayor demanda. En el caso de fondos de inversión offshore, se colocaron más de \$60 millones a través de diversos socios estratégicos como: Pimco, Polen Capital, Franklin Templeton y MFS, entre otras.

Las sociedades de inversión gestionadas por Prival Securities también continuaron desarrollándose, gracias a la confianza de sus más de 1,000 accionistas distribuidos en más de \$430MM en activos bajo administración. Su principal fondo, el Prival Bond Fund, presentó activos totales por \$286MM, y su dividendo promedio, declarado y distribuido de forma mensual, fue del 5.08% para el año fiscal. Las temporalidades que presentó la cartera de inversión con algunas posiciones expuestas durante la mayor parte del 2020, fueron mejorando en congruencia de la apertura económica; y sólo queda un número minúsculo de casos que ya se encuentran en proceso de refinanciamiento. La administración mantuvo su posición proactiva de continuar con elevadas posiciones de efectivo e incluso realizó un programa de recompra de acciones en el mercado secundario de hasta \$20MM, el cual brindó liquidez adicional para sus accionistas

dentro del complejo contexto. El Prival Bond Fund, pese al entorno más retador en su historia, ha podido cumplir con su promesa de salvaguardar el capital de sus accionistas, manteniendo un valor neto por acción estable, y manteniendo dividendos corrientes atractivos.

El Prival Real Estate Fund, al igual que el Prival Bond Fund, a través de su administración brindó soporte inmediato y continuo a su portafolio de inquilinos, llegando a acuerdos en función de las realidades de cada caso. Durante el inicio de la pandemia, 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, situación que fue mejorando una vez se dieron las aperturas de los distintos sectores, llegando hoy a más del 70%. La buena situación de efectivo, aunado al continuo cobro de rentas pasadas y corrientes fueron factores determinantes para servir las obligaciones operativas y financieras a la fecha; asegurando así la estabilidad en el valor de los bienes inmobiliarios que son reflejados en los más recientes avalúos y a su vez en el valor neto por acción. El próximo año se espera una recuperación económica importante, por lo que mantenemos perspectivas más favorables en la actividad inmobiliaria de alquiler, lo que permitirá regresar a una normalidad en materia de distribución de dividendos.

El Prival Private Credit Fund, continuó posicionándose como un producto único en la plaza con aquellos 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 8.15%.

Como complemento a nuestro fondo de deuda privada, el Prival Private Credit Fund, y continuando la oferta de productos únicos, se registró el fondo paraguas PS Multi Asset Class Fund Inc. Dicha estructura permitirá emitir series que participarán individualmente en distintas estrategias de capital privado, principalmente en Estados Unidos. La primera de ellas se ejecutó a finales del año fiscal por un monto de \$11MM. La administración está trabajando en las próximas series, que serán constantes en nuestra oferta de productos en la medida que vayamos identificando estrategias que sean de valor para los portafolios de nuestros clientes.

Nos sentimos orgullosos de acompañar a nuestros clientes a través de este casi año y medio sin precedente, en dónde con el diálogo constante, logramos juntos mantener en orden sus respectivos objetivos y planes financieros a través de una combinación de soluciones tradicionales, novedosas, y modernas. Pese a que no hemos visto el final del Covid-19 y sus potenciales variantes, gozamos de mayor confianza por las evidencias contundentes producidas por los programas de vacunación. Nos emociona el porvenir no sólo por sus oportunidades de inversión y nuevas metas por conquistar, si no porque vemos más cerca el retorno a una relación más presencial hacia usted, nuestra razón de ser.

Private Banking

We began our eleventh fiscal year going through the most critical part of the pandemic, and in the face of this context, which lasted a little more than half of the fiscal year, we continued to cautiously advance our operations, with the majority of our team collaborating from home and the rest from our offices. Thanks to the immediate execution of our contingency plan and the adoption of digital platforms, we were able to work uninterrupted, and stay in continuous communication internally, and more importantly, with you.

The daily newsletter created at the beginning of the Pandemic, "Prival te Actualiza", continued to be distributed and for more than fifteen months now, it has been a part of your email inbox. Likewise, our "Sesiones Digitales" continued, where each month we offered different perspectives on the pandemic evolution and its impact on the different economies, as well as on the investment opportunities that arose along the way. The digital platforms also served as a window for updates with local and international issuers and investment funds.

At the closure of the fiscal year, between the operations in Panama and Costa Rica, we managed more than \$3.58 billion in assets under management, distributed among more than 3,500 clients who have placed their trust in our Banking services. Our business model and commitment has allowed us to continue growing through our participation in the Panamanian, Costa Rican and Salvadorian markets, as well as by offering products and services from Europe and the United States.

The Panamanian market in general, at least within our operation in Prival, presented a decrease in its typical volume, primarily as a result of certain clients' need to increase cash levels within their investment portfolios, directing it to international markets at the expense of their local investments. This trend continued for the first six months of the fiscal year and then eased as the health crisis improved. Once confidence was restored, there were several refinancing operations, as well as new issues within

corporate note programs, in which our clients showed interest and we were able to participate. Some of the highlights for the period were: Ideal Living Corp, Panacredit, and Financiera El Sol, among others.

The international market continued to show a favorable trend in terms of transactions. The purchase of ETFs, common stocks, and investment funds, mainly in the United States, and in the sectors favored by the pandemic environment, were the most in demand. In the case of offshore investment funds, more than \$60 million were invested through various strategic partners such as: Pimco, Polen Capital, Franklin Templeton, and MFS among others.

The investment companies managed by Prival Securities also continued to develop thanks to the trust of more than 1,000 shareholders with more than \$430MM in assets under management. Our main fund, the Prival Bond Fund, has a total of \$286MM in assets, and its average dividend, declared and distributed on a monthly basis, was 5.08% for the fiscal year. The temporary impact of the investment portfolio, with some positions exposed for the vast majority of 2020, improved as the economy opened; and only a small number of cases remained that are already in the process of refinancing. Management maintained its proactivity of continuing high cash positions and even conducted a share repurchase program in the secondary market of up to \$20MM which provided additional liquidity for its shareholders in the difficult environment. The Prival Bond Fund, despite the most challenging environment in its history, has been able to deliver on its promise of safeguarding shareholders' capital, maintaining a stable share price, and distributing attractive current dividends.

The Prival Real Estate Fund, like the Prival Bond Fund, through its management provided immediate and continuous support to its tenant portfolio, reaching agreements based on the circumstances of each case. During the beginning of the pandemic, despite the restrictions imposed on certain commercial activities, the fund's portfolio maintained a little

more than 50% (before the pandemic 90%) of its contracts in operation, a situation that improved once the different sectors were opened, reaching today more than 70%. The good cash situation, together with the continued collection of past and current rents, were the determining factors in serving operating and financial obligations to date, thus ensuring stability in the value of the real estate assets, which are reflected in the most recent appraisals and in turn in the net value per share. Next year we expect a significant economic recovery, so we maintain a more favorable outlook for rental real estate activity, which will allow us to normalite dividend distributions.

Prival Private Credit Fund continued to position itself as a unique product in the market for 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 8.15%.

As a complement to our private debt fund, Prival Private Credit Fund, and continuing our unique product offering, we registered the PS Multi Asset Class Fund Inc. This structure will allow us to issue series that will participate individually in different private equity strategies, mainly in the United States. The first of these was executed at the end of the fiscal year for \$11MM. Management is working on the next series, which will be an ongoing part of our product offering as we identify strategies that make sense for our clients' portfolios.

We are proud to accompany our clients through this unprecedented year and a half, where through constant dialogue, together we have been able to keep their respective financial plans and desires in order through a combination of traditional, innovative and modern solutions. Although we have not seen the end of Covid19 and its potential variants, we are more confident because of the compelling evidence produced by the vaccination programs. Thus, we are excited about the future not only for the investment opportunities and new goals to conquer, but also because we see a return to a more face-to-face relationship with you, our reason of being.

“Between the operations in Panama and Costa Rica, we managed more than \$3.58 billion in assets under management.”



"Nuestro éxito y elemento diferenciador proviene de un equipo con un amplio conocimiento y experiencia del mercado local e internacional."



Banca de Inversión

Durante el último año fiscal mantuvimos el firme compromiso de encontrar soluciones innovadoras a las necesidades de financiamiento que nos presentaron nuestros clientes.

Durante el primer semestre, Banca de Inversión enfocó sus actividades en asesorar a los clientes en este periodo de dificultades con sus innovadoras soluciones de reestructuración 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 Latinoamericana de Valores. Durante estos meses de adversidad, nuestra meta y compromiso fue brindar un servicio constante y eficaz a nuestros clientes.

El segundo semestre fue igual de dinámico, en el cual destacaron las emisiones de la Serie B de Financiera el Sol (\$25MM), la Serie B de Albrook Leasing (\$30MM), las Series B y C de Mercantil Banco (\$20MM) y la Serie D de Inmobiliaria Cervelló (\$70MM).

Desde su fundación, Prival ha estructurado 86 facilidades de financiamiento por un monto superior a \$4,200 millones. Principalmente, ofrecemos soluciones a través de:

- Préstamos Sindicados, incluyendo pero no limitado a LBO, Club Deals, y Bridge to Bond. Adicionalmente se incluyen las estructuras que satisfacen necesidades específicas de los clientes corporativos y Project Finance enfocado en los sectores de energía e infraestructura, así como fusiones y adquisiciones.
- Mercados de Capitales, que comprende tanto Deuda como Equity. En Deuda, con emisiones de Bonos Corporativos en el mercado local e internacional; y en Equity, con ofertas públicas y ampliaciones de capital.

Nuestro éxito y elemento diferenciador proviene de un equipo con un amplio conocimiento y experiencia del mercado local e internacional. En adición, contamos con la capacidad de generar sinergias con las líneas de negocio de Banca Privada, Banca Corporativa y Trading, ofreciendo a nuestros clientes acceso a múltiples canales de distribución tanto a nivel local como internacional con un alcance regional basado en nuestra red de más de 60 clientes institucionales.

Entre los casos más relevantes del más reciente año fiscal tenemos:

Financiera El Sol, S.A. (FES)

Estructurador de la Serie B por \$25 millones, del Programa Rotativo de Bonos Corporativos por \$50 millones.

Albrook Leasing Company, S.A.

Estructurador de la Serie B por \$30 millones, de la Emisión Pública de Bonos Corporativos por \$100 millones.

Mercantil Banco, S.A.

Estructurador de las Series B y C por \$20 millones, del Programa Rotativo de Bonos Corporativos por \$75 millones.

Inmobiliaria Cervelló, S.A.

Estructurador de la Serie D por \$70 millones, del Programa Rotativo de Bonos Corporativos por \$100 millones.

Durante el próximo año fiscal, continuaremos con nuestra misión de crecer nuestra presencia en la región ofreciendo a nuestros clientes de Latinoamérica y el Caribe acceso a los mercados de capitales.

Investment Banking

During the last fiscal year we maintained our firm commitment to finding innovative solutions to the financing needs presented to us by our clients.

During the first half of the year, Investment Banking focused its activities on advising clients in this difficult period with its innovative restructuring solutions under the protection of the agreements signed by the regulators. Our team worked on the modification of multiple transactions such as syndicated loans and issues listed on the Latin American Stock Exchange. During these months of adversity, our goal and commitment was to provide a constant and efficient service to our clients.

The second half of the year was equally dynamic, with the Series B issuance of Financiera el Sol (\$25MM), Series B of Albrook Leasing (\$30MM), Series B and C of Mercantil Banco (\$20MM) and Series D of Inmobiliaria Cervelló (\$70MM).

Since its founding, Prival has structured 86 financing facilities in excess of \$4.2 billion. Primarily, we offer solutions through:

- *Syndicated Loans, including but not limited to LBO, Club Deals, and Bridge to Bond. Additionally included are structures that meet specific needs of corporate clients and Project Finance focused on the energy and infrastructure sectors, as well as mergers and acquisitions.*
- *Capital Markets, comprising both Debt and Equity. In Debt, with Corporate Bond issues in the local and international markets; and in Equity, with public offerings and capital increases.*

Our success and differentiating element comes from a team with extensive knowledge and experience of the local and international market. In addition, we have the capacity to generate synergies with the Private Banking, Corporate Banking and Trading business lines, offering our clients access to multiple distribution channels both locally and internationally with a regional reach based on our network of more than 60 institutional clients.

Among the most relevant cases of the most recent fiscal year we have:

Financiera El Sol, S.A. (FES)

Structuring of the \$25 million Series B of the \$50 million Revolving Corporate Bond Program.

Albrook Leasing Company, S.A.

Series B Structuring Arranger for \$30 million, of the \$100 million Public Issuance of Corporate Bonds.

Mercantil Banco, S.A.

Series B and C Structuring Agent for \$20 million, of the \$75 million Revolving Corporate Bond Program.

Inmobiliaria Cervelló, S.A.

Structuring Agent of the \$70 million Series D, \$100 million Revolving Corporate Bond Program.

During the next fiscal year, we will continue our mission to grow our presence in the region by offering our clients in Latin America and the Caribbean access to the capital markets.

“

Our success and differentiating element comes from a team with extensive knowledge and experience of the local and international market.”



"Nos interesa seguir cultivando relaciones únicas que refuerzan la vinculación con nuestra clientela."



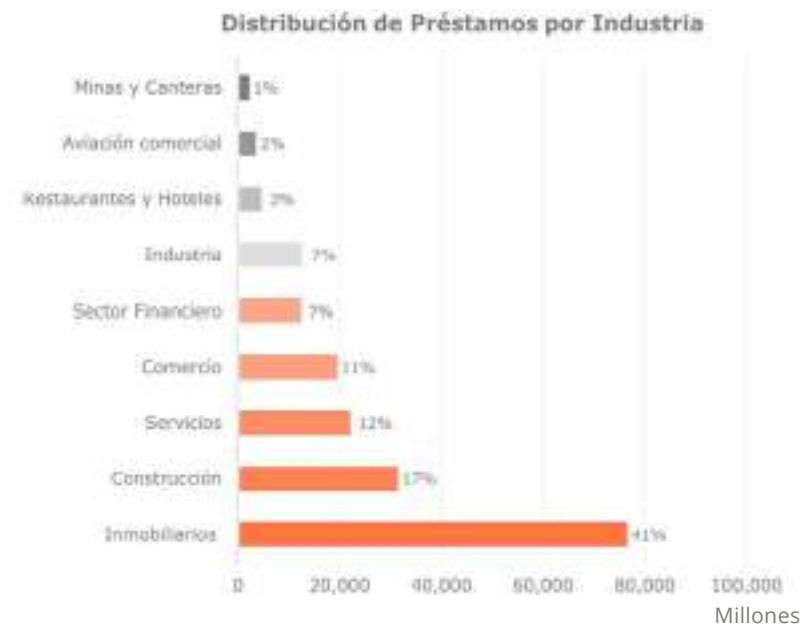
Banca Corporativa

En Banca Corporativa cerramos el año fiscal 2020-2021 muy satisfechos de los logros alcanzados, ya que supimos transformar las adversidades experimentadas por la pandemia del Covid-19 en oportunidades de acompañamiento a nuestros clientes con soluciones de alivio financiero a la medida y oportunas.

