
Memoria Anual
Annual Report
2015-2016





Memoria Anual

Annual Report

2015-2016

Contenido

Content

- 04 Mensaje del Presidente**
Message from the
Chairman of the Board
- 08 Junta Directiva**
Board of Directors
- 10 Reporte del Gerente General**
CEO's Report
- 15 Resumen Financiero**
Financial Highlights
- 18 Grupo Ejecutivo**
Senior Management
- 20 Banca Privada**
Private Banking
- 26 Banca de Inversión**
Investment Banking
- 30 Banca Corporativa**
Corporate Banking
- 34 Estados Financieros Consolidados**





Mensaje
del presidente
Juan Carlos
Fábrega R.

Nuestro periodo fiscal 2015-2016 se caracterizó por el enfoque de la administración en la consolidación del negocio en Panamá y la integración de nuestra nueva operación en Costa Rica.

En este tiempo vimos cambios importantes en el sistema financiero. Los índices de liquidez se vieron reducidos, aunque manteniéndose aún a niveles muy sanos, y los márgenes de interés en el sector corporativo se vieron presionados ante un ambiente todavía de tasas bajas y una mayor competencia en este segmento del mercado. Lo anterior se nos presentó como un reto que pudimos manejar como equipo a través del logro de mayores eficiencias operativas y una gestión del balance más efectiva.

Los resultados de nuestro sexto año de operaciones muestran esa gran labor llevada a cabo por nuestro grupo de colaboradores la cual nos permitió seguir incrementado nuestros ingresos. Al cierre de nuestro año fiscal 2016, los activos se habían incrementado a \$850 millones al igual que los depósitos de clientes que sumaban cerca de \$655 millones, con un patrimonio de \$83 millones y una utilidad antes de impuestos de \$10.2 millones.

Apegados a nuestro plan de negocio, la banca privada continúa desarrollándose con mucho éxito pudiendo alcanzar los \$2,325.00 millones en activos bajo administración, con el esfuerzo de nuestro equipo en Prival Bank Costa Rica; con la familia de fondos Prival creciendo hasta los \$250 millones, siendo la misma liderada por el Prival Bond Fund y sus \$220 millones en activos. La banca de inversión obtuvo igualmente buenos resultados, considerando un ambiente más competitivo, logrando cerrar 7 operaciones que suman \$435 millones durante este año. Por último, debemos mencionar el aporte de la prácticamente nueva banca corporativa. A junio del 2016, la cartera de crédito se encontraba en los \$500 millones compuesta de un importante grupo de clientes.

Siguiendo con nuestro compromiso de mejoramiento continuo en la calidad de servicio, se procedió con la modernización de nuestra página web facilitando a nuestros clientes el uso de la misma logrando así mayor agilidad en el procesamiento de sus transacciones. En esa misma línea, este año iniciamos la ejecución del proyecto Evolution, la nueva plataforma tecnológica de Prival Bank, la cual nos permitirá ofrecer más y mejores productos y servicios a nuestra clientela. Este nuevo sistema deberá estar operativo en los próximos 18 meses.

Nos sentimos muy entusiasmados con el desempeño y potencial de nuestra nueva subsidiaria en Costa Rica. Durante este periodo hemos logrado ejecutar los cambios programados necesarios para alinear dicha operación con el plan estratégico de Prival. A inicios de este año, llegamos a un acuerdo con el equipo de trabajo de Scotia Valores (Puesto de Bolsa) Costa Rica por medio del cual el mismo se trasladó a nuestra nueva operación Prival Securities (Costa Rica), producto del cierre de sus operaciones en este país. Lo anterior, nos posicionó rápidamente como una de las principales operaciones bursátiles privadas en Costa Rica. A la fecha, Prival Bank, Costa Rica cuenta con productos y servicios de banca privada, banca de inversión y banca corporativa, las tres principales líneas de negocios de Prival.

En referencia a nuestra afiliada Acerta Seguros, los resultados siguen siendo alentadores con un incremento de 15% hasta alcanzar los \$23 millones con un portafolio de más de 13 mil clientes entre personas y empresas. Lo anterior, es el resultado del continuo apoyo de nuestros clientes, corredores de seguro y accionistas.

Continuando con nuestro programa de Responsabilidad Social Empresarial, y siempre teniendo en mente el desarrollo de la educación panameña, la Junta Directiva tomó la decisión de apoyar el programa del gobierno Mi Escuela Primero comprometiéndonos por los próximos 3 años a apoyar en el mejoramiento de infraestructura de la escuela Belisario Porras. Estamos convencidos que a través de una mejor educación podremos lograr grandes cambios socio económicos en el país.

Para el nuevo año fiscal 2016-2017 los desafíos continuarán. Prevemos una mayor competencia en una región que está dando signos de desaceleración económica al igual que una mayor contracción en el margen financiero producto de esta situación. Luego de un año de consolidación e integración, nuestro equipo de trabajo está listo para afrontar dichos retos con gran ímpetu, creatividad e innovación logrando así continuar con el crecimiento de nuestras operaciones en ambos países.

Para terminar, quisiera agradecerles a nuestros clientes la confianza depositada en nuestra institución y el respaldo recibido todos estos años. De nuestro equipo de trabajo, deseo resaltar su compromiso, profesionalismo y lealtad demostrada que son la base de nuestros logros alcanzados. Por último, quiero reconocer y agradecer a todos nuestros directores y accionistas en Panamá y Costa Rica sus constantes y valiosos aportes al igual que su colaboración en el desarrollo de nuestras operaciones.

Muchas gracias,
Juan Carlos Fábrega R.
Presidente

Message from the Chairman of the board

Our last reporting period, FY 2015-2016, was shaped by our management's focus on consolidating the business in Panama and integrating our business in Costa Rica.

During this period, we witnessed significant changes in the financial system. Liquidity levels dipped, albeit remaining very healthy, while interest margins in the corporate sector came under pressure from the continuing low-rate environment as well as more intense competition in this segment. We faced these challenges on as a team, surmounting them by achieving operating efficiencies and managing our balance sheet more efficiently.

The results of our sixth year in business show the excellent work done by all of our professionals, enabling us to continue to deliver revenue growth. By the end of FY2015-2016, assets had increased to US\$850 million, while customer deposits had reached almost US\$655 million. Equity stood at US\$83 million and profit before tax amounted to US\$10.2 million.

Following closely to our business plan, the Private Banking unit continued to perform particularly well, increasing its assets under management to US\$2.33 billion, underpinned by the work done by the team at Prival Bank Costa Rica. Assets in the Prival family of funds rose to US\$250 million, spearheaded by the Prival Bond Fund with US\$220 million under management. The Investment Banking arm also delivered healthy results in light of the competitive environment, closing seven transactions (US\$435 million) during the year. Lastly, it is worth highlighting the contribution by the practically new Corporate Banking area. As of June 2016, the credit portfolio stood at US\$500 million and was composed by an important group of clients.

Extending our commitment to continuously raise our service standards, we upgraded our website which made for an easier client interaction. This enabled greater agility in transaction processing. In this same vein, last year we launched Project Evolution, Prival Bank's new technology platform that will enable us to offer our clients more and better products and services. This new system should be operational within 18 months.

We are very enthusiastic with the performance and potential of our new subsidiary in Costa Rica. Last year we successfully executed the planned changes deemed necessary to align the new operation with Prival's business plan. At the start of the year we reached an agreement with the team of at Scotia Valores (Puesto de Bolsa) Costa Rica to move to our new Prival Securities (Costa Rica) unit, as a result of Scotia Valores' decision to pull out from the Costa Rican market. This deal quickly positioned us as one of the leading private broker dealers in Costa Rica. Currently, Prival Bank Costa Rica is offering private banking products and services, investment banking services and corporate banking services, all three of Prival's core business lines.

The results at our affiliate, Acerta Seguros, remain encouraging. Marked by growth in premiums of 15% to US\$23 million and underpinned by a client portfolio of over 13 thousand individuals and firms. This performance is the result of the continuous support of our clients, insurance brokers and shareholders.

We also made fresh progress on our corporate social responsibility program, retaining the original focus on educational development in Panama. The Board decided to support the government-sponsored program, Mi Escuela Primero [My School First], specifically to improve the facilities at the Belisario Porras' school over the next three years. We are convinced that by improving education we can achieve far-reaching social and economic change in the country.

Challenges remain for the current FY 2016-2017. We anticipate competition intensifying in a region that is showing signs of economic slowdown, in tandem with a growing - and related - squeeze on interest margins. After a year of consolidation and integration, our team of professionals is ready to tackle these challenges with renewed vigor, creativity and innovation and to continue to expand our operations in both countries.

To finish up, I would like to thank our clients for the confidence they have placed in our institution and the support provided throughout these last few years. I would also like to highlight the commitment, professionalism and loyalty displayed by our team: our achievements are underpinned by these values. Lastly, I would like to acknowledge and thank all our Board Members and shareholders in Panama and Costa Rica for their constant, and valuable, contributions and for all their help developing our business.

Many thanks,
Juan Carlos Fábrega R.
Chairman of the Board

Junta Directiva

Board of Directors

JUAN CARLOS FABREGA R.
Presidente / Chairman of the Board





Rogelio Arango Ch.
Vicepresidente /
Vicepresident



Roberto Pascual Q.
Tesorero / Treasurer



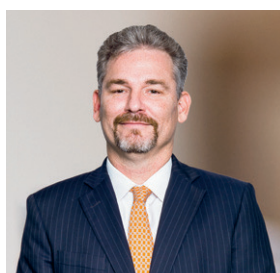
Gabriel Lewis N.
Secretario / Secretary



Samuel Urrutia C.
Director / Director



Leopoldo Liakópulos
Director / Director



Niels Ketelhöhn
Director / Director



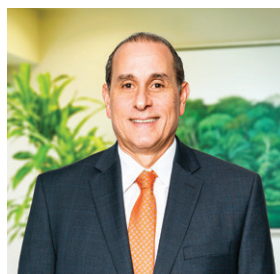
Jorge Isaac García I.
Director / Director



Alfredo Alemán M.
Director Suplente /
Alternate Director



Ricardo Brostella N.
Director Suplente /
Alternate Director



Bolívar Márquez
Director Suplente /
Alternate Director



Ricardo Pérez A.
Director Suplente /
Alternate Director



Samuel Lewis Delvalle
Director Suplente /
Alternate Director



Jack Loeb C.
Director Suplente /
Alternate Director



Reporte del Gerente General Jaime R. Sosa Q.

El año fiscal 2015-2016 fue un año de retos: la integración y reconversión de la operación en Costa Rica, el crecimiento en Panamá en un mercado cada vez más competitivo y el mantenimiento de nuestros índices de rentabilidad en estas circunstancias. Gran parte de estos objetivos fueron cumplidos, sembrando bases sólidas para un crecimiento futuro sano y robusto.

Para iniciar con Banca Privada, fue un año en dónde no solo logramos crecer nuestros activos bajo administración en más de \$200 millones en Panamá, sino que logramos aumentar de manera importante los ingresos percibidos por la unidad de negocios. Igualmente, tuvimos un fuerte crecimiento en activos discrecionales y en inversiones no tradicionales, que vinieron a complementar nuestro portafolio de oferta a nuestros clientes.

Como es ya de costumbre, la unidad de Banca Privada logró sus objetivos para el año y creció de manera importante. Los activos bajo administración de operaciones continuas crecieron en más de \$200 millones para cerrar el año con \$1,990 millones, lo cual sumado a los activos de clientes en Costa Rica y El Salvador hoy día administramos más de \$2,370 millones. Igualmente, logramos un aumento de más de 19% en los ingresos brutos generados.

La unidad de Banca de Inversión experimentó un descenso en el volumen de negocios para el año, muy marcado por la falta de grandes proyectos en Panamá. Su nivel de transacciones se redujo a lo generado el año anterior. Sin embargo, el tipo de transacciones realizadas cambió a negocios más estructurados con un mayor grado de sofisticación. Nos complace mucho que la unidad de negocios haya podido mantener un ritmo de negocios buscando y colocando transacciones que no habían sido vistas anteriormente en nuestro mercado local. Eso demuestra la capacidad de adaptación al mercado de nuestro banco y ejecutivos. Este es un signo de que el espíritu innovador que nos caracteriza no desvanece con el tiempo o el tamaño.

El año 2015 – 2016 fue un año difícil para nuestra unidad de Trading. Los mercados no mantuvieron tendencias claras y por nuestra filosofía conservadora preferimos aconsejarles a nuestros clientes mantener mucha cautela. Esto nos impactó de manera negativa en nuestro volumen de intermediación y comisiones, pero sentíamos que era la recomendación saludable. Sin embargo, aprovechamos el tiempo disponible para ampliar nuestra red de contrapartes en diferentes mercados para poder así ofrecerle a nuestros clientes mayor agilidad en la ejecución y mejores precios. Esto ya lo vemos reflejado en la capacidad y volumen de ejecución de los últimos meses del año fiscal.

Pasando a Banca Corporativa, fue un año de crecimiento con un equipo ya establecido. Trabajamos de manera importante en ampliar nuestra base de clientes enfocándonos siempre en los mejores riesgos de la plaza. Igualmente, continuamos trabajando en mejorar nuestros procesos para reducir nuestros plazos de respuesta siempre manteniendo la flexibilidad y creatividad que nos caracteriza. El crecimiento se tradujo en aumento de cartera de más de \$50 millones para el año, manteniendo nuestros niveles de rentabilidad y calidad de cartera. El enfoque que tendremos este próximo año es mantener ese nivel de creatividad para nuestros clientes pero con respuestas más ágiles y en menores plazos. Es un gran reto ya que el crecimiento de nuestra cartera nos fuerza a mantener un nivel superior de control y estandarización. Sin embargo, estamos instalando procesos internos que nos permitirán cumplir ambos objetivos.

Siguiendo con Costa Rica, fue un año de trabajo intenso pero que rindió muchos frutos: logramos lanzar nuestro servicio de Banca Privada, enfocamos el banco en nuestro nicho de banca corporativa y dejamos las bases sentadas para iniciar con el negocio de Banca de Inversión y fondos mutuos. En lo que se refiere a Banca Corporativa, logramos crecer nuestra cartera de créditos en más de \$60 millones en el año, para cerrar con un balance superior a los \$300 millones. Esto es aún más extraordinario si consideramos que logramos este crecimiento reduciendo nuestro costo de fondos. Igualmente, arrancamos una unidad de Banca Privada

con un equipo de primera línea, el cual logró cerrar el año con más de \$250 millones en activos de clientes bajo administración. Finalmente, recientemente recibimos autorización por parte del regulador local para iniciar con nuestra sociedad administradora de fondos, la cual debe lanzar sus primeros tres fondos antes de cerrar el año 2016.

Nos sentimos sumamente complacidos con la evolución de nuestra operación en Costa Rica y nos sentimos confiados que pronto empezará a aportar importantes utilidades y activos a la operación consolidada. Estamos seguros que esta será otra historia de éxito Prival.

El crecimiento de nuestro balance continuó este año con un aumento de \$153 millones para cerrar el año en \$845 millones. La mayor parte del crecimiento del balance se registró en los créditos corporativos, tanto en Panamá como en Costa Rica. Este crecimiento fue financiado principalmente por un aumento en los depósitos de clientes.

Para nuestra institución es de suma importancia mantener niveles adecuados de capital, por lo que el crecimiento experimentado en el año fue siempre cimentado en una fuerte base de capital por lo que el mismo pasa de \$74.8 millones al cierre del año pasado a \$83.1 millones al cierre del presente año. Nuestro índice de capitalización finalizó el año en 13.13%.

Igualmente, nuestros accionistas esperan que esa fuerte capitalización se traduzca en rentabilidad y este año no fue una excepción. Seguimos incrementando nuestra utilidad año tras año apoyada en un fuerte crecimiento en los ingresos de 39%. Un cambio importante este año fue que las comisiones cayeron de ser usualmente más de la mitad de nuestros ingresos a representar un poco por encima de un tercio de nuestros ingresos. Esto se debe principalmente a que Costa Rica tiene más desarrollado el negocio de intermediación y las condiciones adversas que enfrentó Banca de Inversión y la unidad de Trading durante el año, lo cual esperamos se reverse y en años futuros veamos un nivel de comisiones y margen más balanceado. Todo esto resultó en una utilidad antes de impuestos para el año de \$10.2 millones (+16.6%).

Seguimos desarrollando nuestro plan estratégico de manera acelerada, lo cual nos ha brindado resultados positivos año tras año. Seguiremos enfocados en nuestras áreas de negocio ya que sentimos que aún podemos crecer mucho de manera rentable en cada uno de los segmentos seleccionados. Nos llena de entusiasmo y ganas de trabajar conocer el potencial que tienen nuestras operaciones en Panamá y Costa Rica.

No deseo cerrar estas palabras sin antes agradecer a todos nuestros clientes y accionistas el apoyo y la confianza brindada. Hoy día contamos con una clientela que traspasa fronteras y han acogido con brazos abiertos a nuestros colaboradores y al servicio que nos caracteriza. Nuevamente quiero garantizarles que seguimos comprometidos, a tiempo completo, en brindar un servicio sin paralelo a todos nuestros clientes y amigos.

Message from the CEO

Fiscal year 2015-2016 was a year of challenges: the integration and transformation of the business acquired in Costa Rica, delivery of growth in Panama against an increasingly competitive backdrop and defense of our profit metrics under these circumstances. Many of these objectives were delivered, laying the foundations for healthy and robust growth going forward.

In our Private Banking business, not only did we manage to increase the volume of assets under management in Panama by more than \$200 million last year, we also succeeded in achieving considerable growth in revenue generated by this business unit. We saw sharp growth in demand for discretionary management and non-traditional investments, solutions that complement the portfolio of products we offer our clients.

As has become customary, the Private Banking unit delivered its targets for the year, registering significant growth. Assets under management in continuing operations grew by over US\$200 million to end the year at US\$1.99 billion. Coupled with the client assets under management in Costa Rica and El Salvador, Prival Bank currently has over US\$2.37 billion under management. Moreover, gross income rose by 19% year-over-year.

The Investment Banking unit saw its business volumes decline last year, heavily influenced by the lack of major projects in Panama. Dealflow, as measured by the number of transactions closed, contracted year-over-year. However, the type of transactions completed shifted toward more structured and sophisticated products. We are pleased by this business unit's ability to defend its business volumes by seeking out and executing pioneering transactions in the Panamanian market, demonstrating our bank and executives' ability to adapt to market changes. It is also a sign that the innovative spirit that characterizes us is not waning with the passage of time or achievement of scale.

2015/16 was a challenging year for our Trading desk. The markets lacked clear direction and, guided by our conservative philosophy, we decided to advise our clients to take a highly cautious approach. Although this had an adverse impact on our brokerage and fee volumes, we felt it was the right recommendation. However, we took advantage of the down-time to expand our network of counterparties in various markets in order to be able to offer our clients enhanced execution agility and better prices. The results of this effort were already evident in terms of execution capabilities and trading volumes in the latter months of the reporting period.

Turning to the Corporate Banking unit, 2015-2016 was a year of growth, cemented by a now-established team. We worked hard to broaden our client base by focusing unwaveringly on the best credit profiles in the market. We also continued to strive to improve our processes in order to compress response times, albeit without jeopardizing the flexibility and creativity that defines us. These efforts translated into growth in our loan portfolio of over US\$50 million last year, without sacrificing profitability or asset quality. Our approach this year will be to maintain our reputed creativity vis-a-vis our clients albeit accelerating our responsiveness and trying to become more nimble. This will be no mean feat as the rate at which our portfolio is growing is forcing us to tighten controls and step up standardization. However, we are rolling out internal processes that will enable delivery of both objectives.

Turning to Costa Rica, although the last year entailed a lot of hard work, the effort paid off: we managed to launch our Private Banking service, focused the bank on our corporate banking niche and laid the groundwork for rolling out our Investment Banking and mutual fund businesses going forward. In Corporate

Banking, the loan portfolio grew by over US\$60 million last year to end June with total assets at more than US\$300 million. This achievement is all the more extraordinary considering that we delivered that growth while reducing our cost of funds. Furthermore, we also launched a Private Banking unit with a first-class team, which managed to end the fiscal year with over US\$250 million of client assets under management. Lastly, we recently received authorization from the local regulator to launch our fund management company, which is slated to launch its first three funds before the end of 2016.

We are tremendously pleased with the performance of our Costa Rican business and are optimistic that it will begin to contribute meaningfully to group profits and assets in the near future. We are certain that Costa Rica will be another Prival success story.

Our assets registered renewed growth last year, rising US\$153 million to end the reporting period at US\$845 million. Most of this growth was driven by an increase in corporate loans in Panama and Costa Rica, and was funded primarily through customer deposits. It is critically important for our institution to maintain solid capital adequacy levels. The growth sustained last year was at all times underpinned by a strong capital base: capital increased from US\$74.8 million at the close of FY2014-2015 to US\$83.1 million at year-end FY2015-2016, implying a capital ratio of 13.13%.