En términos de resultados, observamos una muy leve disminución en relación al año anterior, la cual está en línea con la pequeña reducción de cartera experimentada en el periodo, causada por mayores cancelaciones de préstamos que alcanzaron su fecha de vencimiento y menores colocaciones nuevas en la plaza, derivado de una menor actividad económica de nuestro mercado objetivo.

La calidad de nuestra cartera se mantiene altamente estable, ya que gozamos de un portafolio de clientes extremadamente sólido, pujante y conocido.

En el nuevo periodo fiscal nos enfocaremos en apoyar a nuestros clientes a retomar el ritmo de sus negocios y ampliar nuestra cartera de clientes con aquellos que se apeguen a nuestro ADN y que estén interesados en contribuir con el desarrollo de nuestro país. Nos interesa seguir cultivando relaciones únicas que refuerzan la vinculación con nuestra clientela.



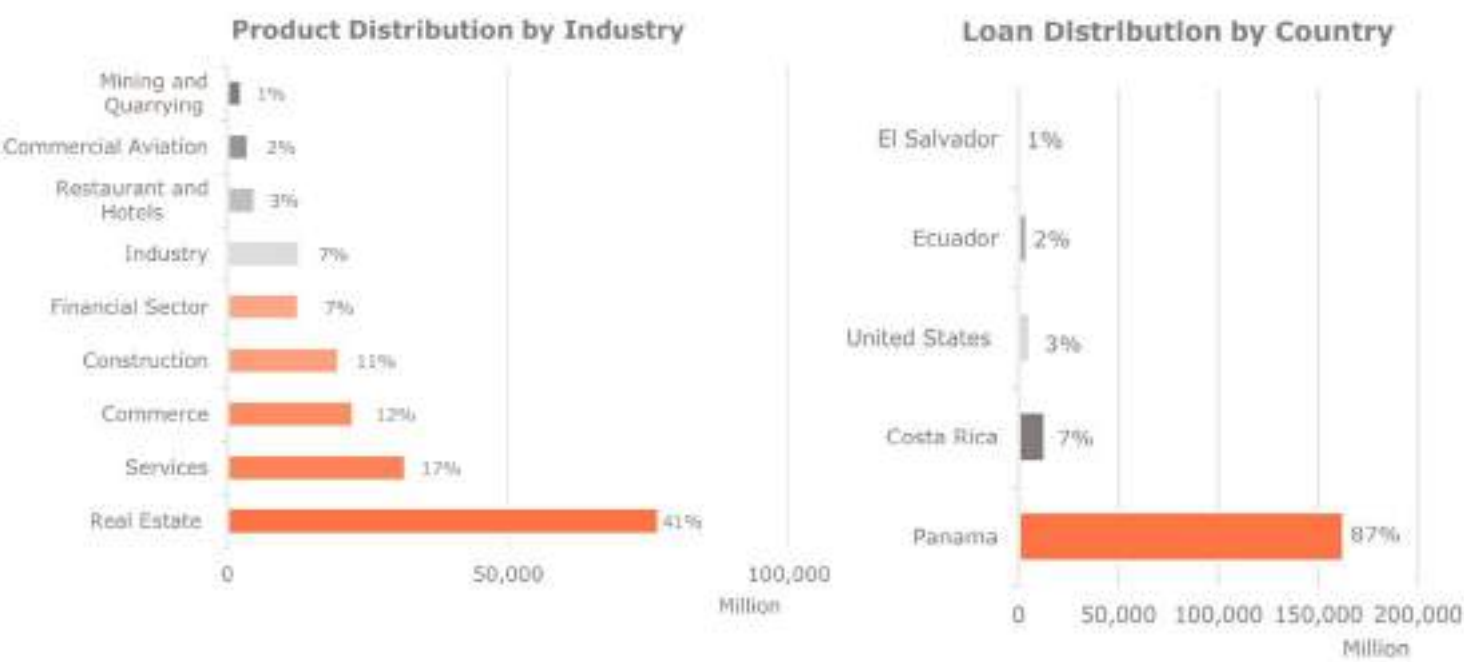
Corporate Banking

In Corporate Banking, we closed the 2020-2021 fiscal year very satisfied with our achievements, as we were able to transform the adversities experienced by the Covid-19 pandemic into opportunities to accompany our clients with tailored and timely financial relief solutions.

In terms of results, we observed a very slight decrease compared to the previous year, which is in line with the small portfolio reduction experienced in the period, caused by higher loan cancellations that reached their maturity date and lower new placements in the market, due to lower economic activity in our target market.

The quality of our portfolio remains highly stable, as we enjoy an extremely solid, thriving and well-known client portfolio.

In the new fiscal period, we will focus on supporting our clients in getting their businesses back on track and expanding our client portfolio with those who adhere to our DNA and who are interested in contributing to the development of our country. We are interested in continuing to cultivate unique relationships that strengthen the bond with our clientele.



"We are interested in continuing to cultivate unique relationships that strengthen the bond with our clientele."



"Nuestro equipo de traders cuentan con amplia trayectoria y experiencia en los mercados locales y globales."



Sales & Trading

El año fiscal 2020-2021 se caracterizó por ser un año con cambios importantes en la dirección de las tasas a raíz de diferentes eventos como las elecciones presidenciales en los Estados Unidos, la recuperación de las economías a causa de la pandemia y la volatilidad del mercado, que en conjunto brindaron oportunidades a los Clientes Institucionales así como a los Emisores en Panamá y en la Región, para realizar refinanciamientos de su deuda a tasas más convenientes.

En este periodo, la Mesa de Trading logró añadir nuevos clientes en Panamá, Centroamérica y El Caribe, brindándonos la oportunidad de crecer de significativamente nuestro volumen transaccional superando los 7,886 millones anuales, el mayor volumen en los últimos 3 años, posicionando la marca Prival como el principal Creador de Mercado en deuda de la República de Panamá dentro del programa del Ministerio de Economía y Finanzas, ocupando la posición # 1 de acuerdo al ranking bimestral finalizado en Mayo 2021, así como uno de los principales proveedores de liquidez en deuda cuasi soberana en los siguientes emisores:

- Empresas de Transmisión Eléctrica S.A.
- Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A.
- Empresas Nacional de Autopista (ENA)
- AES Panamá S.R.L.
- Otros emisores corporativos en la región.

Una de las estrategias más importantes en las que nos enfocamos en la mesa de Trading, es el acceso a una red de más de 200 instituciones y/o clientes finales permitiéndonos reducir la cantidad de intermediarios, creando sinergias que nos dan la oportunidad de obtener mejores precios de compra y venta de activos en el mercado para nuestros clientes.

Nuestra cobertura de servicios es personalizada de acuerdo a las necesidades de cada cliente, ofreciéndoles diferentes oportunidades de inversión y asesoría financiera ejecutadas desde un sólo portafolio de inversión permitiendo el acceso a mercados locales en Panamá, Costa Rica, El Salvador y los principales mercados globales de renta fija, renta variable y monedas.

El departamento de Sales & Trading mantiene relaciones estratégicas con más de 60 contrapartes en Estados Unidos, Europa, Latinoamérica y Asia que nos generan otros flujos.

Nuestro equipo de traders cuentan con amplia trayectoria y experiencia en los mercados locales y globales, que nos han sido indispensables para lograr el crecimiento obtenido en este año fiscal. A raíz del crecimiento experimentado, estamos incorporando al equipo nuevos expertos en diferentes mercados con el fin de poder ofrecer una mayor gama de productos de inversión.



Sales & Trading

The fiscal year 2020-2021 was characterized as a year with important changes in the direction of rates due to different events such as the presidential elections in the United States, the recovery of the economies due to the pandemic and market volatility, which together provided opportunities for Institutional Clients as well as Issuers in Panama and the Region, to refinance their debt at more convenient rates.

In this period, the Trading Desk was able to add new clients in Panama, Central America and the Caribbean giving us the opportunity to significantly grow our transactional volume exceeding 7,886 million per year, the highest volume in the last 3 years, positioning the Prival brand as the main Market Maker in debt of the Republic of Panama within the program of the Ministry of Economy and Finance occupying the position # 1 according to the bimonthly ranking finalized in May 2021, as well as one of the main providers of liquidity in quasi-sovereign debt in the following issuers:

- Empresas de Transmisión Eléctrica S.A.
- Tocumen International Airport S.A.
- Empresas Nacional de Autopista (ENA)
- AES Panama S.R.L.
- Other corporate issuers in the region.

One of the most important strategies we focus on in the Trading desk is the access to a network of more than 200 institutions and/or end clients, allowing us to reduce the number of intermediaries, creating synergies that give us the opportunity to obtain better prices for the purchase and sale of assets in the market for our clients.

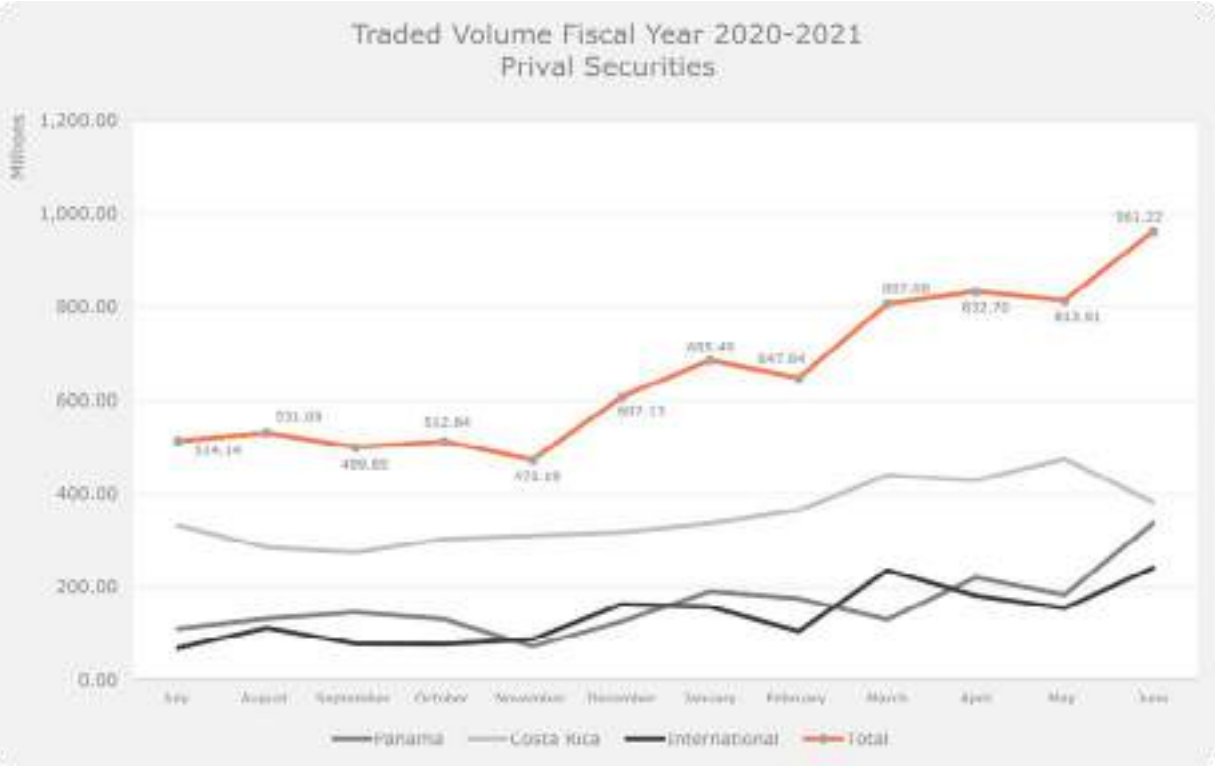
Our service coverage is personalized according to the needs of each client, offering them different investment opportunities and financial advice executed from a single investment portfolio allowing access to local markets in Panama, Costa Rica, El Salvador and the main global markets of fixed income, equities and currencies.

The Sales & Trading department maintains strategic relationships with more than 60 counterparties in the United States, Europe, Latin America and Asia that generate other flows.

Our team of traders has extensive experience and expertise in local and global markets, which have been indispensable to achieve the growth obtained in this fiscal year. As a result

of the growth experienced, we are adding new experts in different markets to the team in order to be able to offer a wider range of investment products.

“Our team of traders has extensive experience and expertise in local and global markets.”





"Los Activos Bajo Administración (AUM's) crecieron en el año un 48%, pasando de \$778 millones en junio de 2020 hasta \$1,150 millones a junio de 2021."

Prival Costa Rica

En los últimos años, las finanzas públicas locales han mostrado una mejor condición. A junio de 2021 Costa Rica presentó un superávit primario de 0.45% del Producto Interno Bruto. A pesar del crecimiento de la deuda, las cifras siguen manteniéndose en los rangos acordados con el Fondo Monetario Internacional. Este resultado es consecuencia de la reforma fiscal aprobada a finales de 2018 que recientemente está presentando sus efectos.

Recientemente las entidades multilaterales han mejorado los pronósticos de crecimiento para casi todo el mundo. En el mes de enero Costa Rica esperaba un crecimiento del 2.5%, sin embargo, a junio 2021 la cifra alcanzó alrededor del 3.5%. Tomando en consideración estos datos y los resultados fiscales, se espera que el déficit financiero termine por debajo del 7% con referencia a la cifra inicial.

El 2021 se caracterizó por ser un año con retos importantes a raíz del impacto ocasionado por la pandemia Covid-19 afectando el ámbito de la salud y de la economía a nivel nacional.

Producto de la coyuntura actual y en busca de proteger a nuestros inversionistas mediante la mitigación de riesgos futuros asociados a los impactos de la pandemia en las empresas, el Banco mantuvo en este periodo fiscal una posición conservadora en la colocación de préstamos y se enfocó en trabajar de la mano con los clientes con mayor vulnerabilidad en el desempeño de sus finanzas, para asegurar su continuidad y la atención oportuna de sus obligaciones.

Con este enfoque, Prival mantuvo el crecimiento en sus pilares de negocio, generando un crecimiento importante para el Departamento de Banca Privada. El volumen de activos a junio 2021 ascendió a \$221 millones, de los cuales \$108 millones corresponden a una sana cartera

de crédito con alta calidad y un portafolio de inversiones de \$48 millones, lo cual permitió mantener una liquidez robusta y generar mayores ingresos financieros.

La crisis sanitaria también afectó el ámbito laboral, provocando una disminución en los ingresos de los agentes económicos y un incremento en el nivel de riesgo de la cartera crediticia.

Esta situación nos enfrentó al reto de adecuar nuestras metodologías y frecuencia de monitoreo de los riesgos, con el objetivo de asegurar un manejo prudente de la gestión, manteniendo un apetito de riesgo conservador e implementando planes de acción que nos garanticen la continuidad de nuestras operaciones.

Como consecuencia de estas acciones, al término del año fiscal, todos los indicadores de riesgo cerraron dentro de parámetros regulares y se mantuvieron alineados con el apetito de riesgo declarado por nuestra Junta Directiva. Lo anterior representa el reflejo de una gestión prudente de los activos propios y de nuestros clientes, permitiéndonos mantener una adecuada relación de riesgo versus rendimiento.

El año fiscal fue sumamente exitoso para el área de Banca Privada en materia de crecimiento, donde los activos bajo administración (AUMs) crecieron un 48% en el año, pasando de \$778 millones en junio de 2020 a \$1,150 millones a junio 2021.

Con respecto a la generación de comisiones, tanto Prival Securities como Prival Fondos de Inversión, lograron facturar la suma de \$7,8 millones durante el año fiscal, sobrepasando las previsiones en un 28%. Este éxito fue posible gracias a nuestro equipo de expertos; Gerentes de Relación y Gerentes de Prival Advisory & Strategy (PAS),

cuyo trabajo en conjunto hacen de nuestro exclusivo modelo de asesoría patrimonial, uno de los más reconocidos por los inversionistas en Costa Rica. Durante este año fiscal, expandimos nuestro equipo de profesionales con la incorporación de tres nuevos Gerentes de Relación al equipo, lo que pone de manifiesto la confianza que genera nuestro crecimiento, no solo entre nuestros inversionistas, sino también entre los Corredores de Bolsa en el mercado.

A pesar de las afectaciones causadas por la pandemia, nuestro fondo inmobiliario logró consolidarse en el mercado, alcanzando activos totales por encima de los \$130 millones. Nuestro fondo se ubicó en el top 3 del mercado en materia de rendimiento y fue de los pocos que logró colocar nuevas emisiones de participaciones y realizar nuevas compras de inmuebles durante este periodo.

Nuestra Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) alcanzó alrededor de los \$300 millones en activos administrados. Durante este año se destacó el Fondo Cerrado de Rentas, el cual obtuvo un crecimiento del 15% y un rendimiento del 17.8% para nuestros accionistas.

En relación al Capital Humano, en vista de la situación de la crisis sanitaria tomamos algunas medidas; por temas de espacio y aforo, nos mantuvimos rotando a los colaboradores, un grupo en sitio y otro en teletrabajo. Asimismo, mantuvimos a todo el equipo de colaboradores activos, sin suspensión, reducción de contratos o despidos.

Antes de finalizar, cierro agradeciendo de manera especial al corazón de nuestro negocio, ustedes nuestros clientes y colaboradores, que sin su confianza y arduo trabajo, no hubiéramos logrado nuestros proyectos y metas que al final del camino, se tradujeron en estos resultados.



Prival Costa Rica

In recent years, local public finances have shown a better condition. As of June 2021, Costa Rica presented a primary surplus of 0.45% of Gross Domestic Product. Despite the growth of the debt, the figures continue to remain within the ranges agreed with the International Monetary Fund. This result is a consequence of the fiscal reform approved at the end of 2018, which is recently showing its effects.

Multilateral entities have recently upgraded growth forecasts for almost everyone. In January Costa Rica expected a growth of 2.5%, however, as of June 2021 the figure reached around 3.5%. Taking into consideration these data and the fiscal results, it is expected that the financial deficit will end below 7% with reference to the initial figure.

The year 2021 was characterized as a year with important challenges due to the impact caused by the Covid-19 pandemic affecting the health sector and the economy at the national level.

As a result of the current situation and in order to protect our investors by mitigating future risks associated with the impact of the pandemic on companies, the Bank maintained a conservative position in the placement of loans during this fiscal period and focused on working hand in hand with clients with greater vulnerability in the performance of their finances, to ensure their continuity and timely attention to their obligations.

With this approach, Prival maintained growth in its business pillars, generating significant growth for the Private Banking Department. The volume of assets as of June 2021 amounted to \$221 million, of which \$108 million corresponds to a healthy loan portfolio with high quality and an investment

portfolio of \$48 million, which allowed maintaining robust liquidity and generating higher financial income.

The health crisis also affected the labor market, causing a decrease in the income of economic agents and an increase in the risk level of the loan portfolio.

This situation faced us with the challenge of adapting our risk monitoring methodologies and frequency, with the objective of ensuring prudent management, maintaining a conservative risk appetite and implementing action plans that guarantee the continuity of our operations.

As a consequence of these actions, at the end of the fiscal year, all risk indicators closed within regular parameters and remained aligned with the risk appetite declared by our Board of Directors. This is a reflection of prudent management of our own and our clients' assets, allowing us to maintain an adequate risk/return ratio.

The fiscal year was extremely successful for the Private Banking area in terms of growth, where assets under management (AUMs) grew by 48% for the year, from \$778 million in June 2020 to \$1.15 billion as of June 2021.

With respect to fee generation, both Prival Securities and Prival Investment Fund, managed to turn over \$7.8 million during the fiscal year, exceeding forecasts by 28%. This success was possible thanks to our team of experts; Relationship Managers and Prival Advisory & Strategy Managers (PAS), whose work together make our exclusive wealth advisory model one of the most recognized by investors in Costa Rica. During this fiscal year, we expanded our team of professionals with the incorporation of three new

Relationship Managers to the team, which demonstrates the confidence that our growth generates, not only among our investors, but also among the Brokers in the market.

Despite the effects of the pandemic, our real estate fund managed to consolidate its position in the market, reaching total assets in excess of \$130 million. Our fund ranked in the top 3 of the market in terms of performance and was one of the few that managed to place new issues of units and make new purchases of real estate during this period.

Our Investment Management Company reached around \$300 million in assets under management. During this year, the Closed Income Fund stood out, with a 15% growth and a yield of 17.8% for our shareholders.

In relation to Human Capital, in view of the health crisis situation, we took some measures; due to space and capacity issues, we kept rotating our employees, one group on site and the other in teleworking. Likewise, we kept the entire

team of employees active, without suspension, reduction of contracts or dismissals.

Before concluding, I would like to close with a special thank you to the heart of our business, our clients and employees, who without your trust and hard work, we would not have achieved our projects and goals, which at the end of the road, translated into these results.

**“
Assets Under Management (AUM)
grew 48% during the year, from \$778
million in June 2020 to \$1.15 billion in
June 2021.”**



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 2021, 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".

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 2021 e Informe de los Auditores Independientes del 16 de septiembre de 2021

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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros consolidados 2021.

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 107



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 2021, 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 2021, 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 Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA.

Asuntos Clave de Auditoría

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

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Provisión para pérdidas crediticias esperadas en préstamos

Ver Nota 3.9 (Identificación y medición de deterioro), Nota 6 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 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 2021, el valor en libros bruto de la cartera de préstamo representan el 45% 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. 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.
- 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.



Deterioro de la plusvalía

Ver Nota 3.14 (Plusvalía), Nota 6 (Juicios críticos de contabilidad y principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 15 (Activos intangibles y plusvalía) en los estados financieros consolidados.

Asunto Clave de Auditoría

El saldo de la plusvalía consolidada del Banco era de B/.13,284,741 al 30 de junio de 2021. El Banco evalúa la plusvalía reconocida en combinaciones de negocios por deterioro al menos anualmente o con mayor frecuencia si los eventos o cambios en las circunstancias indican que el valor en libros de las unidades generadoras de efectivo puede no ser recuperable.

Se reconoce una pérdida por deterioro por el monto por el cual el valor en libros de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable. El monto recuperable es determinado por la Administración por referencia al valor de mercado, si está disponible, por modelos de precios o con la asistencia de un especialista en valuación. La determinación del monto recuperable requiere que la administración haga suposiciones y use estimaciones para pronosticar el flujo de efectivo para períodos que están más allá de los requisitos normales de los informes de la administración; la evaluación de la tasa de descuento y la tasa de crecimiento apropiadas y la estimación del monto recuperable de las unidades generadoras de efectivo.

La plusvalía asignada a Acerta Holdings, Inc. representa el 40% del valor de la plusvalía. Dado al corto tiempo transcurrido entre la adquisición y la fecha del balance y a las condiciones económicas actuales causadas por el COVID-19, consideramos el deterioro de la plusvalía de la unidad generadora de Acerta Holding, Inc. como un asunto crítico de auditoría.

Esto a su vez condujo a un alto grado de juicio del Auditor, subjetividad y esfuerzo en la realización de procedimientos para evaluar las proyecciones de flujo de efectivo y los supuestos significativos de la administración, incluida la tasa de descuento y la tasa de crecimiento. Además, el esfuerzo de auditoría implicó el uso de profesionales con habilidades y conocimientos especializados para ayudar a realizar estos procedimientos y evaluar la evidencia de auditoría.

- 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.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación del valor recuperable de la unidad generadora de Acerta, así como si había deterioro, se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las estimaciones del valor recuperable. Específicamente, nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluye, entre otros:

- Hemos evaluado los controles claves sobre el proceso de estimación del valor recuperable y determinación de pérdidas por deterioro.
- Involucramos especialistas para: (a) determinar que la metodología utilizada por el Banco fuese apropiada según el marco de referencia de las NIIF's; (b) reprocesar la metodología utilizada por la Administración en la determinación del valor recuperable de la unidad generadora; (c) evaluación que los supuestos utilizados por la administración fueron razonables considerando el desempeño actual e histórico de la unidad generadora de efectivo y la coherencia con los datos externos del mercado y de la industria; (d) evaluación del modelo de flujo de efectivo descontado del Banco y ciertos supuestos significativos, incluyendo la tasa de descuento y la tasa de crecimiento.
- Probamos la integridad, precisión y relevancia de los datos subyacentes utilizados en el modelo.



Otra Información

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

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

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información 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. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho.

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.

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.

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

El socio del compromiso de auditoría que origina este informe de auditoría emitido por un auditor independiente es Luis Castro.



16 de septiembre de 2021
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 2021
(En balboas)

	Notas	2021	2020
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	140,022,121	145,584,799
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	295,519	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en ganancia o pérdida	7, 10	7,714,691	10,475,957
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado integral	7, 10	215,547,298	138,615,846
Préstamos netos	7, 11	386,959,951	432,612,115
Inversión en otras entidades	13	225,000	125,000
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	14	30,222,550	29,019,582
Activos intangibles y plusvalía	15	16,350,143	16,943,433
Activo por derecho de uso	39	1,554,205	2,454,680
Impuesto sobre la renta diferido	40	1,640,523	1,237,933
Propiedades en inversión	16	5,075,556	4,995,276
Activos adjudicados para la venta, neto	17	7,562,935	8,945,654
Otros activos	7, 18	56,376,116	53,714,181
Total de activos		869,546,608	844,724,456

	Notas	2021	2020
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 19	586,039,295	554,291,298
Depósitos interbancarios	20	18,218,101	17,533,836
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	21	563,364	12,507,021
Financiamientos recibidos	22	5,235,703	34,986,996
Bonos por pagar	23	59,347,851	51,770,232
Documentos por pagar	24	-	13,198,122
Valores comerciales negociables por pagar	25	34,331,228	-
Pasivos por arrendamientos	39	1,611,222	2,493,554
Provisión para pérdidas crediticias esperadas			
compromisos y contingencias		162,860	155,665
Impuesto sobre la renta diferido	40	509,293	213,938
Reserva de operaciones de seguros	27	22,839,003	25,865,695
Otros pasivos	8, 28	24,933,069	23,147,509
Total de pasivos		753,790,989	736,163,866
Patrimonio			
Acciones comunes	29	25,000,000	25,000,000
Acciones preferidas	30	1,764,000	1,764,000
Capital adicional pagado		30,940,000	30,940,000
Reserva legal		16,329,661	13,156,552
Cambios netos en otro resultado integral		1,170,462	(2,112,166)
Utilidad no distribuida		29,217,466	29,150,073
Total de patrimonio controladora		104,421,589	97,898,459
Participación no controladora		11,334,030	10,662,131
Total de patrimonio		115,755,619	108,560,590
Total de pasivos y patrimonio		869,546,608	844,724,456

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 2021
(En balboas)

	Notas	2021	2020
Ingresos por intereses	7, 31	38,325,719	43,460,021
Gastos por intereses	7, 33	(20,700,114)	(25,059,476)
Ingresos financieros netos		<u>17,625,605</u>	<u>18,400,545</u>
Ingresos por comisiones	7, 34	2,582,553	2,854,338
Ingresos por servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 32	18,410,832	16,366,314
Gastos por comisiones	7, 34	(6,174,901)	(5,621,427)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		<u>14,818,484</u>	<u>13,599,225</u>
Ganancia realizada en activos financieros a VRCCR, neta		281,556	791,629
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a VRCCR, neta		276,382	(1,018,851)
Ganancia realizada en activos financieros a VROUI		<u>3,551,417</u>	<u>395,767</u>
Ingresos de actividades ordinarias		36,553,444	32,168,315
Ingresos de seguros		5,538,781	5,878,257
Otros ingresos	7	1,412,628	4,735,229
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		(332,353)	(4,309,258)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas bienes adjudicados para la venta		(377,699)	(175,683)
Gastos de personal	7, 35	(16,156,478)	(14,960,392)
Depreciación y amortización	14, 15, 39	(3,328,420)	(3,213,953)
Otros gastos	36	<u>(11,307,100)</u>	<u>(12,090,434)</u>

	Notas	2021	2020
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		12,002,803	8,032,081
Gasto de impuesto sobre la renta	40	<u>(2,802,255)</u>	<u>(1,386,514)</u>
Ganancia del año		<u>9,200,548</u>	<u>6,645,567</u>
Ganancia del período atribuible a:			
Propietarios de la controladora		8,810,866	5,894,718
Participación no controladora		<u>389,682</u>	<u>750,849</u>
Ganancia del año		<u>9,200,548</u>	<u>6,645,567</u>
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		(3,551,417)	(395,767)
Valuación del riesgo de crédito		(51,759)	117,842
Ganancia (pérdida) neta no realizada		<u>6,919,040</u>	<u>(2,237,169)</u>
Cambio neto en activos financieros a VROUI		<u>3,315,864</u>	<u>(2,515,094)</u>
Total de resultado integral		<u>12,516,412</u>	<u>4,130,473</u>
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		12,093,494	3,394,833
Participación no controladora		<u>422,918</u>	<u>735,640</u>
Total de resultado integral		<u>12,516,412</u>	<u>4,130,473</u>