Naturally, our shareholders expect this strong capital level to translate into returns for them and last year was no exception. Our profits continue to grow year after year, underpinned last year by sharp income growth of 39%. A significant change last year was the fact that the contribution by fee and commission revenue fell from its customary 50% or more of total revenue to a little over one-third. This was due mainly to the relatively higher weight of the margin business in Costa Rica as well as the adverse business conditions encountered by the Investment Banking and Trading units last year, trends we expect to revert, restoring the balance between fee and commission income relative to interest income. All of the foregoing drove a pre-tax profit of US\$10.2 million last year (+16.6%).

We continue to execute the business plan that has consistently delivered such good results. We plan to remain focused on our existing business lines as we feel there is ample room for continued profitable growth in each of the segments targeted. The upside we see in our businesses in Panama and Costa Rica fill us with enthusiasm and eagerness to keep working.

It would be remiss of me to wrap up without expressly thanking our clients and shareholders for their support and trust. Today we boast a cross-border client base that has embraced our professionals and the service we are renowned for. Rest assured that we remain committed - and fully devoted - to offering all of our clients and friends unparalleled service.



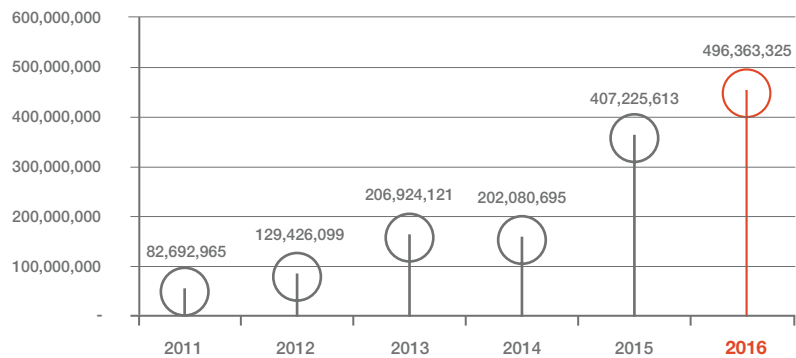
Resumen financiero

En balboas para los años 2011 a 2016.

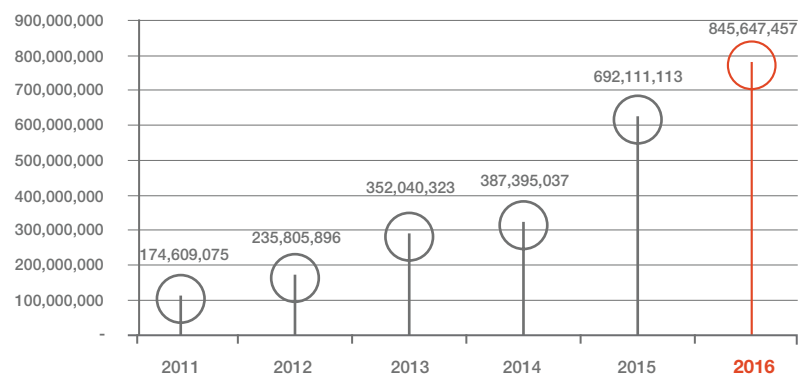
Financial highlights

In balboas for the years 2011 to 2016.

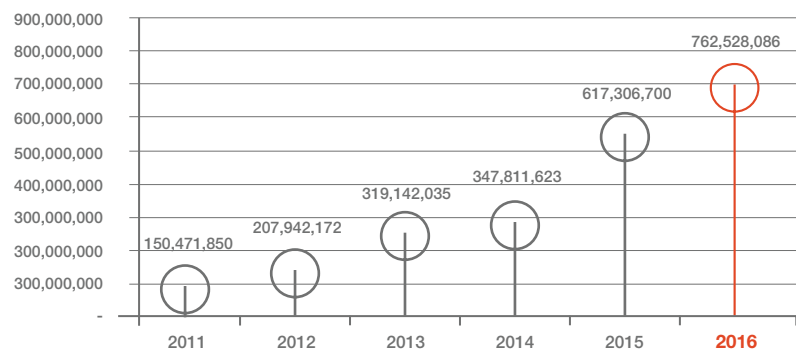
Préstamos Netos
Net Loans



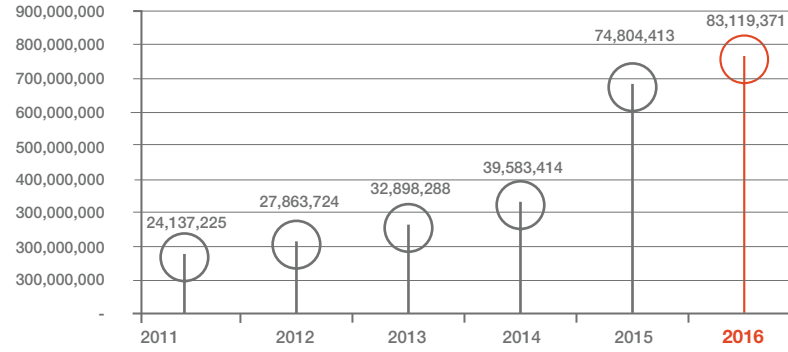
Total de Activos
Total Assets



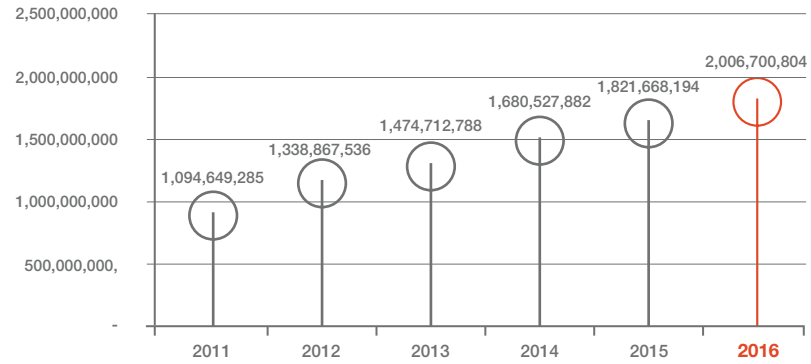
Total de Pasivos
Total Liabilities



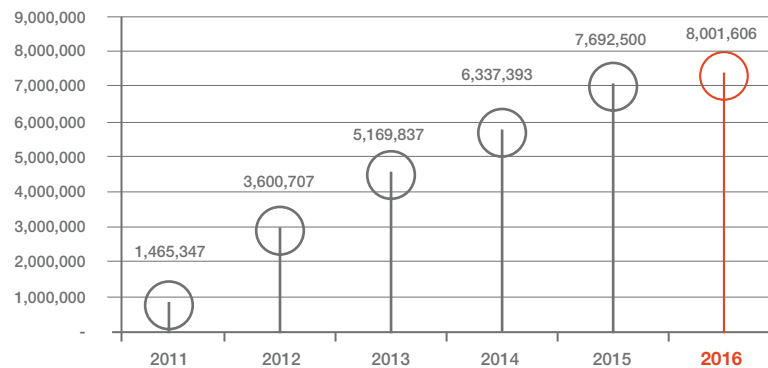
Capital Equity



Activos Bajo Administración Assets under management



Utilidad Neta Net Income



Grupo Ejecutivo Senior Management

JAIME R. SOSA Q.
Gerente General / CEO





Ricardo Zarak
Vicepresidente Senior
Banca Privada /
Senior VP Private Banking



Juan Carlos Clement
Vicepresidente Senior
Trading /
Senior VP Trading



Manuel Torres
Vicepresidente Senior
Banca de Inversión /
Senior VP Investment Banking



Gianfranco Mazzeo
Vicepresidente Senior
Administración /
Senior VP Administration



Isabel Morgan
Vicepresidente Senior
Recursos Humanos /
Senior VP Human Resources



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



Idalia Sáenz
Vicepresidente Senior
Banca Corporativa /
Senior VP Corporate Banking



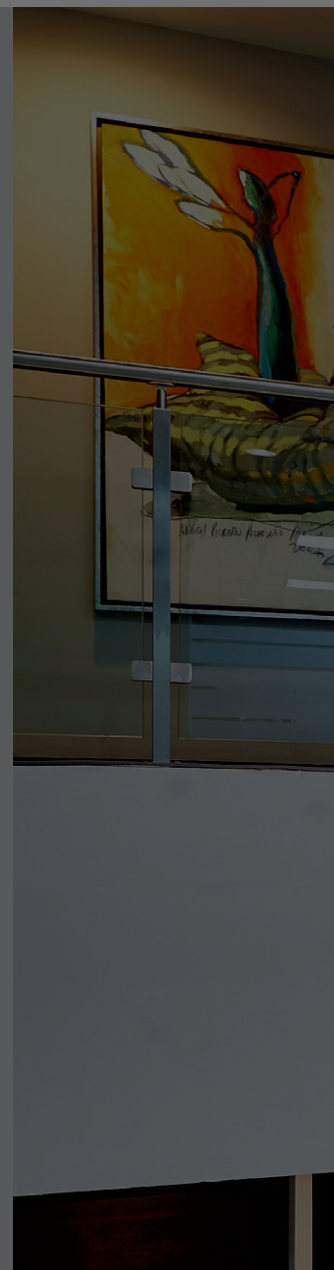
Yessenia Alvarez
Vicepresidente Senior
Cumplimiento y Control
Interno Regional /
Senior VP Regional
Compliance and Internal
Control

Banca privada

Nuestro sexto año en Banca Privada estuvo lleno de retos, esfuerzos y logros, que resultaron en un mayor número de transacciones, activos bajo administración, y nueva clientela.

Private banking

Our sixth year in the Private Banking business was filled with challenges, sacrifices and accomplishments, all of which led to higher transaction volumes, more assets under management and new clients.





Ya son más de \$2,000 millones bajo gestión patrimonial distribuidos entre 2,750 clientes que han confiado en nuestro servicio de Banca Integral. Nuestro modelo de negocio y compromiso nos ha permitido seguir creciendo en la región centroamericana.

El entorno macroeconómico de los principales mercados, como Estados Unidos y Europa, continuó presentando un ambiente marcado por tasas bajas, lo que se ha convertido en una constante impulsada por los Bancos Centrales aspirando a la recuperación de sus respectivas economías. Esta situación nos ha motivado a continuar analizando alternativas de inversión fuera de dichos mercados hacia otras economías que presenten condiciones financieras más favorables, siempre atendiendo la respectiva gestión de riesgo, y sin perder de vista la importancia de la diversificación.