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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de junio de 2021
(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 2019	25,000,000	-	31,740,000	12,826,130	387,719	30,908,845	100,862,694.00	-	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
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	33,414	33,414	-	33,414
Impuestos sobre la renta	-	-	-	-	-	(18,750)	(18,750)	-	(18,750)
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
Saldo al 1 de julio 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
Ganancia del año	-	-	-	-	-	8,810,866	8,810,866	389,682	9,200,548
Otro resultado integral:									
Valuación del riesgo de crédito	-	-	-	-	(70,342)	-	(70,342)	18,583	(51,759)
Cambios netos en el valor razonable de los activos financieros al valor razonable con cambios en OUI	-	-	-	-	3,352,970	-	3,352,970	14,653	3,367,623
Total de resultado integral del año	-	-	-	-	3,282,628	8,810,866	12,093,494	422,918	12,516,412
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:									
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	87,058	87,058	-	87,058
Impuestos sobre la renta	-	-	-	-	-	192,578	192,578	248,981	441,559
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	(5,850,000)	(5,850,000)	-	(5,850,000)
Total de transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio	-	-	-	-	-	(5,570,364)	(5,570,364)	248,981	(5,321,383)
Otras transacciones de patrimonio:									
Reserva legal	-	-	-	3,173,109	-	(3,173,109)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2021	25,000,000	1,764,000	30,940,000	16,329,661	1,170,462	29,217,466	104,421,589	11,334,030	115,755,619

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 2021
(En balboas)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		9,200,548	6,645,567
Provisión para pérdidas crediticias esperadas		332,353	4,309,258
Depreciación y amortización	14, 15, 39	3,328,420	3,213,953
Gasto de impuesto sobre la renta	40	2,802,255	1,386,514
Ganancia realizada en activos financieros a VR CR		(281,556)	(791,629)
(Ganancia) pérdida no realizada en activos financieros a VR CR		(276,382)	1,018,851
Ganancia realizada en activos financieros a VR OUI		(3,551,417)	(395,767)
Ingresos por intereses		(38,325,719)	(43,460,021)
Gastos de intereses		20,700,114	25,059,476
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Disminución en instrumentos financieros a VR CR		3,323,301	7,887,182
Disminución en préstamos por cobrar		46,523,586	106,132,433
Aumento en otros activos		(1,862,141)	(14,900,829)
Aumento (disminución) en depósitos de clientes		32,463,999	(109,805,242)
Disminución en otros pasivos		(2,354,319)	(6,240,505)
Impuesto sobre la renta pagado		(911,719)	(1,627,816)
Intereses recibidos		36,838,740	42,345,078
Intereses pagados		(20,642,305)	(25,335,014)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) de las actividades de operación		87,307,758	(4,558,511)

	Notas	2021	2020
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses		2,899,288	(2,899,288)
Disminución en depósitos a la vista y a plazo restringidos		1,570,475	5,694,866
Compra de activos financieros a VR OUI		(165,542,103)	(93,069,567)
Producto de la venta de activos financieros a VR OUI		95,724,074	73,962,805
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(295,506)	1,451,681
Salida de efectivo neto en la adquisición de las subsidiarias		-	3,328,510
Inversiones en asociadas		(100,000)	-
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras		(2,079,706)	(6,895,667)
Adquisición de intangibles y plusvalías	15	(858,152)	(944,736)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(68,681,630)	(19,371,396)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	26	10,719,528	17,016,092
Cancelaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra	26	(22,571,428)	(13,644,683)
Producto de financiamientos recibidos	26	14,580,624	51,685,104
Cancelación de financiamientos	26	(44,224,249)	(52,064,767)
Producto de bonos por pagar	26	39,659,006	31,874,521
Redención de colocaciones	26	(32,294,251)	(23,805,956)
Producto de documentos por pagar	26	319,000	13,106,000
Cancelaciones de documentos por pagar	26	(13,425,000)	(10,966,000)
Producto de VCNs	26	50,729,000	-
Cancelaciones de VCNs	26	(16,566,000)	-
Capital adicional pagado		-	(800,000)
Reversiones contra utilidad años anteriores		-	(2,219,663)
Pago de pasivos por arrendamientos		(882,332)	(794,034)
Dividendos pagados		(5,641,146)	(6,280,598)
Impuesto complementario		(121,795)	(175,987)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(19,719,043)	2,930,029
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,092,915)	(20,999,878)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		116,405,571	137,405,449
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	115,312,656	116,405,571
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión y financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		1,006,721	-

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 2021
(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 12.

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 sin efectos sobre los estados financieros consolidados

No hubo NIIF's o interpretaciones CINIIF, efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2020, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 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	Contratos 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	Referencia al marco conceptual
Modificaciones a NIC 1	Clasificación de pasivos como Corrientes y no Corrientes
Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020	Enmiendas a la NIIF 1 Adopción por primera vez de las NIIF, NIIF 9 Instrumentos financieros, NIIF 16 Arrendamientos y NIC 41 Agricultura

La Administración no espera que la adopción de los estándares antes mencionados tenga un impacto importante en los estados financieros consolidados del Grupo 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 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 Grupo 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 remediación 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 Grupo prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros consolidados del Grupo en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a la NIIF 3 – Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan la NIIF 3 para que se refiera al Marco Conceptual 2018 en lugar del Marco de 1989. También añade a la NIIF 3 un requisito que, para las obligaciones bajo el alcance de la NIC 37, un adquirente aplica la NIC 37 para determinar si en la fecha de adquisición existe una obligación actual como resultado de eventos pasados. Por un gravamen que estaría dentro del ámbito de aplicación de la CINIIF 21 Gravámenes, el adquirente aplica la CINIIF 21 para determinar si la obligación que da lugar a un pasivo para el pago del gravamen se ha producido antes de la fecha de adquisición.

Por último, las modificaciones añaden una declaración explícita de que un adquirente no reconoce los activos

contingentes adquiridos en una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para combinaciones de negocios para las que la fecha de adquisición es en o después del inicio del primer periodo anual que inicia en o después del 1 de enero de 2022. Se permite la aplicación temprana si una entidad también aplica todas las demás referencias actualizadas (publicadas junto con el Marco Conceptual) al mismo tiempo o antes.

Modificaciones a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones de la NIC 1 afectan únicamente la presentación de pasivos como corrientes o no corrientes en estado consolidado de situación financiera y no el saldo o el momento del reconocimiento de cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o información revelada sobre esos artículos.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes se basa en los derechos que están existentes al final del período que abarca el informe, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas sobre si una entidad ejercerá su derecho a aplazar la liquidación de una responsabilidad, explica que los derechos existen si los convenios se cumplen al final del período que abarca el informe e introduce una definición de 'liquidación' para dejar claro que liquidación se refiere a la transferencia a la contraparte de efectivo, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones se aplican retrospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2023, con aplicación anticipada permitida.

Mejoras Anuales a las Normas NIIF 2018-2020

NIIF 1 Adopción por primera vez de normas internacionales de información financiera

La modificación proporciona un alivio adicional a una subsidiaria que se convierte en un adoptante por primera vez más tarde que su matriz con respecto a la contabilidad de las diferencias de conversión acumuladas. Como resultado de la modificación, una

subsidiaria que utiliza la exención de la NIIF 1:D16(a) ahora también puede optar por medir las diferencias de conversión acumuladas para todas las operaciones extranjeras al valor en libros que se incluirían en los estados financieros consolidados de la matriz, basados en la fecha de conversión de la matriz a las Normas NIIF, si no se realizaron ajustes para los procedimientos de consolidación y por los efectos de la combinación de negocios en la que la matriz adquirió la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una empresa asociada o negocio conjunto que utilice la exención en la NIIF 1:D16(a). La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La modificación aclara que, al aplicar el criterio del '10 por ciento' para evaluar si se debe des reconocer un pasivo financiero, una entidad incluye sólo las comisiones pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestamista, incluyendo las tasas pagadas o recibido por la entidad o el prestamista en nombre del otro. La modificación se aplica prospectivamente a las modificaciones e intercambios que se ocurran en o después de la fecha en que la entidad primero aplica la modificación. La modificación es efectiva para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2022, con aplicación anticipada permitida.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1. Base de preparación

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).

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

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

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

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio sea directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, el 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 NIIF 16 y las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, tal como el valor neto de realización en la NIC 2 o medición del valor en uso de la NIC 36.

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 reembolso de las partidas no monetarias.

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

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

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

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

3.4 Activos financieros

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

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

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

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

3.9 Identificación y medición de deterioro

El Banco reconoce provisión por PCEs (Pérdida Crediticia Esperada) 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 préstamo-a-valor (LTV = loan-to-value) ratios).

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

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

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

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

Castigo

Los préstamos y los valores de deuda son castigados cuando el 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 2021, 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 insoluble 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 de la fecha de inicio, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido y cualquier costo inicial directo. La valuación subsecuente es el costo menos la depreciación acumulado y pérdidas por deterioro.

Los activos por derechos de uso se deprecian sobre el 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 sujetos 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.

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

Para los ramos misceláneos de responsabilidad civil, robo, fidelidad/3D, riesgos diversos, casco marítimo y transporte, la Empresa mantiene contrato no proporcional por riesgo con retenciones máximas establecidas desde B/.500,000 hasta B/.2,000,000.

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

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

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

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.

Formulación de políticas de crédito

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

- Cambios en las condiciones del mercado.
- Factores de riesgos.
- Cambios en las leyes y regulaciones.

- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito.
- Otros factores que sean relevantes en el momento.

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

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

Límite máximo por contraparte

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

Revisión de cumplimiento con políticas

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

Administración del riesgo de crédito

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

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

Cabe mencionar que, al 30 de junio de 2021, el 17.27% (2020: 9.62%) 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 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 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 2021, y dado a los efectos en la economía producto del COVID-19, el Banco ha mantenido 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. Lo anterior ha derivado en un sano nivel de cobertura de reservas.

Mediante este análisis, en el 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	
	2021	2020
Depósitos en bancos	138,971,525	144,766,638
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultado	7,714,691	10,475,957
Activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado integral	215,547,298	138,615,846
Cartera de créditos	386,959,951	432,612,115
Primas por cobrar	11,173,326	10,538,383
Participación de los reaseguradores en los pasivos sobre		
los contratos de seguros	13,775,254	16,998,807
Fianzas subrogadas	5,538,803	6,118,507
Coaseguros por cobrar	888,738	542,567
Comisiones por cobrar	3,064,543	2,683,599
Total	783,634,129	763,352,419
	Exposición máxima	
	2021	2020
Exposición de riesgo de crédito relacionado a		
operaciones fuera de balance:	425,738	3,809,267
Avales y fianzas	7,681,884	3,423,975
Carta promesa de pago	1,375,875	3,008,334
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas		
	9,483,497	10,241,576
Total		

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito del Banco al 30 de junio de 2021, 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:

2021	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	83,265,518	4,411,126	-	87,676,644
Rating 2-3	84,862,095	42,090,073	3,371,160	130,323,328
Rating NA	87,679,222	-	677,961	88,357,183
Valor en libros bruto	255,806,835	46,501,199	4,049,121	306,357,155
Provisión por PCE	(1,626,744)	(1,626,552)	(1,447,651)	(4,700,947)
Valor en libros	254,180,091	44,874,647	2,601,470	301,656,208
Consumo				
Corriente	40,189,136	-	135,170	40,324,306
1-30 días de atraso	335,288	-	-	335,288
31-60 días de atraso	-	431,900	81,049	512,949
Más de 90 días de atraso	-	-	903,501	903,501
Valor en libros bruto	40,524,424	431,900	1,119,720	42,076,044
Provisión por PCE	(91,736)	(3,985)	(132,443)	(228,164)
Valor en libros	40,432,688	427,915	987,277	41,847,880
Vivienda				
Corriente	34,802,522	-	-	34,802,522
31-60 días de atraso	-	507,185	-	507,185
Más de 90 días de atraso	-	-	1,413,059	1,413,059
Valor en libros bruto	34,802,522	507,185	1,413,059	36,722,766
Provisión por PCE	(105,506)	(525)	(246,650)	(352,681)
Valor en libros	34,697,016	506,660	1,166,409	36,370,085
Tarjeta de crédito				
Corriente	1,385,874	-	-	1,385,874
1-30 días de atraso	-	-	-	-
31-60 días de atraso	-	43,532	-	43,532
61-90 días de atraso	-	19,693	-	19,693
Más de 90 días de atraso	-	-	75,709	75,709
Valor en libros bruto	1,385,874	63,225	75,709	1,524,808
Provisión por PCE	(66,864)	(2,951)	(75,709)	(145,524)
Valor en libros	1,319,010	60,274	-	1,379,284
Total de préstamos bruto	332,519,655	47,503,509	6,657,609	386,680,773
Intereses por cobrar	3,885,051	1,983,158	426,369	6,294,578
	336,404,706	49,486,667	7,083,978	392,975,351
Total de provisión por PCE	(1,890,850)	(1,634,013)	(1,902,453)	(5,427,316)
Total de prestamos neto	334,513,856	47,852,654	5,181,525	387,548,035
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
Valor en libros bruto	9,483,497	-	-	9,483,497
Provisión por PCE	(162,860)	-	-	(162,860)
Valor en libros	9,320,637	-	-	9,320,637

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				
Intereses por cobrar				
Total de provisión por PCE				
Total de prestamos neto				
Compromisos de préstamos y contratos de garantía				
Valor en libros bruto				
Provisión por PCE				
Valor en libros				

Procesamiento de la moratoria planificada - COVID-19

Inicialmente 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 periodos de moratoria finalmente fueron extendidos hasta el 30 de junio de 2021; a partir del 1 de julio de 2021 entra en vigencia el Acuerdo No 2-2021 que deroga al Acuerdo No 2-2020. El objetivo de dicho acuerdo es darle un tratamiento especial a los préstamos que aún estaban modificados al cierre del 30 de junio de 2021 y otorga un plazo de tres meses para reestructurar los créditos que no mantienen un plan de pago acordado.