Por lo anterior, nos hemos mantenido muy activos en el mercado local, correspondiendo a nuestra clientela con más de \$200 millones entre distintas alternativas de inversión a través del mercado primario dentro de las que cabe destacar: Bonos de Albroom Leasing, Bonos de Real Estate Investment Thrust, y Acciones Preferidas de Grupo Prival entre otros. Éstas transacciones sumadas a las actividades que acostumbramos realizar en mercado secundario, colocaron a Prival Securities, nuevamente, como uno de los puestos de bolsa de mayor volumen a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Nuestra familia de fondos, Prival Investment Funds, continuó desarrollándose por quinto año consecutivo, gracias a la confianza de sus 776 accionistas que componen los \$259MM de activos bajo gestión. Su principal fondo, el Prival Bond Fund, presentó activos totales por \$222MM, y su dividendo promedio, declarado y distribuido de forma mensual, fue del 5.05% para el año fiscal. Cabe la pena destacar que ya son 47 posiciones las que componen la cartera de inversión del Prival Bond Fund, y que ninguna representa más del 7.50% de la totalidad, presentado una sana distribución de sus recursos.

Uno de los fondos más dinámicos, el Prival MILA Fund, pudo recuperar una buena parte de la caída presentada durante el 2015; y ya para los primeros seis (6) meses de 2016, presentó un rendimiento positivo del 21.42%. Dicho repunte se debió, en esencia, a la recuperación de las materias primas como el azúcar (39%), la plata (35%), la soya (31%) y el crudo (Brent 17% - WTI 15%), marcando el fortalecimiento de las monedas en Chile, Colombia y Perú. Esto, sumado a un continuo crecimiento superior al de los países desarrollados, impactó positivamente las valorizaciones de los activos en la región generando una perspectiva favorable para el desarrollo de la estrategia del fondo.

Recién culminado el pasado ejercicio fiscal, lanzamos con éxito el Prival Real Estate Fund, sociedad de inversión inmobiliaria que busca ofrecer rendimientos corrientes estables a través de la generación de rentas periódicas provenientes, principalmente, de bienes inmuebles comerciales. Para lo que va del 2016, el fondo pudo distribuir a sus accionistas un dividendo equivalente al 7% gracias al alquiler del 100% de las oficinas de su único activo, Unicorp Business Plaza, edificio de 18 pisos de oficinas ubicado en Vía Brasil. Fuimos partícipes en el proceso de evaluación de diversas alternativas inmobiliarias; sin embargo, no se dieron las condiciones adecuadas que impulsaran al fondo a participar.

Por cuarto año consecutivo, celebramos la reunión de Accionistas de Prival Investment Funds, ocasión que aprovechamos para compartir con nuestros accionistas y poder mantenerles actualizados en cuanto al desarrollo de los fondos, así como atender sus sugerencias e inquietudes. En esta oportunidad, tuvimos como invitado especial al Dr. Francisco de Paula Gutiérrez, Profesor de Macroeconomía del INCAE, quién nos brindó un análisis económico para Centroamérica con énfasis en Panamá y Costa Rica.

Para complementar la oferta de inversiones locales, continuamos con el compromiso de firmar acuerdos de distribución con gestoras independientes que añadan valor a los portafolios de nuestros clientes y aporten a su diversificación. Entre los nuevos socios estratégicos que podemos señalar están las reconocidas: T. Rowe Price, Robeco, y Carmignac. Con éstas firmas, ya contamos con 28 acuerdos con las que consideramos las principales firmas de gestión de activos a nivel global.

En relación a nuestra oferta bancaria, continuamos desarrollando soluciones que apuntan servir los continuos retos que se presentan en el mercado. Una iniciativa que se lanzó y que brindó buenos frutos para aquellos clientes que no desean predecir el aumento en las tasas de interés a nivel global, fue el Depósito Escalonado. Dicho depósito es a 3 años término, y brinda un aumento de 50 puntos básicos por año hasta su vencimiento. De la misma manera, se procedió a preparar el segundo Depósito Indexado contra el S&P 500, Prival S&P 500 II, luego que su primera versión, emitida en el 2013, a días de su vencimiento, presentara un rendimiento neto del 30% para sus participantes.

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

Buscando siempre el desarrollo y crecimiento profesional de nuestro capital humano, a principios de año, brindamos un seminario de Banca Privada dictado por Euromoney exclusivo para nuestros Asesores Financieros, en dónde recibieron actualización sobre las distintas tendencias y nuevos estándares en materia de asesoría financiera. Así mismo, se celebraron los entrenamientos enfocados a reforzar nuestra política conozca a su cliente, y que año tras año actualizamos de acuerdo a las exigencias mundiales.

Por último, y para el beneficio de nuestros clientes, desarrollamos una metodología de calificación de riesgo interna que nos permite brindarle un valor calificativo a cada inversión que se ofrece a través de Prival Securities. De ésta manera, nuestros Asesores Financieros podrán ser más efectivos en el proceso de asesoría y que el mismo se adecúe, dentro de lo más razonable, a los respectivos perfiles de inversión.

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

We now have more than US\$2 billion of assets under management on behalf of some 2,750 clients who have placed their trust in our signature integrated approach to banking. Our business model and commitment paved the way for continued growth in Central America.

The economies of the most important regions such as the US and Europe continued to be characterized by the low interest-rate environment, as the various central banks persistently attempt to stimulate their economies. This situation prompted us to continue to analyze investment alternatives outside of these markets in which financial conditions were more attractive, albeit without jeopardizing risk management criteria or losing sight of the importance of diversification.

As a result, we remained very active in the local market, offering our clientele the opportunity to invest more than US\$200 million in various primary market investment alternatives, notable among which: the bonds issued by Albrook Leasing and Real Estate Investment Thrust and the preferred stock issued by the Prival Group, among other deals. These transactions, coupled with our long-standing trading activities in the secondary markets, once again ranked Prival Securities as one of the leading broker-dealers on the Panama stock exchange in terms of trading volumes.

Development of our family of funds - the Prival Investment Funds - continued for the fifth straight year, thanks to the endorsement of the 776 unitholders contributing their US\$259 million of assets under management. The biggest fund - Prival Bond Fund - had US\$222 million of assets under management at the end of the reporting period and its dividend yield during the fiscal year - declared and paid out monthly - was 5.05%. It is worth highlighting the fact that the Prival Bond Fund is now invested in 47 different positions and that no single exposure accounts for more than 7.5% of total assets, evidencing balanced risk diversification.

One of the more dynamic funds, the Prival MILA Fund, recovered a lot of the ground lost in 2015 and in the first half of 2016 presented a positive return of 21.42%. This performance is attributable primarily to the recovery in the prices of commodities such as sugar (+39%), silver (+35%), soy (+31%) and oil (Brent: +17%; WTI: +15%), in turn driving currency appreciation in Chile, Colombia and Peru. This, coupled with sustained growth in excess of that of the advanced economies, had a positive impact on asset valuations in the region, creating a favorable climate for development of the fund's strategy.

Shortly after the end of the past reporting period, we launched the Prival Real Estate Fund, a new fund whose mission is to offer stable yields generated from recurring rental income, for the most part from commercial properties. So far in 2016, this fund has been able to deliver its shareholders a dividend yield of 7% having fully let the offices in its for now sole property, Unicorp Business Plaza, an 18-story office block located on Vía Brasil. Although we actively looked at several other real estate investment opportunities, the conditions were not right to prompt the fund to invest.

We held our annual Prival Investment Funds Shareholder Meeting for the fourth year in a row. This is an event that gives us the chance to meet with our shareholders, tell them about our performance and latest initiatives, as well as listening to their suggestions and concerns. For this occasion, our guest speaker was Dr. Francisco de Paula Gutierrez, Professor of Macroeconomics at INCAE, who provided us with an assessment of the Central American economy, focusing on Panama and Costa Rica.

Complementing our suite of local products, we remained committed to entering into distribution agreements with independent managers capable of adding value to our clients' portfolios and the diversification thereof. Our new strategic partner roster notably includes T. Rowe Price, Robeco, and Carmignac. With these new deals, we now have 28 agreements with the firms we deem the leading asset managers worldwide.

As for our banking proposition, we continue to develop solutions aimed at addressing the successive challenges thrown up by the market. One of our more successful initiatives was the so-called Step Up Deposit, targeted at clients not keen to try their hand at predicting when interest rates will move higher: it is a 3-year deposit that offers a 50-basis point step-up in the interest rate offered every year until maturity. Similarly, work is underway to prepare the second deposit indexed against the S&P 500, the Prival S&P 500 II, the first such deposit, launched in 2013 and just days from maturing, having offered its holders a net return of 30%.

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

As part of our unwavering efforts to offer our professionals career development and growth opportunities, early in the year we arranged a private banking seminar put together by Euromoney exclusively for our Financial Advisors with a view to updating them on a number of trends and new standards in the financial advisory field. We also organized training sessions focused on reinforcing our 'know-your-customer' policy which we update continually, in keeping with prevailing global standards.

Lastly, thinking of our clients, we developed an in-house risk rating methodology that enables us to assign a standardized grade to every investment offered through Prival Securities. This will enable our Financial Advisors to provide more targeted advice by ensuring that the various products match, within reasonable limits, their clients' respective investment risk profiles.

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

Banca de inversión

En este cierre fiscal, nuestra división de negocios sirvió empresas de diversos sectores económicos como lo son la Banca, Infraestructura y Bienes Raíces, a través de estructuras de financiamiento y levantamientos de capital, los cuales fueron diseñados a la medida de las necesidades de nuestros clientes.

Investment banking

During this fiscal year, our business division lent its services to firms from various sectors of the economy such as the banking, infrastructure and real estate industries, through financing structures and capital raising specifically designed to meet our clients' particular needs.





En general la Banca y en particular la Banca de Inversión, es una industria con alta sensibilidad a los cambios en los ciclos económicos y políticos del mercado en que opera. La volatilidad en los mercados mundiales ha sido la principal característica en este periodo fiscal.

Gracias a la adquisición e integración de Prival Bank Costa Rica, se ha logrado diversificar la concentración en el mercado panameño. En la medida que se consolide más la operación en Costa Rica, continuaremos incrementando la penetración en este mercado.

El periodo comprendido entre Julio de 2015 y Junio de 2016, exigió bastante compromiso y esfuerzo del equipo para enfrentar los retos económicos del periodo y poder decir con satisfacción que durante este periodo se cerraron transacciones importantes, completando a la fecha 63 transacciones y US\$3,073 Millones estructurados desde su fundación.

El éxito y elemento diferenciador de nuestro equipo lo atribuimos a la capacidad de generar sinergias con otras áreas tales como Trading, Banca Privada y Banca Corporativa, a través de estos departamentos las estructuras son distribuidas y colocadas con éxito tanto a inversores particulares como a inversores institucionales.