Los préstamos modificados producto de la moratoria otorgada por COVID-19 al 30 de junio de 2021 por sector y por bucket se detallan a continuación:

30 de junio 2021 Sector	Garantizados					No Garantizados			
	No. de Ctas.	Saldo	No. de Ctas.	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 3, PCE durante la vida total	No. de Ctas.	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida
Consumo									
Cartera Hipotecaria - no preferencial	13	2,857,593	13	2,857,593	-	-	-	-	-
Préstamos personales	3	2,687,908	2	2,000,000	-	665,862	1	22,046	-
Valor en libros bruto	16	5,545,501	15	4,857,593	-	-	1	22,046	-
Provisión por PCE		(6,895)		(3,951)	-	665,862		(394)	-
Valor en libros neto		5, 538, 606		4,853,642	-	(2,550)		21,652	-
						663,312			
Corporativa									
Comercio	1	56,525	1	-	56,525	-	-	-	-
Construcción	81	14,339,374	81	14,339,374	-	-	-	-	-
Hoteles	2	4,122,358	2	3,200,000	922,358	-	-	-	-
Inmobiliarios (venta / alquiler)	5	14,287,933	5	351,220	13,936,713	-	-	-	-
Minas y Canteras	3	1,496,586	3	1,496,586	-	-	-	-	-
Restaurantes	4	210,000	4	210,000	-	-	-	-	-
Servicios	3	2,634,093	3	105,107	2,528,986	-	-	-	-
Valor en libros bruto	99	37,146,869	99	19,702,287	17,444,582	-	-	-	-
Provisión por PCE		(669,105)		(154,275)	(514,830)	-	-	-	-
Valor en libros neto		36,477,764		19,548,012	16,929,752	-	-	-	-
Total valor en libros bruto									
Total Provisión por PCE									
Valor en libros neto									
	115	42,692,370	114	24,559,880	17,444,582	665,862	1	22,046	-
		(676,000)		(158,226)	(514,830)	(2,550)		(394)	-
		42,016,370		24,401,654	16,929,752	663,312		21,652	-

2021	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	4,879,639	-	665,862	5,545,501
Corporativo	19,702,287	17,444,582	-	37,146,869
	24,581,926	17,444,582	665,862	42,692,370
(+) Intereses acumulados por cobrar	1,976,840	1,766,872	32,167	3,775,879
Total	26,558,766	19,211,454	698,029	46,468,249
Provisiones				
Provisión NIIF 9	158,621	514,830	2,550	676,001
Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(1,597,310)	(2,187,508)	-	(3,784,818)

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:

30 de junio de 2020 Sector	Garantizados			No Garantizados		
	No. de Ctas.	Saldo	No. de Ctas.	Bucket 1, 12 meses PCE	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida	Bucket 2, PCE durante el tiempo de vida
Consumo						
Cartera Hipotecaria - no preferencial	69	15,369,863	69	15,369,863	-	-
Préstamos autos	2	58,052	2	58,052	-	-
Préstamos personales	10	8,186,542	7	8,102,498	-	-
Valor en libros bruto	81	23,614,457	78	23,530,413	-	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	56,525
Construcción	92	24,270,809	87	17,894,168	1,200,000	-
Hoteles	3	6,922,243	2	3,200,000	2,799,885	922,358
Inmobiliarios (venta / alquiler)	14	36,331,124	14	14,261,184	22,069,940	-
Minas y Canteras	3	1,496,586	3	1,496,586	-	-
Restaurantes	8	4,043,708	1	3,715,000	-	328,708
Servicios	51	15,070,237	10	3,086,196	3,150,000	6,654,012
						2,180,029
Valor en libros bruto	180	89,605,414	125	44,355,443	29,931,698	3,158,912
Provisión por PCE		(1,558,889)		(101,454)	(642,515)	(347,041)
Valor en libros neto		88,046,525		44,253,989	29,289,183	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
Valor en libros neto		(1,590,988)		(131,686)	(642,515)	(348,908)
		111,628,883		67,754,170	29,289,183	11,894,497

2020	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

Al 30 de junio de 2021, 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 de los préstamos modificados, incluyendo intereses, que al 30 de junio de 2021 no presentan pago en sus cuotas contado a partir del último pago de la cuota registrado al momento de la modificación del crédito:

2021	Hasta 90 días	Entre 91 y 120 días	Entre 121 y 180 días	Entre 181 y 270 días
Préstamos a personas	0%	0%	0%	80%
Préstamos corporativos	0%	0%	0%	89%
2020	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 2021, 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". 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.

Durante el año 2021, el Banco ha mantenido la misma metodología COVID – análisis que al 30 de junio de 2020, dado el nivel de incertidumbre que se ha presentado.

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 más 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:

2021	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-	116,834	-	-	116,834
BBB a B-	-	-	-	-
Valor en libros locales	116,834	-	-	116,834
Extranjeras:				
A- a BBB+	13,480	-	-	13,480
BB+ a B-	74,491	-	-	74,491
Valor en libros extranjeros	87,971	-	-	87,971
Total valor en libros	204,805	-	-	204,805

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

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 2021, el Banco mantenía, en bancos con grado de inversión, depósitos a la vista por el equivalente a B/.82,631,080 (2020: B/.90,047,845).

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.

	2021			2020		
	Depósitos bancarios	Activos financieros a VRCR	Activos financieros a VROUI	Depósitos bancarios	Activos financieros a VRCR	Activos financieros a VROUI
Máxima exposición						
Valor en libros	138,971,525	7,714,691	215,547,298	144,766,638	10,475,957	138,615,846
Grado de inversión	82,631,080	7,714,691	164,262,713	90,047,845	8,861,641	86,663,048
Monitoreo estándar	13,524,780	-	15,592,113	8,401,041	28,293	15,604,508
Sin calificación	42,815,665	-	35,692,472	46,317,752	1,586,023	36,348,290
Total	138,971,525	7,714,691	215,547,298	144,766,638	10,475,957	138,615,846

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
	2021	2020	
Cartera de créditos	79%	73%	Efectivo, propiedades, y otras

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

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.

	2021	2020
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	6,645,705	6,299,605
51% - 70%	10,992,318	11,816,947
71% - 90%	13,563,345	13,784,661
Más de 90%	5,899,009	5,953,150
Total	37,100,377	37,854,363

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:

	2021		2020	
	Préstamos	Activos financieros a valor razonable	Préstamos	Activos financieros a valor razonable
Concentración por sector:				
Corporativos	312,501,140	108,711,026	355,630,933	117,997,023
Consumo	80,474,211	3,428,586	83,873,036	1,711,441
Gobierno	-	111,122,377	-	29,383,339
	392,975,351	223,261,989	439,503,969	149,091,803
Concentración geográfica:				
Panamá	230,796,713	81,656,289	230,405,055	68,943,311
América Latina y el Caribe	156,323,458	32,216,710	204,436,834	27,316,732
Norteamérica	5,823,302	109,388,990	4,620,610	46,162,016
Europa, Asia y Oceanía	31,878	-	41,470	6,669,744
	392,975,351	223,261,989	439,503,969	149,091,803

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 continuación:

	2021	2020
Cartera de crédito a costo amortizado	5,427,316	6,015,685
Compromisos y contingencias	162,860	155,665
Activos financieros a valor razonable	204,805	200,708
Colocaciones	25,766	67,875
Total	5,820,747	6,439,933

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:

	2021	2020
Al cierre del año	61%	49%
Promedio del año	60%	46%
Máximo del año	68%	51%
Mínimo del año	49%	42%

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:

2021	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	134,112,421	-	2,747,996	258,880	1,852,228	138,971,525
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	295,519	-	-	-	-	295,519
Activos financieros a VR CR	7,314,205	-	-	104	400,382	7,714,691
Activos financieros a VROUI	154,066,013	573,134	1,632,766	29,923,098	29,352,287	215,547,298
Préstamos	6,776,268	77,754,746	74,144,347	111,994,188	122,305,802	392,975,351
Total activos financieros	302,564,426	78,327,880	78,525,109	142,176,270	153,910,699	755,504,384
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	331,126,045	22,822,202	135,433,052	96,657,996	-	586,039,295
Depósitos interbancarios	15,211,968	3,006,133	-	-	-	18,218,101
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	563,364	-	-	-	-	563,364
Financiamientos recibidos	5,625	24,288	5,205,790	-	-	5,235,703
Documentos por pagar	-	-	-	-	-	-
Bonos por pagar	-	-	17,443,028	41,904,823	-	59,347,851
VCNs por pagar	3,118,686	7,358,955	23,853,587	-	-	34,331,228
Pasivo por arrendamiento	-	-	896,128	715,094	-	1,611,222
Total pasivos financieros	350,025,688	33,211,578	182,831,585	139,277,913	-	705,346,764
Total sensibilidad a tasa de interés	(47,461,262)	45,116,302	(104,306,476)	2,898,357	153,910,699	50,157,620

2020	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Mas 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 VR CR	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

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.

2021	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	586,039,295	576,487,086	470,008,060	59,774,331	46,704,695	-
Depósitos interbancarios	18,218,101	23,251,313	23,251,313	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	563,364	563,364	563,364	-	-	-
Financiamiento recibido	5,235,703	5,260,635	5,260,635	-	-	-
Bonos por pagar	59,347,851	63,469,162	18,169,984	37,765,510	7,533,668	-
VCNs por pagar	34,331,228	34,763,127	34,763,127	-	-	-
Pasivo por arrendamiento	1,611,222	1,611,222	896,128	448,254	266,840	-
Total de pasivos financieros	705,346,764	705,405,909	552,912,611	97,988,095	54,505,203	-
2020						
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

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/.89,071,261 (2020: B/.33,000,000), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Banco mantiene disponibles 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 2021, estas líneas tenían un valor disponible de B/.40,000,000 (2020: B/.25,000,000).

4.3.2 Activos financieros dados en garantía

Al 30 de junio de 2021 no se mantienen inversiones dadas en garantías (2020: B/.15,502,897).

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 VRCCR 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/.25,000,000 (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:

	2021				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	611.79	1.1925	1.08754758		
Depósitos en banco	6,880,847	24,103,043	5,222,283	10,519,046	46,725,219
Activos financieros a valor razonable	9,236,491	-	-	-	9,236,491
Préstamos	26,461,484	-	-	-	26,461,484
Total de activos financieros	42,578,822	24,103,043	5,222,283	10,519,046	82,423,194
Depósitos de clientes	8,852,466	17,324,969	4,523,433	9,839,456	40,540,324
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	562,669	-	-	-	562,669
Bonos por pagar	20,903,010	-	-	-	20,903,010
Total de pasivos financieros	30,318,145	17,324,969	4,523,433	9,839,456	62,006,003
Total neto de posiciones en moneda	12,260,677	6,778,074	698,850	679,590	20,417,191

	2020				Total
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	
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
Activos financieros a valor razonable	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

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.

2021	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	134,112,421	-	2,747,996	258,880	1,852,228	138,971,525
Valores vendidos bajo acuerdo de reventa	295,519	-	-	-	-	295,519
Activos financieros a VR CR	7,314,205	-	-	104	400,382	7,714,691
Activos financieros a VROUI	154,066,013	573,134	1,632,766	29,923,098	29,352,287	215,547,298
Préstamos	6,776,268	77,754,746	74,144,347	111,994,188	122,305,802	392,975,351
Total activos financieros	302,564,426	78,327,880	78,525,109	142,176,270	153,910,699	755,504,384
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	331,126,045	22,822,202	135,433,052	96,657,996	-	586,039,295
Depósitos interbancarios	15,211,968	3,006,133	-	-	-	18,218,101
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	563,364	-	-	-	-	563,364
Financiamientos recibidos	5,625	24,288	5,205,790	-	-	5,235,703
Bonos por pagar	-	-	17,443,028	41,904,823	-	59,347,851
VCNs por pagar	3,118,686	7,358,955	23,853,587	-	-	34,331,228
Pasivo por arrendamiento	-	-	896,128	715,094	-	1,611,222
Total pasivos financieros	350,025,688	33,211,578	182,831,585	139,277,913	-	705,346,764
Total sensibilidad a tasa de interés	(47,461,262)	45,116,302	(104,306,476)	2,898,357	153,910,699	50,157,620

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 VR CR	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

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
2021				
Al 30 de junio	(4,658,411)	4,724,045	(9,289,051)	9,476,708
Promedio del año	(4,277,326)	4,340,086	(8,531,585)	8,703,940
Máximo del año	(3,698,330)	4,936,375	(7,378,103)	9,901,367
Mínimo del año	(4,866,536)	3,754,016	(9,705,301)	7,527,155
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

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 16.11% (2020:14.2%) 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

	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	100,121	-	-	100,121
Fondos mutuos	4,642,813	-	4,642,813	-
Título de deuda gubernamental	2,881,262	2,480,880	400,382	-
Acciones cotizadas en mercado organizado local	90,495	-	90,495	-
	7,714,691	2,480,880	5,133,690	100,121
	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

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

	2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	108,241,115	91,475,064	16,618,250	147,801
Título de deuda privada	66,710,544	16,884,012	28,372,090	21,454,442
Fondos mutuos	14,000,729	-	855,423	13,145,306
Acciones que cotizan	6,376,452	6,280,860	95,592	-
Acciones que no cotizan	20,188,324	-	-	20,188,324
Acciones preferidas	30,134	-	-	30,134
	215,547,298	114,639,936	45,941,355	54,966,007
	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

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 2021 no hubo transferencia entre el Nivel 1 y 2.

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	65,854,003	78,109,025
Saldo de subsidiaria adquirida	-	(9,453,000)
Compras y adiciones	13,476,229	20,417,315
Reclasificaciones de categoría	(4,292,580)	(7,079,834)
Cambio en el valor razonable	(868,100)	1,541,052
Ventas y redenciones	(19,737,609)	(18,535,813)
Intereses acumulados por cobrar	634,184	855,258
Saldo al final del año	55,066,127	65,854,003

Durante el 2021, inversiones clasificadas como activos financieros VROUI fueron transferidas del nivel 1 y 2 al nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

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

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

	Jerarquía del valor razonable				
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
2021					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	138,971,739	138,971,739	138,971,525
Valores vendidos bajo acuerdo de reventa	-	295,519	-	295,519	295,519
Préstamos	-	-	385,799,656	385,799,656	392,975,351
Total de activos financieros	-	295,519	524,771,395	525,066,914	532,242,395
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	589,771,963	589,771,963	586,039,295
Depósitos interbancarios	-	-	18,241,207	18,241,207	18,218,101
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	563,364	-	563,364	563,364
Financiamientos recibidos	-	-	5,241,445	5,241,445	5,235,704
Documentos por pagar	-	-	-	-	-
Valores comerciales negociables	-	-	34,297,257	34,297,257	34,331,228
Bonos por pagar	-	64,365,220	-	64,365,220	59,347,851
Total de pasivos financieros	-	64,928,584	647,551,872	712,480,456	703,735,543

2020	Jerarquía del valor razonable				
	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

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 0.56% (2020: 0.88%) 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 7.3260% (2020: 7.3396%) para la cartera de consumo; 6.623% (2020: 6.693%) corporativo y 7.326% (2020: 7.34%) arrendamientos financieros.

Depósitos de clientes

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

Bonos por pagar

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

Valores Comerciales Negociables por pagar

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

Financiamientos recibidos

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

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 PCE, es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.
- Pérdida dado el incumplimiento: PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y las que el 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 valuación.

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 valuación 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 valuación 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 valuación 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.