Destacamos brevemente algunas de las transacciones realizadas en este periodo:

- Emisión Pública de Bonos Corporativos de Albrook Leasing Company por US\$100 millones.
- Emisión Pública de Bonos Corporativos de Real Estate Investment Thrust, Inc (REIT) por US\$60 millones.
- Línea de Crédito Sindicada de Grupo Monge por US\$24 millones.
- Emisión Pública de Bonos Corporativos Subordinados Perpetuos de Banesco S.A. por US\$100 millones.
- Emisión de Notas Corporativas de Prival Bank por US\$100 millones.
- Préstamo Sindicado de Sixteen Properties Inc por US\$24 millones.
- Emisión Privada de Acciones Preferidas de Desarrollo Turístico Buenaventura S.A. por 14 millones.
- Préstamo hecho Nota Estructurada a través de Prival Finance de Estacionamientos Unidos S.A. por US\$10.5 millones.

El presente año fiscal, trae consigo una extensa gama de oportunidades y retos para Banca de Inversión, dentro de los cuales podemos mencionar transacciones relacionadas al sector industrial, financiero construcción e infraestructura tanto en Panamá, como en Costa Rica y en el resto de la región. Al mismo tiempo el departamento trabaja con fuerza en ampliar su red de clientes corporativos para estructurar nuevas facilidades financieras y continúa la búsqueda de nuevos clientes institucionales para distribuir dichas estructuras.

The banking industry and the Investment Banking division in particular are highly sensitive to changes in the economic cycles and to the political forces prevailing within the markets in which we operate. Global market volatility set the tone during the reporting period.

The acquisition and integration of Prival Bank Costa Rica has helped us diversify, mitigating some of our exposure to the Panamanian market. As our business operations in Costa Rica gather traction, we will continue to increase our penetration of this new market.

The 12-month period ended June 2016 demanded a considerable effort and commitment on the part of the team to overcome the economic challenges; we are proud to report the division was able to complete significant transactions during the reporting period, having now closed 63 structured finance transactions (raising US\$3.07 billion) since its creation.

Our key success factor, and what sets our team apart, is the ability to generate synergies with other areas within the bank such as the Trading, Private Banking and Corporate Banking divisions: the Investment Banking division successfully distributes and places its products with retail and institutional investors with the help of these departments.

Below are some of the key transactions closed during the reporting period:

- US\$100 million corporate bond issue by Albrook Leasing Company (public offering).
- US\$60 million corporate bond issue by Real Estate Investment Thrust, Inc. (REIT) (public offering).
- US\$24 million syndicated credit facility arranged for Grupo Monge.
- US\$100 million subordinated corporate bond issue by Banesco S.A. (public offering).
- US\$100 million corporate notes issue by Prival Bank.
- US\$24 million syndicated loan arranged for Sixteen Properties Inc.
- US\$14 million of preferred shares issued by Desarrollo Turístico Buenaventura S.A. (private placement).
- Conversion of a US\$10.5 million loan into structured notes for Estacionamientos Unidos S.A.

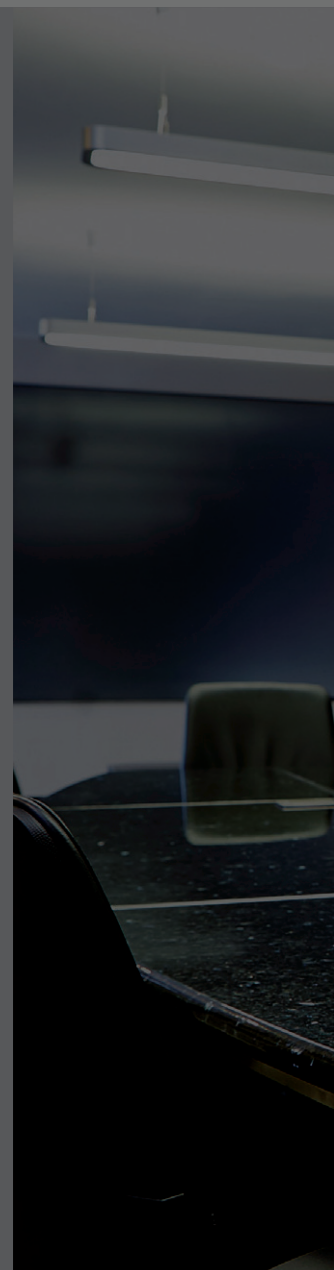
Turning to the fiscal year ahead, the Investment Banking division faces a host of opportunities and challenges, notable among these are potential transactions in the industrial, financial, construction and infrastructure sectors in Panama, Costa Rica and the rest of the region. In tandem, the department is working hard to expand its network of corporate clients so it can structure new financing deals, while continuing to search for new institutional investors with whom to place these structured products.

Banca corporativa

Durante este año fiscal, Banca Corporativa logró un crecimiento neto de 22% en la cartera de crédito, desempeño logrado gracias a la confianza de nuestros clientes, sumada al compromiso del equipo, y a la sinergia desarrollada con las áreas de Banca de Inversión y Banca Privada, por medio de quienes logramos desarrollar nuevos negocios.

Corporate banking

During the reporting period, the Corporate Banking division delivered net growth in its loan portfolio of 22%, evidencing our credibility among our clients, but also underpinned by the commitment displayed by the team and the synergies unlocked with the Investment Banking and Private Banking areas, whose cross-selling efforts generated new business for us.





La cartera crediticia de Banca Corporativa se encuentra en etapa de madurez, lo cual significa que los esfuerzos del equipo deben enfocarse en la gestión de operaciones nuevas que compensen y superen los repagos naturales en este tipo de cartera, con el propósito de mantener sus niveles y continuar creciendo a un ritmo moderado.

Durante este año, el área ha fortalecido su talento humano con nuevos integrantes, con el fin de continuar brindando propuestas eficientes y respuestas oportunas a las necesidades de los clientes, manteniendo el servicio de calidad que siempre ha caracterizado a nuestra institución.

Prival, y específicamente su Banca Corporativa, continúa activa en los principales sectores de la economía del país como: servicios, comercio, construcción, financiero, industrial. Cuenta con un selecto grupo de clientes directos, y además participa de forma activa en facilidades sindicadas, estructuradas por el Banco o cualquier institución reconocida de la plaza.

En el futuro cercano, Banca Corporativa, seguirá trabajando en la consolidación de su posición en el mercado local y regional, convirtiéndose el nombre de referencia en la plaza, tanto para facilidades crediticias como estructuraciones.

The Corporate Banking area's loan portfolio can be described as mature, which means that the team needs to focus on generating new business in order to offset the pace of scheduled repayments if it is to defend its market share and continue to grow at a moderate pace.

During this year, the area reinforced its team by hiring new talent with the aim of continuing to meet our clients' needs by offering efficient proposals and timely solutions, while maintaining the service quality that has been a consistent hallmark of our institution.

Prival Bank, and more specifically its Corporate Banking arm, remains active in the economy's most important sectors, including the services, retail, construction, financial and manufacturing industries. It boasts a select group of direct clients, while also actively participating in syndicated loans, whether structured and arranged by the Bank or any other renowned institution.

In the near future, the Corporate Banking division will continue to strive to consolidate its position in the local and regional markets with the aim of becoming one of the premier players in the market for both credit facilities and structured finance.

Estados Financieros Consolidados

Prival Bank y subsidiarias han sido reconocidos por Equilibrium Calificadora de Riesgo, empresa calificadora de prestigio nacional e internacional, como un banco con buen posicionamiento en su modelo de negocio integrado por operaciones de Banca Privada, Banca de Inversión y Banca Corporativa en el mercado panameño, lo cual le produce ventajas competitivas respecto de otros bancos en la plaza.

Este año 2016, según información auditada al 30 de junio de 2016, obtuvimos una calificación de Grado de Inversión de BBB+.pa con Perspectiva Estable. Recibimos dicha calificación con gran satisfacción, ya que demuestra una vez más, la capacidad crediticia que tiene Prival Bank para cumplir con sus obligaciones y la correcta dirección que lleva la institución.

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

BBB⁺.pa





PRIVAL BANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados al 30 de junio de 2016

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	38
Estado consolidado de situación financiera	39
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	40
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	41
Estado consolidado de flujos de efectivo	42
Notas a los estados financieros consolidados	44



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
info.panama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Prival Bank, S.A. y subsidiarias** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2016, y el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y por el control interno tal como la Administración determine sea necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Prival Bank, S.A. y subsidiarias** al 30 de junio de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.


8 de septiembre de 2016
Panamá, República 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 2016 | (En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	174,671,429	128,429,931
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	8,809,931	-
Inversiones en valores	10	127,977,432	119,653,193
Préstamos	7, 11	496,363,325	407,225,613
Inversión en otras entidades	12	3,159,340	2,612,500
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	7,137,414	7,622,475
Activos intangibles y plusvalía	14	12,335,031	11,606,605
Impuesto sobre la renta diferido	26	194,581	1,248,865
Otros activos	15	14,998,974	13,711,931
Total de activos		845,647,457	692,111,113
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 16	657,503,224	564,676,726
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	17	103,406	-
Financiamientos recibidos	18	45,708,727	16,799,198
Bonos por pagar	19	48,450,834	25,872,091
Impuesto sobre la renta diferido	26	502,263	184,375
Otros pasivos	20	10,259,632	9,774,310
Total de pasivos		762,528,086	617,306,700
Patrimonio			
Acciones comunes	21	25,000,000	25,000,000
Capital adicional pagado		32,000,000	30,000,000
Reserva legal		9,127,194	5,871,164
Cambios netos en los valores disponibles para la venta		(302,953)	(215,267)
Utilidad no distribuida		17,295,130	14,148,516
Total de patrimonio		83,119,371	74,804,413
Total de pasivos y patrimonio		845,647,457	692,111,113