6.1.3 Deterioro de las plusvalías

Tras la evaluación del valor recuperable de las unidades generadoras a las que la Plusvalía es asignada, la Administración considera que la plusvalía de la unidad generadora de Acerta Holding, S.A. es la de mayor significancia dado al corto tiempo transcurrido entre la adquisición y la fecha del balance y en adición, la más susceptible a deterioro causado por las condiciones económicas corrientes y los efectos del COVID-19. Los presupuestos comprenden pronósticos de ingresos, costos, provisiones y gastos generales basados en las condiciones actuales y anticipadas del mercado que se han considerado y aprobado por la Junta Directiva. Si bien el Banco ha efectuado las proyecciones con la mejor evidencia a la fecha del balance y aplicando su juicio sobre los pronósticos futuros, las proyecciones son inherentemente inciertas debido a la incertidumbre en la economía sobre el efecto final que el COVID-19 tendrá.

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2021	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	225,000	225,000
Activos financieros a VROUI	-	-	12,495,789	12,495,789
Préstamos	8,499,767	13,246,978	-	21,746,745
Otros activos	-	85,823	719,688	805,511
Pasivos				
Depósitos de clientes	1,328,195	48,476,922	5,526,152	55,331,269
Otros pasivos	-	77,459	33,542	111,001
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	274,457	1,888,694	135,856	2,299,007
Gastos de intereses	71,357	1,070,441	7,675	1,149,473
Comisiones ganadas	1,477	45,083	3,584,041	3,630,601
Otros ingresos	-	146,143	-	146,143
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,686,418	-	-	3,686,418

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

Los préstamos a compañías relacionadas y asociadas durante el año ascendieron a B/.13,246,978 (2020: B/.20,018,674), a tasas de interés entre 3.75% a 18% (2020: 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/.8,499,767 (2020: B/.11,186,185, a tasas de interés entre 3.75% 18% con vencimientos varios hasta el año 2049.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/.2,410,513(2020: B/.5,334,167) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.2,030,201(2020: B/.10,681,359).

Los depósitos de compañías relacionadas y asociadas durante el año ascendieron a B/.54,003,074, (2020: B/.62,341,422), a tasas de interés entre 0.50% a 5.25%; con vencimiento varios hasta el año 2024.

2021

Activos fuera del estado de situación consolidado

Tarjetas de crédito por utilizar	
Activos administrados	
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	

2020

Activos fuera del estado de situación consolidado

Garantías bancarias, fianzas, avales	
Promesas de pago	
Tarjetas de crédito por utilizar	
Activos administrados	
Total de operaciones fuera del estado de situación financiera	

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.1,328,195 (2020: B/.12,198,285), a tasas de interés entre 0.5% a 4.5%; con vencimiento varios hasta el año 2023.

Al 30 de junio de 2021, el Banco reconoció provisión para pérdidas crediticias esperadas con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas por B/.414,221 (2020: B/.250,735).

Prival Securities, Inc. mantiene un Contrato de Administración con la Familia de los Fondos Mutuos con fecha 12 de marzo de 2012, por el cual recibe ingresos por servicios de gestión. Bajo los términos del acuerdo, recibe de los fondos hasta 1% del total de activos netos, las comisiones de gestión, administración y custodia al 30 de junio de 2021 ascendieron a B/.3,518,904 (2020: B/.3,535,637).

Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
664,501	-	664,501
813,047	177,392,340	178,205,387
1,477,548	177,392,340	178,869,888

Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Total
-	153,321	153,321
116,592	-	116,592
372,998	-	372,998
2,109,201	234,566,761	236,675,962
2,598,791	234,720,082	237,318,873

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2021	2020
Efectivo	1,076,362	870,605
Depósitos a la vista	122,099,644	124,512,908
Depósitos a plazo	16,871,881	20,253,731
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(25,766)	(52,445)
Total de efectivo y equivalente de efectivo	140,022,121	145,584,799
Menos:		
Depósitos mayores a 90 días	-	2,899,288
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	24,709,465	26,279,940
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	115,312,656	116,405,571

Al 30 de junio de 2021 no hay depósitos restringidos en Prival Bank, S. A.

La subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.24,709,465 (2020: B/.26,279,940) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma. Estos depósitos no son considerados en la liquidez reportada ante la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es de 2.375%, con varios vencimientos hasta 12 de julio de 2021 (2020: 0.3250%, con varios vencimientos hasta 7 de julio de 2020).

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía inversiones en recompras por B/. 295,519 con vencimiento en julio 2021 y tasa de rendimiento de 1.53%. Estas inversiones están garantizadas con Títulos de Propiedad Gobierno en CRC por B/. 442,179.

10. Activos financieros a valor razonable

	2021	2020
Activo financiero a VR CR	7,714,691	10,475,957
Activo financiero a VROUI	215,547,298	138,615,846
	223,261,989	149,091,803

10.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:

Valores inscritos en bolsa

	2021	2020
Títulos de deuda gubernamental	2,881,262	3,488,695
Títulos de deuda privada	100,121	489,728
Acciones comunes	90,495	-
	3,071,878	3,978,423

Valores que no cotizan en bolsa

Fondos mutuos	4,642,813	6,497,534
Total de activos financieros a VR CR	7,714,691	10,475,957

Las tasas de interés anual que devengan los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están entre 1.35% y 6.25% (2020: 1.50% y 7%) con vencimientos varios hasta 2031 (2020: 2048).

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

	2021	2020
Valores inscritos en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	108,093,314	51,780,765
Títulos de deuda privada	66,510,544	47,212,345
Fondos mutuos	5,359,420	5,874,718
Acciones preferidas	30,134	30,000
Acciones comunes	6,376,452	117,716
	186,369,864	105,015,544
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda gubernamental	147,801	147,801
Títulos de deuda privada	200,000	12,623
Acciones comunes	20,188,324	15,041,138
Fondos mutuos	8,641,309	18,398,740
	29,177,434	33,600,302
Total de activos financieros a VROUI	215,547,298	138,615,846

Las tasas de interés anual que devengan los activos financieros VROUI oscilaban entre 0.04% y 9% (2020: entre 0.10% y 9.11%).

El Banco reconoció provisión por pérdidas crediticias esperadas por B/.204,805 (2020: 200,708) para los activos financieros a VROUI la cual se encuentra reconocida en patrimonio.

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2021			2020		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	16,934,390	7,184,435	24,118,825	20,944,326	7,993,546	28,937,872
Autos	33,607	267,564	301,171	96,297	325,294	421,591
Sobregiros	18,049,260	-	18,049,260	15,310,172	-	15,310,172
Hipotecarios	29,532,162	7,568,215	37,100,377	29,673,789	8,180,574	37,854,363
Tarjetas de crédito	944,152	586,509	1,530,661	796,048	552,991	1,349,039
Corporativos:						
Servicios	90,348,475	51,487,644	141,836,119	94,046,575	45,628,980	139,675,555
Construcción	44,693,807	32,911,678	77,605,485	29,277,013	50,254,563	79,531,576
Minero	2,611,491	-	2,611,491	1,531,362	-	1,531,362
Industrial	16,771,194	2,449,161	19,220,355	14,352,591	8,814,433	23,167,024
Agropecuario	-	8,561,244	8,561,244	-	8,984,351	8,984,351
Comercial	8,375,345	20,911,286	29,286,631	27,750,205	33,218,779	60,968,984
Servicios financieros	2,502,830	30,250,902	32,753,732	3,289,598	38,482,482	41,772,080
	230,796,713	162,178,638	392,975,351	237,067,976	202,435,993	439,503,969
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(5,427,316)	-	-	(6,015,685)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(588,084)	-	-	(876,169)
Total de préstamos	-	-	386,959,951	-	-	432,612,115

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

2021	PCE a 12 meses	PCE durante la vida total sin deterioro crediticio	PCE durante la vida total con deterioro crediticio	Total
Saldo al inicio del año	1,604,088	1,283,888	3,127,709	6,015,685
Transferido a 12 meses	313,238	(313,238)	-	-
Transferido a durante la vida total sin deterioro crediticio	(637)	1,146,502	(1,145,865)	-
Transferido a durante la vida total con deterioro crediticio	(3,346)	-	3,346	-
Total de transferencias	309,255	833,264	(1,142,519)	-
Préstamos castigados	-	-	(911,608)	(911,608)
Provisión PCE cargada a ganancia o pérdida				
Recálculo de la cartera, neto	189,798	(432,540)	104,373	(138,369)
Nuevos activos financieros originados	293,978	148,979	811,293	1,254,250
Préstamos cancelados	(508,818)	(199,579)	(84,245)	(792,642)
Total de provisión PCE cargada a ganancia o pérdida	(25,042)	(483,140)	831,421	323,239
Saldo al final del año	1,888,301	1,634,012	1,905,003	5,427,316

2020	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 país	(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:

	2021	2020
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	6,295	46,417
De 1 a 5 años	1,075,961	978,875
Saldo al final del año	1,082,256	1,025,292

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:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2021	2020
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%	50.13%
Prival SM Business Park, S. A.	Inmueble	Panamá	100%	100%
Villamar Uno, S. A.	Inmueble	Panamá	100%	-
Villamar Dos, S. A.	Inmueble	Panamá	100%	-

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

El 30 de noviembre de 2020 se incorporaron las sociedades Villamar Uno, S.A. y Villamar Dos, S.A. cuyos activos son bienes inmuebles clasificados como otros activos mantenidos para la venta.

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		2021	2020
			2021	2020		
Prival Bond Fund, S.A. (i)	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (i)	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (i)	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%	25,000	25,000
Prival Real Estate Fund (i)	Fondo mutuo	Panamá	100%	100	50,000	50,000
Insigneo Private Ventures Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	100%	-	50,000	-
PS Multi-Asset Class Fund, Inc. (iii)	Fondo mutuo	Panamá	100%	-	50,000	-
					225,000	125,000

i. 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.

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

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

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

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:

2021	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Subsidiaria adquirida	Efecto por revaluación	Saldo final
Costo						
Terreno	11,392,356	-	-	-	-	11,392,356
Edificio	1,872,334	45,442	-	-	-	1,917,776
Mobiliario y enseres	1,484,806	16,884	(178,245)	-	-	1,323,445
Equipo de oficina	683,780	37,039	-	-	-	720,819
Equipo de comunicación	103,594	9,547	-	-	-	113,141
Equipo rodante	458,257	37,440	-	-	-	495,697
Mejoras a la propiedad arrendada	3,671,458	11,551	-	-	-	3,683,009
Construcción en proceso	14,072,157	1,824,475	-	-	-	15,896,632
Equipo de cómputo	2,187,691	97,644	(1,351,538)	-	-	933,797
	35,926,433	2,080,022	(1,529,783)	-	-	36,476,672
Depreciación y amortización acumulada						
Edificio	574,700	42,490	-	-	-	617,190
Mobiliario y enseres	1,375,460	101,322	(165,323)	-	-	1,311,459
Equipo de oficina	35,985	18,677	-	-	-	54,662
Equipo de comunicación	97,893	10,455	-	-	-	108,348
Equipo rodante	204,759	41,412	(13,050)	-	-	233,121
Mejoras a la propiedad arrendada	2,690,572	539,567	-	-	-	3,230,139
Equipo de cómputo	1,927,482	122,813	(1,351,092)	-	-	699,203
	6,906,851	876,736	(1,529,465)	-	-	6,254,122
Valor neto	29,019,582	1,203,286	(318)	-	-	30,222,550

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

15. Activos intangibles y plusvalía

	2021	2020
Activos intangibles	3,065,402	3,658,692
Plusvalía	13,284,741	13,284,741
	16,350,143	16,943,433

15.1 Activos intangibles

2021	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo:					
Programas y licencias	6,559,285	875,545	(15,719)	-	7,419,111
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	-	2,790,000
Cartera de Salud	421,457	-	-	-	421,457
Total	9,770,742	875,545	(15,719)	-	10,630,568
Amortización acumulada:					
Programas	5,053,791	1,135,763	1,675	-	6,191,229
Cartera de depósitos	961,000	186,000	-	-	1,147,000
Cartera de Salud	97,259	129,678	-	-	226,937
	6,112,050	1,451,441	1,675	-	7,565,166
Activos intangibles, neto	3,658,692				3,065,402

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

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:

	2021	2020
Saldo al inicio del año	13,284,741	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	13,284,741

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	2021	2020
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
Acerta Holding, Inc.	9 septiembre de 2019	50.13%	5,349,162	5,349,162
			13,284,741	13,284,741

Con el fin de comprobar un deterioro en la plusvalía, el 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 descuento de flujos de efectivo, basado en presupuestos financieros aprobados por la Junta Directiva cubriendo un período de 10 años y utilizando una tasa de descuento del 10%.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos esperados de los negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por períodos de 10 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 Prival Costa Rica se colocó en un 10% para Banca Privada y 1% en Banca Corporativa, para Prival Securities Inc. un 10% y en el caso de Acerta un 10% Para determinar las tasas de crecimiento de los negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas, sus perspectivas futuras, al igual que los planes de negocios del Banco. Se incorpora un múltiplo price to book value de industria bancaria de 1.48 y de industria de seguros de 1.62 con comparables de Estados Unidos y México.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libres de efectivo, requerido por el accionista, cuando la unidad generadora de efectivo evaluada es el Banco. El costo de capital utilizado es de 10%.

16. Propiedad de inversión

Al 30 de junio el Banco, mantiene saldo por la suma de B/.5,075,556 (2020: 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 AIR Avalúos, S. A. en febrero de 2021 y por Compañía Nacional de Avalúos en julio 2021 ambas 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, los cuales no presentan cambios significativos en el valor razonable.

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

	2021	2020
Saldo inicial	4,995,276	-
Adiciones	80,280	4,695,620
Cambio en valor razonable	-	299,656
	5,075,556	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.

El valor razonable de la propiedad de inversión de B/.5,075,556 (2020: 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
	2021	2020		
Propiedades de inversión	5,075,556	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/. 7,562,935 (2020: B/.8,945,654).