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 2016 | (En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses	22	41,904,448	21,731,533
Gastos por intereses		(19,138,008)	(9,842,189)
Ingresos financieros netos		<u>22,766,440</u>	<u>11,889,344</u>
Ingresos por comisiones		2,706,080	1,178,764
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	23	9,377,471	11,758,829
Gastos por comisiones		(2,121,757)	(1,516,088)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		<u>9,961,794</u>	<u>11,421,505</u>
Ganancia realizada en valores para negociar		271,870	1,136,337
Ganancia (pérdida) no realizada en valores para negociar		33,093	(803,483)
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		<u>597,547</u>	<u>507,063</u>
Ingresos de actividades ordinarias		33,630,744	24,150,766
Otros ingresos		495,823	613,567
Reversión (provisión) para préstamos incobrables	11	1,401,005	(288,388)
Provisión para pérdidas de bienes disponibles para la venta		(845,930)	-
Salarios y beneficios a empleados		(14,494,765)	(8,352,746)
Depreciación y amortización		(2,116,498)	(2,207,653)
Otros		<u>(7,899,303)</u>	<u>(5,188,842)</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		10,171,076	8,726,704
Gasto de impuesto sobre la renta	26	<u>(2,169,470)</u>	<u>(1,034,204)</u>
Ganancia del año		<u><u>8,001,606</u></u>	<u><u>7,692,500</u></u>
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a ganancia o pérdida		(597,547)	(507,063)
(Ganancia) pérdida neta no realizada		509,861	(407,542)
Cambio neto en valores disponibles para la venta		<u>(87,686)</u>	<u>(914,605)</u>
Total de utilidad integral		<u><u>7,913,920</u></u>	<u><u>6,777,895</u></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 2016 | (En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva legal	Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta	Utilidad no distribuida	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	25,000,000	-	1,717,477	699,338	12,166,599	39,583,414
Ganancia del año	-	-	-	-	7,692,500	7,692,500
Otros ingreso (gastos) integrales:						
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(914,605)	-	(914,605)
Total de resultado integral	-	-	-	(914,605)	7,692,500	6,777,895
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	4,153,687	-	(4,153,687)	-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Capital adicional pagado	-	30,000,000	-	-	-	30,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(126,896)	(126,896)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,430,000)	(1,430,000)
Saldo al 30 de junio de 2015	25,000,000	30,000,000	5,871,164	(215,267)	14,148,516	74,804,413
Ganancia del año	-	-	-	-	8,001,606	8,001,606
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(87,686)	-	(87,686)
Total de resultado integral	-	-	-	(87,686)	8,001,606	7,913,920
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	3,256,030	-	(3,256,030)	-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Aporte de capital	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(168,962)	(168,962)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,430,000)	(1,430,000)
Saldo al 30 de junio de 2016	<u>25,000,000</u>	<u>32,000,000</u>	<u>9,127,194</u>	<u>(302,953)</u>	<u>17,295,130</u>	<u>83,119,371</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 FLUJOS DE EFECTIVO

por el año terminado el 30 de junio de 2016 | (En balboas)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		8,001,606	7,692,500
(Reversión) provisión para préstamos incobrables	11	(1,401,005)	288,388
Ajustes por cambio en el valor razonable en otros activos mantenidos hasta su vencimiento		58,804	648,990
Depreciación y amortización	13, 14	2,116,498	2,207,653
Gasto de impuesto sobre la renta	26	2,169,470	1,034,204
Ganancia realizada en valores para negociar		(271,870)	(1,136,337)
Ganancia (pérdida) no realizada en valores para negociar		(33,093)	803,483
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(597,547)	(507,063)
Ingresos por intereses		(41,904,448)	(21,731,533)
Gastos de intereses		19,138,008	9,842,189
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
(Aumento) disminución en valores para negociar		(9,077,746)	35,054,162
Aumento en préstamos		(87,482,364)	(55,472,947)
Aumento en otros activos		(1,916,800)	(5,542,331)
Aumento en depósitos a la vista		92,946,085	56,314,445
Disminución en otros pasivos		294,405	(4,762,082)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,347,710)	(825,119)
Intereses recibidos		41,341,754	21,540,524
Intereses pagados		(19,082,274)	(9,797,409)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>2,951,773</u>	<u>35,651,717</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Efectivo neto recibido en la adquisición de subsidiaria		-	5,283,479
Aumento en depósitos a la vista y a plazo restringidos		(4,283,719)	(29,654,620)
Compra de valores disponibles para la venta		(34,507,620)	(70,383,754)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		36,375,725	58,617,009
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(8,801,827)	-
Plusvalía			(49,491)
Inversiones en otras entidades	12	(546,840)	-
Otros activos mantenidos para la venta		549,507	785,951
Adquisición de activos intangibles	14	(1,045,432)	(590,193)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	13	(551,661)	(3,779,220)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(12,811,867)</u>	<u>(39,770,839)</u>

(Continuación)	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		103,373	-
Financiamientos recibidos		34,635,000	(1,125,795)
Cancelación de financiamientos		(5,829,243)	-
Bonos por pagar	19	22,507,230	5,823,447
Redención de colocaciones		-	-
Capital pagado en exceso		2,000,000	30,000,000
Dividendos pagados		(1,430,000)	(357,500)
Impuesto complementario		(168,962)	(126,896)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>51,817,398</u>	<u>34,213,256</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		41,957,304	30,094,134
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>97,421,637</u>	<u>67,327,503</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u><u>139,378,941</u></u>	<u><u>97,421,637</u></u>
Transacciones no monetarias en las actividades de financiamiento:			
Dividendos por pagar		<u>1,072,500</u>	<u>1,072,500</u>

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

PRIVAL BANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

(ENTIDAD 100% SUBSIDIARIA DE GRUPO PRIVAL, S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

por el año terminado el 30 de junio de 2016 | (En balboas)

1. Información general

Prival Bank, S.A. (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 oficinas del Banco están ubicadas en Calle 50 y Calle 71 San Francisco, ciudad de Panamá.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Prival Securities, Inc., compañía panameña que inició operaciones en septiembre de 2010, la cual tiene licencia para operar como Casa de Valores. Las operaciones de Prival Securities Inc. están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, la cual fue modificada por el Decreto Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Igualmente, conforme el Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y modificado por el Acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, las Casas de Valores deben cumplir con normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo.
- Prival Leasing, Inc., compañía panameña, se dedica al arrendamiento financiero.
- Prival Trust, S.A., compañía panameña que inició operaciones en abril de 2011, tiene licencia para operar como agente fiduciario expedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá, según Resolución FID-001-2011 del 18 de febrero de 2011.
- Grupo Prival Costa Rica, S. A., (la Subsidiaria) sociedad anónima constituida el 31 de enero de 2011 mediante escritura pública 159, folio 86, tomo 26. Grupo Prival Costa Rica, S. A. suscribió en octubre de 2014 un contrato de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Banco de Soluciones (Bansol) de Costa Rica, S. A., ahora Prival Bank (Costa Rica), S. A. sociedad constituida el 1 de noviembre de 2010, como una entidad bancaria privada del Sistema Bancario Costarricense, regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, el Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

Las oficinas de Prival Bank (Costa Rica), S. A. se ubican en San Pedro de Montes de Oca, costado norte del Mall San Pedro.

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 Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF's), efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2015, 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 aún no son efectivas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

NIIF 9 - Instrumentos financieros (versión revisada de 2014):

- Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
- Fase 2: metodología de deterioro; y
- Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Al compararla con la NIIF 9 en su versión revisada de 2013, la revisión del 2014, incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a “valor razonable con cambios en otro resultado integral” para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro, y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con la NIIF, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente:

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se presentan en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de “relación económica”. Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

La Norma es efectiva para períodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018; se permite la adopción anticipada sujeto a requerimientos locales.

El Banco se encuentra evaluando el posible impacto en los estados financieros consolidados resultante de la aplicación de las modificaciones realizadas en julio del 2014 a la NIIF 9.

El Banco ha iniciado la implementación de la NIIF 9, incluyendo un sistema de calificación y probabilidades de incumplimiento y la metodología de pérdida dado el incumplimiento y cálculo de reservas.

Dado la naturaleza de las operaciones del Banco, en particular se espera que el cálculo del deterioro de los instrumentos financieros bajo la metodología de pérdida esperada pueda dar lugar a un aumento a nivel general de la provisión por deterioro.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

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

La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada.

El Banco se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en los estados financieros consolidados.

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones en valores disponibles para la venta y valores para negociar los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

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

3.2 Principio de consolidación

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: Prival Securities, Inc., Prival Leasing, Inc., Prival Trust, S.A. y Grupo Prival Costa Rica, S.A. 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.

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

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

3.2.1 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.

Cuando el Banco pierde el control de una subsidiaria, la ganancia o pérdida se reconoce en los resultados y se calcula como la diferencia entre (i) el agregado del valor razonable de la contraprestación recibida y el valor razonable de la participación retenida y (ii) el importe en libros previo de los activos (incluyendo la plusvalía), y los pasivos de la subsidiaria y cualesquiera participaciones no controladoras. Los importes previamente reconocidos en otro resultado integral en relación con esa subsidiaria son registrados como si el Banco hubiese vendido directamente los activos pertinentes (es decir, reclasificado a ganancias o

pérdidas o transferido a otra categoría de patrimonio como lo especifican/permiten las NIIF aplicables). El valor razonable de la inversión retenida en la antigua subsidiaria, en la fecha en que se perdió el control, deberá considerarse como el valor razonable a efectos del reconocimiento inicial de un activo financiero de acuerdo con la NIC 39 o, cuando proceda, el costo del reconocimiento inicial de una inversión en una asociada o negocio conjunto.

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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

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

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

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

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación del Banco en un negocio en el extranjero, una disposición que involucre una venta parcial de una participación en

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

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

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

3.4 Activos financieros

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

Reconocimiento

Las compras y ventas regulares de activos financieros son reconocidas en la fecha de cancelación en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

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

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

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

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

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

Valores para negociar

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

Inversiones en valores disponibles para la venta

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

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

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

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

Préstamos

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

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

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 continua reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

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

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

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

En determinadas transacciones, el 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 esta es más que adecuada (activo) o es inferior a la adecuada (responsabilidad) para realizar el servicio.

3.5 Depósitos de clientes, valores vendidos bajo acuerdos de recompra y otros pasivos financieros

Depósitos de clientes

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Clasificación como deuda

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Costo amortizado

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son objeto de compensación, es decir, de presentación en el estado consolidado de situación financiera por su importe neto, sólo cuando las entidades dependientes tienen tanto el derecho, exigible legalmente, de compensar los importes reconocidos en los citados instrumentos, como la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea.

3.7 Intereses

Los intereses de ingresos y gastos son reconocidos en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

El método de tasa de interés efectiva, es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por riesgo de créditos.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción, los honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva. Los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo o un pasivo financiero.

3.8 Ingresos por comisiones

Los honorarios, ingresos y gastos por comisiones que son parte integral de la tasa de interés efectiva de un activo o pasivo financiero se incluyen en la medición de la tasa de interés efectiva.

El ingreso por interés y comisiones de la cartera de créditos y otras transacciones a mediano y largo plazo son registradas usando el método de interés efectivo, sobre una base devengada. Préstamos y avances devengan intereses hasta que son cobrados o se considere incobrable el crédito, momento en el que se dan de baja comisiones por origen de préstamos, netos de los costos de origen de préstamos directos, son diferidos y reconocidos durante la vida de los préstamos como un ajuste al rendimiento mediante la tasa de interés efectiva. En el momento que las cuentas por cobrar se pagan en su totalidad, cualquiera de los importes pendientes de amortizar de las comisiones administrativas de préstamo, neto de costos de origen de préstamos directos, se reconocen como parte del ingreso por interés. Ingresos diferidos netos de los costos, se presentan bajo el rubro de cartera de créditos en el estado consolidado de situación financiera adjunto.