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	8,945,654	11,691,495
Aumentos	1,166,476	1,125,490
Disminuciones	(2,549,195)	(3,871,331)
Saldo al final del año	7,562,935	8,945,654

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

	2021	2020
Participación de los reaseguradores	13,775,254	16,998,807
Primas por cobrar, netas (vii)	11,173,326	10,538,383
Cuentas por cobrar (i)	5,908,405	4,884,686
Fianzas subrogadas (ii)	5,538,803	6,118,507
Fondo de garantía de depósitos (vi)	3,461,639	-
Comisiones por cobrar (iii)	3,064,543	2,683,599
Proyecto en proceso (iv)	2,698,947	899,233
Partidas pendientes por aplicar	2,136,814	1,811,109
Impuestos pagados por anticipado	2,095,559	1,614,994
Otros gastos pagados por anticipado	1,780,253	2,945,730
Fondo de cesantía	1,185,630	1,207,859
Activos mantenidos para la venta (v)	650,000	-
Depósitos en garantía	340,509	286,961
Operaciones de bolsa por liquidar	311,177	2,031,270
Otros	2,255,257	1,693,043
	<u>56,376,116</u>	<u>53,714,181</u>

- i. Las cuentas por cobrar corresponden principalmente a partidas transitorias.
- ii. Las fianzas subrogadas corresponden a los desembolsos efectuados por la Aseguradora (Acerta Compañía de Seguros, S.A.) para la conclusión de varios proyectos a cuenta de terceros, sobre fianzas de garantías incumplidas de clientes (fianzas subrogadas), las cuales se están administrando hasta la entrega de los proyectos contratados y se reciba el cobro al final de los mismos por parte del contratante. La Aseguradora mantiene administración de proyectos en ejecución los cuales totalizan B/.35,010,575, cuyo monto retenido es B/.7,044,657, que corresponden a fianzas subrogadas.
- iii. Las comisiones y cuentas por cobrar corresponden principalmente a servicios de estructuración y corretaje de valores.
- iv. El saldo de proyecto en proceso corresponde a actualización de la versión del Core Bancario.
- v. Los activos mantenidos para la venta corresponden a dos fincas dadas en dación de pago: Unidad Inmobiliaria SF-100C del P.H. Villamar y en la Unidad Inmobiliaria SF-200B del P.H. Villamar.
- vi. A partir del 30 de junio 2021 en Costa Rica, entró a regir la directriz del uso contingente de recursos del Encaje Mínimo Legal para financiar el Fondo de Garantía de Depósitos, por lo tanto, Prival Bank (Costa Rica), S.A. al estar sujeto al requerimiento de encaje legal, debe aplicar un 2% al saldo promedio de pasivos sujetos a encaje legal de la primera quincena del mes anterior. Al cierre de junio 2021 este 2% correspondía a ₡2,152,862,435 y B/.3,461,639.
- vii. Las primas por cobrar y la provisión para pérdidas crediticias esperadas según su antigüedad se detallan a continuación:

	2021					2020	
	Corriente	1 a 30 días	31 a 60 días	61 a 90 días	A más de 91 días	Total	Total
Automóvil	2,997,577	114,043	132,987	57,520	662,642	3,964,768	3,895,247
Finanzas	1,770,299	537,012	701,296	86,743	1,225,637	4,320,988	3,144,809
Incendio y líneas aliadas	811,641	42,457	40,099	23,850	193,745	1,111,792	1,414,611
Salud y vida individual	633,144	13,876	7,766	2,200	4,789	661,776	802,452
Casco marítimo	543,133	39,828	1,202	-	19,230	603,393	275,653
Ramos técnicos	402,230	53,979	61,823	56,333	301,053	875,418	715,447
Otros ramos	936,146	39,276	31,631	59,433	197,839	1,264,326	1,757,597
	<u>8,094,170</u>	<u>840,472</u>	<u>976,805</u>	<u>286,079</u>	<u>2,604,935</u>	<u>12,802,461</u>	<u>12,005,816</u>
Menos:							
Primas adelantadas						(595,478)	(516,543)
Provisión para pérdidas crediticias esperadas						<u>(1,033,657)</u>	<u>(950,890)</u>
Total						<u>11,173,326</u>	<u>10,538,383</u>

19. Depósitos de clientes

	2021	2020
Depósitos a plazo	267,896,619	281,220,512
Depósitos de ahorro	118,940,760	83,485,483
Depósitos a la vista	<u>199,201,916</u>	<u>189,585,303</u>
Total	<u>586,039,295</u>	<u>554,291,298</u>

20. Depósitos interbancarios

	2021	2020
A plazo	<u>18,218,101</u>	<u>17,533,836</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.21% y 4.00% (2020: 0.35% y 5.75%).

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/.563,364 (2020: B/.86,171), con vencimiento en julio 2021 (2020: julio 2020) y tasa de interés anual 3.42% (2020: 5.24%). Estos valores están garantizados con títulos de propiedad en CRC por B/.686,416 (2020: B/.102,968).

Prival Bank, S.A., no mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra (2020: B/.12,420,850 con vencimiento varios entre septiembre y octubre 2020 y tasa de interés anual entre 3.0% y 3.5%)

22. Financiamientos recibidos

Obligaciones con instituciones financieras	2021	2020
(ii) Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2022 (2020: abril 2021) con una tasa de interés de 0.7290% (2020: 1.5861% a 1.6944%).	5,205,791	14,993,503
(i) Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento de comercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 con una tasa de interés de 4.80% (2020: entre 4.13% y 5.67%).	24,288	5,217,781
Obligaciones con vencimiento en agosto de 2021 y tasa de interés de 7.25%.	5,624	23,346
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
Obligaciones con bancos extranjeros para uso en capital de trabajo a mediano plazo, con tasas de interés de 4.11%.	-	2,253,296
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios entre septiembre de 2020 y abril 2021 y tasas de interés anual de 4.00%.	-	4,667,625
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
Obligaciones con vencimientos hasta 2099 y tasa de interés de 4.50 y 7.25%.	-	27,926
	5,235,703	34,986,996

- i.

Al 30 de junio de 2021 se tiene aprobada una línea de crédito por un monto total de B/.6,050,000 de los cuales se está haciendo uso de B/.24,288. 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 tiene establecido el Banco, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos.
- ii.

El Banco mantiene una línea otorgada por Agencia del Gobierno de Estados Unidos, a través de la Commodity Credit Corporation (CCC).

Al 30 junio de 2021, el Banco tiene un saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de financiamientos recibidos de B/.5,855 (2020: B/.113,523).

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/.59,347,851 (2020: B/.51,770,232). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

Tipo	Interés	Vencimiento	2021	2020
Prival 01005	8.53%	2021	-	5,157,312
Prival 01006	8.53%	2021	-	6,863,423
Prival 01007	7.94%	2021	4,897,181	5,220,867
Prival 02016	5.98%	2020	-	4,011,292
Prival 02021	6.30%	2020	-	6,032,573
Prival 02023	5.71%	2020	-	1,505,707
Prival 02024	6.25%	2021	-	2,410,000
Prival 02025	5.43%	2020	-	6,015,399
Prival 02026	5.00%	2022	2,008,611	2,008,889
Prival 02027	5.88%	2022	3,019,199	3,000,490
Prival 02028	6.76%	2022	6,029,293	6,030,441
Prival 02029	6.47%	2021	3,513,210	3,513,839
Prival 02030	5.88%	2022	2,029,073	-
Prival 02031	5.00%	2022	3,029,168	-
Prival 02032	5.00%	2022	3,017,083	-
Prival 02033	4.71%	2022	3,510,074	-
Prival 02034	5.29%	2022	6,067,007	-
Prival 02035	5.29%	2022	6,030,858	-
Prival 01008	4.82%	2023	4,841,210	-
Prival 01009	5.88%	2024	3,265,747	-
Prival 01010	5.41%	2023	1,625,811	-
Prival 01011	5.88%	2024	1,625,527	-
Prival 01012	4.41%	2022	1,614,229	-
Prival 01013	4.71%	2023	1,615,070	-
Prival 01014	4.41%	2022	1,609,500	-
Total			59,347,851	51,770,232

Al 30 junio de 2021, el Banco tiene un saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de los bonos por pagar de B/.444,841 (2020: 231,978).

23.1 Monto

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/.70,158,477 y utilizados B/.58,903,010 divididos en las siguientes series:

Serie	Tasa	Frecuencia	Vencimiento
PRIVAL 01007	7.94%	Trimestral	Oct-21
PRIVAL 02026	5.00%	Trimestral	Nov-22
PRIVAL 02027	5.88%	Trimestral	Mar-22
PRIVAL 02028	6.76%	Trimestral	Jun-22
PRIVAL 02029	6.47%	Trimestral	Dic-21
PRIVAL 02030	5.88%	Trimestral	Jul-22
PRIVAL 02031	5.00%	Trimestral	Jul-22
PRIVAL 02032	5.00%	Trimestral	Ago-22
PRIVAL 02033	4.71%	Trimestral	Sep-22
PRIVAL 02034	5.29%	Trimestral	Oct-21
PRIVAL 02035	5.29%	Trimestral	Nov-21
PRIVAL 01008	4.82%	Trimestral	Mar-23
PRIVAL 01009	5.88%	Trimestral	Mar-24
PRIVAL 01010	5.41%	Trimestral	Oct-23
PRIVAL 01011	5.88%	Trimestral	Ago-24
PRIVAL 01012	4.41%	Trimestral	Nov-22
PRIVAL 01013	4.71%	Trimestral	May-23
PRIVAL 01014	4.71%	Trimestral	Dic-22

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, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2021	2020
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-Abr-21	-	727,219
Serie O	4.50%	30-Abr-21	-	1,319,006
Total			-	13,198,122

Las Notas de la Serie, H, I, J, K, L, M, N y O eran pagaderas trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre, las cuales vencieron en abril de 2021.

Al 30 de junio 2021, el Banco no mantenía saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de los documentos por pagar (2020: B/.92,122).

25. Valores Comerciales Negociables (VCNs)

Prival Bank, S.A. fue autorizada, según Resolución No.310-20 del 13 de julio de 2020 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública Valores Comerciales Negociables (VCNs) por un valor nominal total de B/.50,000,000 emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Las VCNs serán emitidas en series en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado.

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

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

Al 30 de junio 2021, los VCNs por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de Interés	Vencimiento	2021
Serie A	3.00%	20-Nov-21	2,006,334
Serie B	3.00%	27-Nov-21	501,208
Serie C	3.00%	22-dic-21	4,377,188
Serie D	4.50%	30-ago-21	1,007,750
Serie F	4.50%	23-Sep-21	1,007,750
Serie I	4.25%	15-Oct-21	1,007,319
Serie L	4.25%	25-Nov-21	2,755,019
Serie M	3.50%	18-Jul-21	3,118,686
Serie N	3.75%	14-ene-22	402,583
Serie O	3.50%	27-ene-22	2,012,056
Serie P	3.50%	30-ene-22	977,859
Serie Q	3.25%	14-ago-21	311,735
Serie R	3.25%	18-ago-21	2,011,194
Serie S	4.50%	30-ago-21	2,161,108
Serie T	3.00%	25-Sep-21	859,418
Serie U	3.00%	02-Oct-21	2,010,333
Serie V	3.00%	10-Oct-21	2,443,560
Serie W	3.25%	09-abr-22	2,011,194
Serie X	3.00%	18-Oct-21	502,584
Serie Y	3.00%	11-Nov-21	537,006
Serie Z	3.25%	10-May-22	2,309,344
Total			34,331,228

Los VCNs son pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Al 30 de junio de 2021, el Banco mantiene un saldo por pagar en concepto de costos financieros como resultado de los VCNs de B/.168,228.

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

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

2021	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	34,873,473	14,580,624	(44,224,249)	5,229,848
Bonos por pagar	51,538,255	39,659,006	(32,294,251)	58,903,010
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	12,414,569	10,719,528	(22,571,428)	562,669
Documentos por pagar	13,106,000	319,000	(13,425,000)	-
VCNs por pagar	-	50,729,000	(16,566,000)	34,163,000
Total	111,932,297	116,007,158	(129,080,928)	98,858,527

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

27. Reservas de operaciones de seguros

	2021	2020
Prima no devengada	10,850,568	10,754,932
Reserva matemática	2,236,500	1,946,501
Insuficiencia de prima	311,999	364,842
Para siniestros en trámite	9,439,936	12,799,420
	22,839,003	25,865,695

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

2021	Prima no devengada	Participación de reaseguros	Prima no devengada neta
Prima no devengada al inicio del año	10,754,932	(7,828,534)	2,926,398
Variación de la reserva	95,636	165,345	260,981
Prima no devengada, neta al final del año	10,850,568	(7,663,189)	3,187,379

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:

2021	Propia	Participación en coaseguro	Participación del reasegurador	Variación neta en siniestros
Saldo inicial	14,801,120	(2,001,701)	(9,170,273)	3,629,146
Variación de la reserva	(3,398,867)	39,383	3,058,208	(301,276)
Saldo final	11,402,253	(1,962,318)	(6,112,065)	3,327,870

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

28. Otros pasivos

	2021	2020
Cuentas por pagar	6,654,776	4,732,479
Cheques de gerencia y certificado	4,526,488	6,547,235
Cuentas por pagar agentes, corredores y reaseguradoras	4,025,261	1,741,382
Reservas laborales	3,651,566	3,127,202
Impuestos por pagar	1,588,162	1,410,107
Impuesto sobre primas	915,091	797,334
Reservas varias	890,387	1,373,069
Ingresos diferidos	875,853	147,119
Prima de antigüedad	728,413	626,180
Cuota obrero patronal por pagar	473,562	400,193
Seguros por pagar	314,039	251,467
Operaciones de seguros	262,810	1,973,003
Descuentos de empleados	26,661	20,739
	<u>24,933,069</u>	<u>23,147,509</u>

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

29 . 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 en el Banco pagos de dividendos en Juntas Directivas celebradas en los meses de julio y octubre de 2020; enero y abril de 2021. Los dividendos declarados y pagados fueron por la suma de B/. 5,850,000.

Prival Securities Inc, declaro pagos de dividendos en las Juntas Directivas celebradas en enero y abril de 2021. Los dividendos declarados y pagados fueron por la suma de B/. 4,050,000.

30. Acciones preferidas

Al 30 de junio de 2021, se mantenía un saldo en acciones preferidas por B/.1,764,000, constituida por 17,640 acciones.

31. Ingresos por intereses

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

	2021	2020
Inversiones	7,636,559	6,771,430
Préstamos	30,245,790	36,533,697
Depósitos	<u>443,370</u>	<u>154,894</u>
Total	<u>38,325,719</u>	<u>43,460,021</u>

32. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.18,410,832 (2020: B/.16,366,314) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

33. Gastos por intereses

	2021	2020
Sobre depósitos de clientes	18,554,117	22,200,352
Sobre obligaciones y colocaciones	<u>2,145,997</u>	<u>2,859,124</u>
Total		
	<u>20,700,114</u>	<u>25,059,476</u>

34. Ingreso neto por comisiones

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

	2021	2020
Ingresos de comisiones por:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	17,838	3,081
Préstamos y tarjetas de crédito	942,634	1,065,833
Servicios bancarios	259,473	1,164,694
Garantías y avales	17,397	27,840
Otras comisiones	<u>1,345,211</u>	<u>592,890</u>
	<u>2,582,553</u>	<u>2,854,338</u>
Gastos de comisiones por:		
Inversiones	4,487,806	3,010,601
Préstamos y tarjetas de crédito	663,440	660,297
Servicios bancarios	591,059	1,841
Otras comisiones	<u>432,596</u>	<u>1,948,688</u>
	<u>6,174,901</u>	<u>5,621,427</u>
Gasto neto de comisiones	<u>(3,592,348)</u>	<u>(2,767,089)</u>

35. Gastos del personal

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

	2021	2020
Salarios y otras remuneraciones	13,726,697	12,314,643
Prestaciones laborales	1,657,358	1,854,400
Prima de antigüedad e indemnización	197,529	157,221
Otros	574,894	634,128
Total	16,156,478	14,960,392

36. Otros gastos

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

	2021	2020
Honorarios profesionales	4,208,247	3,324,889
Alquileres	1,978,240	2,121,949
Impuestos y licencias	1,338,981	1,071,938
Reparación y mantenimiento	527,275	494,091
Cargo bancarios	458,014	385,618
Comunicaciones	221,610	303,259
Seguros	218,241	139,780
Agua, electricidad, aseo y limpieza	163,957	228,379
Publicidad y relaciones públicas	160,806	206,142
Afiliaciones	132,342	137,724
Viajes y hospedaje	125,803	224,744
Vigilancia y seguridad	101,615	121,824
Donaciones y contribuciones	32,167	25,206
Otros	1,639,802	3,304,891
Total	11,307,100	12,090,434

37. 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/.1,566,933,730 (2020: B/.1,555,208,987).

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

	2021	2020
Fideicomisos de inversión	12,504,518	4,500,000
Fideicomisos de garantías	1,554,429,212	1,550,708,987
Total	1,566,933,730	1,555,208,987

El Banco mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.3,766,954,975 (2020: B/.3,009,209,948). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

38. 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:

	2021	2020
Avales y fianzas	425,738	3,809,267
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	1,375,875	3,008,334
Cartas promesa de pago	7,681,884	3,423,975
	9,483,497	10,241,576
Menos: provisión para pérdidas crediticias esperadas	(162,860)	(155,665)
	9,320,637	10,085,911

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:

2021	Hasta 1 año	1 a 5 años	Total
Operaciones fuera de balance			
Avales y fianzas	425,738	-	425,738
Cartas promesas de pago	7,681,884	-	7,681,884
Líneas de crédito	391,243	984,632	1,375,875
Total	8,498,865	984,632	9,483,497

2020	Hasta 1 año	1 a 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

39. Arrendamiento

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 es de B/. 1,611,222 (2020: B/.2,493,554). 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 promedio ponderado de la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario aplicada a los pasivos de arrendamiento fue de entre el 4.75% y 8%.

El movimiento de los activos por derecho de uso por tipo al 30 de junio de 2021 se presenta a continuación:

	2021	2020
Costo:		
Saldo al inicio del año	3,301,588	-
Aumentos	99,768	3,301,588
Saldo al final del año	3,401,356	3,301,588
Depreciación y amortización acumulada:		
Saldo al inicio del año	846,908	-
Gasto del año	1,000,243	846,908
Saldo al final del año	1,847,151	846,908
Saldo neto	1,554,205	2,454,680

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 pasivos por arrendamiento corresponden a contratos de alquileres con vencimientos varios hasta el año 2024. A continuación, se presenta el análisis de vencimiento al 30 de junio:

	2021	2020
Año 1	896,128	823,163
Año 2	448,254	795,295
Año 3	185,785	455,529
Año 4	81,055	338,512
Año 5	-	81,055
Total	1,611,222	2,493,554

El Banco no enfrenta un riesgo de liquidez significativo con respecto a sus pasivos por arrendamiento. Los pasivos por arrendamiento se controlan dentro de la función de tesorería del Banco.

40. 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:

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	2,789,096	2,236,998
Impuesto diferido por diferencia temporal	13,159	(850,484)
Total del impuesto sobre la renta	2,802,255	1,386,514

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 subsidiarias utilizando el cálculo de impuesto tradicional se presenta a continuación:

	2021	2020
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	16,083,325	31,258,069
Menos: ingreso extrajeros, exentos y no gravables	(3,195,866)	(25,992,156)
Más. Costos y gastos no deducibles	1,059,822	2,229,375
Menos: Reserva regulatorias	-	(431,582)
Menos: Beneficio fiscal de arrastre de pérdida	-	(403,379)
Renta neta gravable	13,947,281	6,660,327
Impuesto sobre la renta	2,789,096	2,236,997

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio, es de 17% (2020: 20%).

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

	2021			2020		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	1,198,963	(473,199)	725,764	1,238,347	(479,348)	758,999
Estimación de bienes adjudicados	-	(76,124)	(76,124)	-	(41,666)	(41,666)
Reconocimiento las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	32,882	-	32,882	35,047	-	35,047
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio historico	73,843	-	73,843	19,389	(2,982)	16,407
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	176,895	(260,933)	(84,038)	385,199	(7,414)	377,785
Revaluación de activos	-	17,344	17,344	-	(122,577)	(122,577)
Estimación de primas por cobrar y coaseguro por cobrar	116,689	-	116,689	-	-	-
Deterioro de activo intangible	81,049	-	81,049	-	-	-
Arrastre de pérdida	243,821	-	243,821	-	-	-
	1,924,142	(792,912)	1,131,230	1,677,982	(653,987)	1,023,995

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

	2021	2020
Saldo al inicio del año	1,023,995	14,942
Incluido en el patrimonio		
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(461,824)	204,231
Efectos por pérdidas / ganancias en seguros	441,559	-
Incluido en ganancia o pérdida		
Estimación de bienes adjudicados	(34,458)	185,641
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(33,234)	641,594
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	139,922	
Efecto ajustes al activo fijo	57,436	(43,745)
Efecto reconocimiento de los intereses	-	19,006
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	(2,166)	2,326
Saldo al final del año	1,131,230	1,023,995

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.

41. Combinación de negocios

41.1 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
Prival SM Business Park	Inmueble	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.

41.2 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. (ahora Prival SM Business Park, S.A.) convirtiéndolo en accionista mayoritario con el 100% de las acciones.

41.3 Activos y pasivos reconocidos en la fecha de adquisición

Los activos netos adquiridos en combinación de negocios de Santa María Park, S. A. (ahora Prival SM Business 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

41.4 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.

42. Segmento de operación

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

2021	Banca y actividades financieras	Seguros	Inmueble	Eliminaciones	Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	58,546,560	775,906	-	3,362	59,319,104
Gastos de intereses, comisiones y provisiones	(26,253,405)	(589,989)	-	-	(26,843,394)
Otros ingresos, neto	5,309,958	5,689,256	61,505	-	11,060,719
Otros gastos	(24,133,808)	(4,022,781)	(48,617)	-	(28,205,206)
Gastos de depreciación y amortización	(2,853,718)	(474,702)	-	-	(3,328,420)
Ganancia antes de impuesto sobre la renta	10,615,587	1,377,690	12,888	3,362	12,002,803
Impuesto sobre la renta	(2,632,143)	(170,112)	-	-	(2,802,255)
Ganancia neta	7,983,444	1,207,578	12,888	3,362	9,200,548
Activos totales	803,244,543	62,736,926	24,398,747	20,833,608	869,546,608
Pasivos totales	723,088,313	31,710,988	19,815,296	20,823,608	753,790,989

2020	Banca y actividades financieras	Seguros	Inmueble	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

43. Principales leyes y regulaciones aplicables

43.1 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.

43.2 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.

43.3 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.

43.4 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.

43.5 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.

43.6 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.

43.7 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 60.99% (2020: 49.29%).

43.8 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 16.11% (2020: 14.20%) 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:

	2021	2020
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	30,940,000	30,940,000
Utilidad acumulada	29,217,466	29,150,074
Provisión regulatoria - dinámica	5,928,605	5,928,605
Acciones preferidas	1,764,000	1,764,000
Interés minoritario	11,334,030	10,662,131
Plusvalía	(13,284,741)	(13,284,741)
Impuesto sobre la renta diferido	(1,131,230)	(1,023,995)
Activos intangibles	(3,065,402)	(3,658,692)
Otras partidas del resultado integral	1,170,462	(2,112,166)
Total	87,873,190	83,365,216
Total de capital regulatorio	87,873,190	83,365,216
Activos ponderados por riesgo	545,471,196	587,180,683
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	16.11%	14.20%

	Mínimo exigido	2021	Mínimo exigido	2020
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	8.00%	16.11%	8.00%	14.20%
Porcentaje de adecuación - Capital primario	6.00%	15.02%	6.00%	13.19%
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	4.50%	14.70%	4.50%	12.89%

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/.27,129,432 (2020: B/.25,972,430) la relación de solvencia era 391.75% (2020: 705.80%). El índice de liquidez era 1689.82% (2020: 7334.48%).

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 incurrir al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de 25.31% (2020: 58.63%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurrir al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión

de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de 55.62% (2020: 71.21%).

43.9 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.

43.10 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.

43.10.1 Préstamos y reservas de préstamos

43.10.1.1 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 podrán ser reestructurados bajo el Acuerdo No 2-2021.

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:

2021	Normal	Mención especial modificados	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	193,457,542	40,610,281	56,902,846	16,825,671	2,628,006	1,450,711	311,875,057
Préstamos consumo	68,592,040	5,586,392	4,063,002	1,130,460	379,884	1,348,516	81,100,294
Total	262,049,582	46,196,673	60,965,848	17,956,131	3,007,890	2,799,227	392,975,351
Reserva específica	-	983,216	3,474,596	4,234,271	1,180,604	702,900	10,575,587

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

Al 30 de junio de 2021 se reconoció en patrimonio el total de B/.3,609,859 (2020: B/.2,811,095) como reserva específica:

	2021	2020
Reserva específica regulatoria	10,575,587	9,616,278
Reserva NIIF9	6,985,580	7,044,160
Reconocido en Patrimonio	3,609,869	2,811,095

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 2021, clasificado según el modelo de tres etapas de la NIIF 9:

	Etapas 1	Etapas 2	Etapas 3	Total
Préstamos categoría mención especial modificado				
Préstamos modificados				
A personas	4,879,639	-	665,862	5,545,501
Corporativo	19,702,287	17,444,582	-	37,146,869
(-) Préstamos modificados garantizados con depósitos pignorados en el mismo banco hasta por el monto garantizado	(1,597,310)	(2,187,508)	-	(3,784,818)
(+) Intereses acumulados por cobrar	1,976,840	1,766,872	32,167	3,775,879
Total cartera sujeta a provisiones Acuerdo No. 9-2020	24,961,456	17,023,946	698,029	42,683,431
Provisiones				
Provisión NIIF 9	158,621	514,830	2,550	676,001
Provisión genérica (complemento a 1.5%)				-
Reserva regulatoria (complemento a 3%)				-
Total provisiones y reservas				676,001

	Etapas	Etapas	Etapas	Total
	1	2	3	
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

La reserva regulatoria por B/. 1,590,988 se mantiene reconocida en el patrimonio al 30 de junio de 2021.

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

	2021				2020			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	308,070,150	-	3,804,907	311,875,057	352,796,703	1,168,445	1,665,785	355,630,933
Préstamos consumo	78,142,035	1,128,905	1,829,354	81,100,294	80,542,022	418,402	2,912,612	83,873,036
Total	386,212,185	1,128,905	5,634,261	392,975,351	433,338,725	1,586,847	4,578,397	439,503,969

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.1,825,491 (2020:B/.3,251,911). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.188,153 (2020: B/.142,175).

43.10.1.2 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 (2020: B/.5,928,606).

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:

	2021	2020
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,281,796	2,608,786
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	211,081	-
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	(254,414)	3,875,096
Total de provisión dinámica por componentes	2,747,291	(1,266,310)

Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	3,039,778	3,039,778
---	-----------	-----------

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

	2021	2020
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	909,476	1,948,668
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	3,240	4,626
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	18,901	115,087
Total de provisión dinámica por componentes	893,815	1,838,207

Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	2,888,828	2,888,828
---	-----------	-----------

Total provisión dinámica	5,928,606	5,928,606
--------------------------	-----------	-----------

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.

43.10.1.3 Reservas técnicas y legal

43.10.1.3.1 Reservas técnicas

Reservas para riesgos catastróficos, contingencias y de provisión 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 provisiones 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 provisión 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.

Estas reservas se presentan a continuación:

	Reservas para provisión de desviaciones estadísticas		Reservas para riesgos catastróficos y/o contingencias	
	2021	2020	2021	2020
Saldo al inicio del año				
Aumento de la reservas	320,753	558,726	320,753	558,726
Cambio en la participación controladora	44,254	34,440	44,254	34,440
	-	(272,413)	-	(272,413)
Saldo al final del año	365,006	320,753	365,006	320,753

43.10.1.4 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.

43.11 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 calificadoras 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:

2021	Grupo 1	Grupo 2	Grupo 3	Grupo 4	Grupo 5	Grupo 6	Total
Préstamos	-	-	-	152,110,144	-	4,386,580	156,496,724
Total	-	-	-	152,110,144	-	4,386,580	156,496,724
Reserva por riesgo país	-	-	-	1,638,519	-	46,805	1,685,324

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
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

43.12. 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.

43.13 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:

2021	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	425,738	-	-	-	-	425,738
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	984,632	391,243	-	-	-	1,375,875
Cartas promesas de pago	7,681,884	-	-	-	-	7,681,884
Total	9,092,254	391,243	-	-	-	9,483,497

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

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.

44. Eventos posteriores

El Banco ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2021, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros consolidados adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 16 de septiembre de 2021, la fecha en que estos estados financieros consolidados estaban disponibles para emitirse.

El 11 de junio de 2021 la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No. 2-2021 por medio del cual se establecen los parámetros y lineamientos que serán aplicables a los créditos modificados, la fecha de vigencia es a partir del 1 de julio de 2021.

Las entidades bancarias tendrán hasta el 30 de septiembre de 2021 para efectuar las reestructuraciones de los créditos modificados que se encuentren clasificados en la categoría mención especial modificado y que al 30 de junio de 2021 no habían logrado pactar nuevos términos y condiciones. Los créditos modificados que hayan sido reestructurados a partir del 1 de julio, no podrán ser objeto de nuevas reestructuraciones salvo que se trate de una reducción de la tasa de interés.

El Banco tendrá hasta el 30 de septiembre de 2021 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.

Conforme a la información disponible del Banco al 31 de julio de 2021, a continuación, se presentan las categorías de clasificación de los préstamos mención especial modificado a esa fecha:

	Mención normal	Modificado mención especial	Modificado subnormal	Modificado dudoso	Modificado irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	4,553,070	-	9,922,358	22,566,333	-	37,041,761
Préstamos consumo	487,531	718,914	-	4,029,816	445,352	5,681,614
Total	<u>5,040,602</u>	<u>718,914</u>	<u>9,922,358</u>	<u>26,596,149</u>	<u>445,352</u>	<u>42,723,375</u>
Reserva específica	-	334,254	461,179	1,817,586	14,102	2,627,121

45. 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 2021, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 16 de septiembre de 2021.

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

prival