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

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo y otros servicios bancarios, se reconocen como ingreso al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

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

3.9 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

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

En adición, en el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados.

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

Cuando ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

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

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

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

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

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

Individualmente evaluados

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

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

Colectivamente evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la

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

Medición del deterioro

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

Reversión de deterioro

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

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada a través de ganancia o pérdida; de lo contrario cualquier aumento en el valor razonable se reconoce a través de otro resultado integral.

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

Presentación

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

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

Cancelación

El Banco castiga ciertos instrumentos financieros cuando se determina que son incobrables.

Cuando un préstamo es incobrable o un instrumento de deuda, se cancela contra la provisión para préstamos incobrables. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

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 2016, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.13 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, el cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

3.14 Combinación de negocio

Una combinación de negocios 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 remplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se midan de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición; y
- 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 remedida 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 remide a su fecha de reporte de conformidad con la NIC 39, o NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

En los casos de combinaciones de negocios realizadas en etapas, la participación del Banco en la adquirida es remedida 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.

3.15 Plusvalía

Al momento de una adquisición, la plusvalía es calculada como el exceso del costo de adquisición sobre el valor aproximado de los activos netos identificados. La plusvalía no se amortiza, en su lugar, se revisa anualmente para determinar si existen indicaciones de deterioro de su valor en libros. Si tales indicaciones existen, la diferencia entre el valor en libros de la plusvalía y el monto recuperable se reconoce contra los resultados del período. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro, si hubiese. La plusvalía es asignada a las unidades generadoras de efectivo para propósitos de la evaluación del deterioro.

3.16 Activos intangibles

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

3.17 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.18 Beneficios a empleados

Legislación panameña:

La legislación laboral panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

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.

3.19 Arrendamientos operativos

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

3.23 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez y mercado, los cuales se describen a continuación:

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.

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	
	2016	2015
Depósitos en bancos	173,521,991	127,134,128
Inversiones en valores	127,977,432	119,653,193
Cartera de créditos	496,363,325	407,225,613
Total	797,862,748	654,012,934
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Avales y fianzas	13,631,163	12,645,038
Carta promesa de pago	3,668,479	5,367,508
Líneas de crédito por desembolsar	90,049,829	49,837,605
Total	107,349,471	67,850,151

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

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

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

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2016	2015	2016	2015
Máxima exposición				
Valor en libros	496,363,325	407,225,613	127,977,432	119,653,193
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	464,702,275	374,952,900	-	-
Rango 2 - mención especial	28,016,460	26,177,651	-	-
Rango 3 - sub-normal	3,195,539	7,660,383	-	-
Rango 4 - dudoso	2,285,643	3,724,506	-	-
Rango 5 - irrecuperable	1,734,967	656,612	-	-
Monto bruto	499,934,884	413,172,052	-	-
Reserva para créditos	(1,748,965)	(4,336,424)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,822,594)	(1,610,015)	-	-
Valor en libros, neto	496,363,325	407,225,613	-	-
Inversiones en valores disponibles para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	111,345,982	112,370,513
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	111,345,982	112,370,513
Inversiones en valores con cambio a resultados				
Valor en libros	-	-	16,631,450	7,282,680
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	16,631,450	7,282,680

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2016	2015	2016	2015
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	464,422,019	368,872,586	127,977,432	119,653,193
Rango 2 - mención especial	24,006,976	19,818,140	-	-
Rango 3 - sub-normal	2,051,407	3,686,451	-	-
Rango 4 - dudoso	82,367	505,263	-	-
	<u>490,562,769</u>	<u>392,882,440</u>	<u>127,977,432</u>	<u>119,653,193</u>
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	754,335	6,452,578	-	-
61 a 90 días	99,367	558,318	-	-
91 a 120 días	21,510	1,274,784	-	-
121 a 180 días	222,372	840,880	-	-
181 días en adelante	157,054	160,953	-	-
Sub-total	<u>1,254,638</u>	<u>9,287,513</u>		
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	3,580,839	4,771,922	-	-
Rango 3 - sub-normal	854,690	2,653,857	-	-
Rango 4 - dudoso	2,104,236	2,930,552	-	-
Rango 5 - irrecuperable	1,577,712	645,768	-	-
Sub-total	<u>8,117,477</u>	<u>11,002,099</u>	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(1,623,639)	(4,109,534)	-	-
Colectiva	(125,326)	(226,890)	-	-
Total reserva por deterioro	<u>(1,748,965)</u>	<u>(4,336,424)</u>	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,822,594)	(1,610,015)	-	-
Total	<u>496,363,325</u>	<u>407,225,613</u>	<u>127,977,432</u>	<u>119,653,193</u>
Operaciones fuera de balance				
Riesgo bajo				
Cartas de crédito	13,631,163	12,645,038	-	-
Cartas promesas de pago	3,668,479	5,367,508	-	-
Líneas de créditos por desembolsar	<u>90,049,829</u>	<u>49,837,605</u>	-	-
Total	<u>107,349,471</u>	<u>67,850,151</u>	-	-

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

	2016	2015
Corriente	495,390,934	398,517,960
De 31 a 90 días	863,910	10,153,705
Más de 90 días	<u>3,680,040</u>	<u>4,500,387</u>
Total	<u>499,934,884</u>	<u>413,172,052</u>

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

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

La información en el siguiente cuadro refleja la evaluación de la composición de los activos del Banco. Al 30 de junio, el Banco tenía colocado B/.59,075,565 (61%) (2015: B/.56,895,499 (59%)) en instituciones con grado de inversión o garantía en efectivo. En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones del Banco, existen inversiones de alta liquidez (con calificación Baa3 hasta AAA-), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

2016	Valores comprados bajo acuerdos de reventa	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	-	3,214,998	56,068,741	59,283,739
Monitoreo estándar	-	-	26,116,364	26,116,364
Sin calificación	8,809,931	13,416,452	29,160,877	51,387,260
Total	8,809,931	16,631,450	111,345,982	136,787,363

2015	Valores comprados bajo acuerdos de reventa	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	-	7,269,680	59,988,299	67,257,979
Monitoreo estándar	-	-	19,348,314	19,348,314
Sin calificación	-	13,000	33,033,900	33,046,900
Total	-	7,282,680	112,370,513	119,653,193

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

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

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2016	2015	
Cartera de créditos	49%	57%	Efectivo, propiedades, y otras

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

Préstamos hipotecarios residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("Loan To Value" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	2016	2015
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	5,592,454	4,265,343
51% - 70%	11,056,093	9,264,006
71% - 90%	8,299,747	7,262,301
Más de 90%	2,264,650	3,406,727
Total	<u>27,212,944</u>	<u>24,198,377</u>

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

	2016		2015	
	Préstamos	Inversiones en valores	Préstamos	Inversiones en valores
Concentración por sector:				
Corporativos	441,343,800	-	357,795,597	-
Consumo	58,591,084	-	55,376,455	-
Títulos y valores	-	127,977,432	-	119,653,193
	<u>499,934,884</u>	<u>127,977,432</u>	<u>413,172,052</u>	<u>119,653,193</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	243,558,424	87,047,300	205,116,984	88,776,352
América Latina y el Caribe	256,292,820	40,758,165	202,160,831	30,558,120
Norteamérica	13,484	171,967	258,050	318,721
Europa, Asia y Oceanía	70,156	-	5,636,187	-
	<u>499,934,884</u>	<u>127,977,432</u>	<u>413,172,052</u>	<u>119,653,193</u>

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

El monitoreo y el reporte preparado por la Administración, se convierte en una herramienta de medición y proyección del flujo de efectivo para el próximo día, semana y mes, respectivamente, ya que estos son periodos 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 del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados, como sigue:

	2016	2015
Al cierre del año	51%	54%
Promedio del año	46%	67%
Máximo del año	53%	76%
Mínimo del año	40%	54%

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.

Prival

Memoria Anual / Annual Report
2015-2016

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:

		De 1 a 3	De 3 meses a		Más de	
2016	Hasta 1 mes	meses	1 año	De 1 a 5 años	5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	172,268,295	1,053,404	200,292	-	-	173,521,991
Valores comprados bajo acuerdo de venta	8,809,931	-	-	-	-	8,809,931
Inversiones en valores:						
Para negociar	13,234,213	-	182,239	1,883,346	1,331,652	16,631,450
Disponibles para la venta	8,421,108	1,615,347	1,132,494	41,625,810	58,551,223	111,345,982
Préstamos	39,331,458	83,711,250	184,270,259	139,558,310	53,063,607	499,934,884
Total de activos	242,065,005	86,380,001	185,785,284	183,067,466	112,946,482	810,244,238
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	348,390,448	49,428,375	179,377,244	80,307,157	-	657,503,224
Bonos por pagar		10,003,322	25,957,382	12,490,130	-	48,450,834
Financiamientos recibidos	3,172,484	1,132,997	8,459,931	32,894,867	48,448	45,708,727
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	103,406	-	-	-	-	103,406
Total de pasivos	351,666,338	60,564,694	213,794,557	125,692,154	48,448	751,766,191
Posición neta	(109,601,333)	25,815,307	(28,009,273)	57,375,312	112,898,034	58,478,047
		De 1 a 3	De 3 meses a		Más de	
2015	Hasta 1 mes	meses	1 año	De 1 a 5 años	5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	125,880,767	1,053,069	200,292	-	-	127,134,128
Inversiones en valores:						
Para negociar	2,113,815	-	-	2,664,688	2,504,177	7,282,680
Disponibles para la venta	2,717,130	-	15,153,957	35,222,903	59,276,523	112,370,513
Préstamos	52,568,333	64,760,630	137,818,894	111,776,829	46,247,366	413,172,052
Total de activos	183,280,045	65,813,699	153,173,143	149,664,420	108,028,066	659,959,373
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	310,132,962	55,242,861	145,075,030	54,225,873	-	564,676,726
Bonos por pagar	-	-	25,872,091	-	-	25,872,091
Financiamientos recibidos	372,975	1,388,591	8,661,680	6,143,541	232,411	16,799,198
Total de pasivos	310,505,937	56,631,452	179,608,801	60,369,414	232,411	607,348,015
Posición neta	(127,225,892)	9,182,247	(26,435,658)	89,295,006	107,795,655	52,611,358

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.

	Valor en	Flujos no	Hasta 1	De 1 a 2	De 2 a 5	Más de 5
	libros	descontados	año	años	años	años
2016						
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos recibidos	657,503,224	670,066,656	531,590,496	74,054,612	62,653,145	1,768,403
Valores vendidos bajo						
acuerdo de recompra	103,406	103,406	103,406	-	-	-
Bonos por pagar	48,450,834	50,951,140	30,556,325	20,394,815	-	-
Financiamiento recibido	45,708,727	49,757,552	15,258,614	2,677,362	31,821,576	-
Total de pasivos financieros	<u>751,766,191</u>	<u>770,878,754</u>	<u>577,508,841</u>	<u>97,126,789</u>	<u>94,474,721</u>	<u>1,768,403</u>
2015						
<u>Pasivos financieros</u>						
Depósitos recibidos	564,676,726	564,760,847	511,675,284	32,391,488	20,694,075	-
Bonos por pagar	25,872,091	26,219,512	25,909,118	254,749	55,645	-
Financiamiento recibido	16,799,198	17,125,356	10,754,302	2,452,446	2,037,640	1,880,968
Total de pasivos financieros	<u>607,348,015</u>	<u>608,105,715</u>	<u>548,338,704</u>	<u>35,098,683</u>	<u>22,787,360</u>	<u>1,880,968</u>

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.

4.4 Riesgo de mercado

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

Prival Bank (Costa Rica), S. A. utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VAR) para la gestión de los riesgos de mercado de su cartera de inversiones. La metodología aplicada corresponde a la modalidad histórica, donde se utiliza la información de precios de mercado para un período anterior y el cálculo refleja el riesgo de mercado ya observado. Apegándose a lo establecido en el Acuerdo 3-06 de SUGEF, se aplica la modalidad histórica con las últimas 521 observaciones con un nivel de confianza de 95% y sobre un período de 21 días.

Por otra parte, la Subsidiaria calcula el indicador establecido por SUGEF, el cual mide el cambio en el valor de los pasivos y activos ante variaciones en las tasas de interés, específicamente de la Tasa Básica Pasiva del Banco Central de Costa Rica en colones y la Tasa Prime a tres meses en dólares estadounidenses. Para controlar este riesgo, el Banco ha establecido tasas ajustables en los préstamos con el propósito de reducir las brechas en la duración de la amortización de activos y pasivos. Actualmente, la política de inversiones del Banco no contempla inversiones por cuenta propia en los mercados de divisas ni en “commodities”.

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

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

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.

	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
2016						
Activos financieros						
Depósitos en bancos	172,268,295	1,053,404	200,292	-	-	173,521,991
Inversiones compradas bajo acuerdo de reventa	8,809,931	-	-	-	-	8,809,931
Inversiones en valores:						
Para negociar	13,234,213	-	182,239	1,883,346	1,331,652	16,631,450
Disponibles para la venta	8,421,108	1,615,347	1,132,494	41,625,810	58,551,223	111,345,982
Préstamos	39,331,458	83,711,250	184,270,259	139,558,310	53,063,607	499,934,884
Total activos financieros	<u>242,065,005</u>	<u>86,380,001</u>	<u>185,785,284</u>	<u>183,067,466</u>	<u>112,946,482</u>	<u>810,244,238</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	348,390,448	49,428,375	179,377,244	80,307,157	-	657,503,224
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	103,406	-	-	-	-	103,406
Bonos por pagar	-	10,003,322	25,957,382	12,490,130	-	48,450,834
Financiamientos recibidos	3,172,484	1,132,997	8,459,931	32,894,867	48,448	45,708,727
Total pasivos financieros	<u>351,666,338</u>	<u>60,564,694</u>	<u>213,794,557</u>	<u>125,692,154</u>	<u>48,448</u>	<u>751,766,191</u>
2015						
Activos financieros						
Depósitos en bancos	125,880,767	1,053,069	200,292	-	-	127,134,128
Inversiones en valores:						
Para negociar	2,113,815	-	-	2,664,688	2,504,177	7,282,680
Disponibles para la venta	2,717,130	-	15,153,957	35,222,903	59,276,523	112,370,513
Préstamos	52,568,333	64,760,630	137,818,894	111,776,829	46,247,366	413,172,052
Total activos financieros	<u>183,280,045</u>	<u>65,813,699</u>	<u>153,173,143</u>	<u>149,664,420</u>	<u>108,028,066</u>	<u>659,959,373</u>
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	310,132,962	55,242,861	145,075,030	54,225,873	-	564,676,726
Bonos por pagar	-	-	25,872,091	-	-	25,872,091
Financiamientos recibidos	372,975	1,388,591	8,661,680	6,143,541	232,411	16,799,198
Total pasivos financieros	<u>310,505,937</u>	<u>56,631,452</u>	<u>179,608,801</u>	<u>60,369,414</u>	<u>232,411</u>	<u>607,348,015</u>

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.

El análisis que efectúa el Banco para determinar el impacto en los activos y pasivos de los aumentos y disminuciones en las tasas de interés, asumiendo movimientos no asimétricos en la curva de rendimientos y una posición financiera constante se presenta a continuación:

2016	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Depósitos en banco	144,309	(144,309)
Inversiones en valores	3,456,428	(3,456,428)
Préstamos	13,361,391	(13,361,391)
Depósitos de clientes	5,058,276	(5,058,275)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24,886	(24,886)
Financiamientos recibidos	909,089	(909,089)
Bonos por pagar	246,877	(246,877)
Impacto neto	<u>23,201,256</u>	<u>(23,201,255)</u>
2015	Incremento de 100pbs	Disminución de 100pbs
Depósitos en banco	143,910	(143,910)
Inversiones en valores	3,657,316	(3,657,316)
Préstamos	10,717,665	(10,717,665)
Depósitos de clientes	4,965,042	(4,965,042)
Financiamientos recibidos	258,721	(258,721)
Bonos por pagar	420,817	(420,817)
Impacto neto	<u>20,163,471</u>	<u>(20,163,471)</u>

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.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de Administración del riesgo operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del

Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro. Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos.
- 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 establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009. El Banco presenta fondos de capital de 13.13% (2015:14.20%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

Cuando los precios de referencia se encuentren disponibles en un mercado activo, las inversiones disponibles para la venta son clasificadas dentro del nivel 1 de jerarquía del valor razonable. Si los precios de valor de mercado no están disponibles o se encuentren disponibles en mercados que no sean activos, el valor razonable es estimado sobre la base de los precios establecidos de otros instrumentos similares,

o si estos precios no están disponibles, se utilizan técnicas internas de valuación principalmente modelos de flujos de caja descontados. Este tipo de valores son clasificados dentro del nivel 2 de jerarquía del valor razonable.

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

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

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

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables Significativos	Relación de los datos de entrada observables al valor razonable
	2016	2015				
<i>Valores para negociar</i>						
Título de deuda privada	182,474	725,040	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda privada	-	554,747	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Fondos mutuos	13,234,213	2,100,815	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	3,037,749	3,889,078	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	177,014	-	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones cotizadas en mercado organizado local	-	13,000	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
	16,631,450	7,282,680				

Prival

Memoria Anual / Annual Report
2015-2016

Activos financieros	Valor razonable		Jerarquía del valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables Significativos	Relación de los datos de entrada observables al valor razonable
	2016	2015				
<u>Valores disponibles para la venta (ver Nota 9)</u>						
Título de deuda gubernamental	20,343,240	20,043,240	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	-	996,917	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Título de deuda privada	26,813,159	15,343,299	Nivel 3	Flujo de caja descontado		
Título de deuda privada	45,105,081	60,851,612	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda privada	10,685,455	12,418,315	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Fondos mutuos	7,234,074	1,136,897	Nivel 3	Flujo de caja descontado		
Fondos mutuos	-	1,151,454	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Acciones comunes de empresas	1,086,195	350,000	Nivel 3	Flujo de caja descontado		
Acciones cotizadas	78,600	78,600	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos		
Acciones cotizadas	178	179	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
	111,345,982	112,370,513				

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

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	18,381,859	20,975,983
Compras y adiciones	16,327,068	1,015,022
Reclasificaciones de categoría	11,425,013	4,981,854
Cambio en el valor razonable	160,114	(22,378)
Ventas y redenciones	(11,102,807)	(8,622,312)
Intereses acumulados por cobrar	119,192	53,690
Saldo al final del año	<u>35,310,439</u>	<u>18,381,859</u>

Durante el 2016, inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas del nivel 2 al nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

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

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

	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
2016					
Activos financieros					
Depósitos en bancos	-	-	173,521,991	173,521,991	173,521,991
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	8,809,931	8,809,931	8,809,931
Préstamos	-	-	503,022,820	503,022,820	499,934,884
Total de activos financieros	-	-	685,354,742	685,354,742	682,266,806
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	662,724,319	662,724,319	657,503,224
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	103,406	-	103,406	103,406
Bonos por pagar	-	-	49,980,154	49,980,154	48,450,834
Financiamientos recibidos	-	-	45,705,411	45,705,411	45,708,727
Total de pasivos financieros	-	103,406	758,409,884	758,513,290	751,766,191
Jerarquía del valor razonable					
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	Valor en libros
2015					
Activos financieros					
Depósitos en bancos	-	-	127,134,128	127,134,128	127,134,128
Préstamos	-	-	414,220,453	414,220,453	413,201,298
Total de activos financieros	-	-	541,354,581	541,354,581	540,335,426
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	566,646,845	566,646,845	564,676,726
Bonos por pagar	-	-	28,206,313	28,206,313	25,872,091
Financiamientos recibidos	-	-	14,511,292	14,511,292	16,799,198
Total de pasivos financieros	-	-	609,364,450	609,364,450	607,348,015

El valor razonable de los depósitos a plazo, mayores a un año, es estimado utilizando la técnica de flujo de caja descontado aplicando las tasas que son ofrecidas para depósitos con términos y vencimientos similares.

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir.

El valor razonable estimado para los financiamientos y bonos por pagar representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a pagar.

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

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

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

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

A continuación, supuestos claves concernientes al futuro y otros principios claves para la estimación de la incertidumbre a la fecha del estado consolidado de situación financiera, que tengan un riesgo significativo que causen ajustes materiales en el valor en libros de los activos o pasivos dentro del período financiero próximo.

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

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

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

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

6.1.2 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

6.1.3 Valor razonable de inversiones disponibles para la venta que no tienen precio de mercado activo

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.

Cuando los “insumos” de nivel 1 no están disponibles y se requiere determinar el valor razonable mediante un modelo de valuación, el Banco se apoya en entidades dedicadas a la valoración de instrumentos bursátiles. La tesorería del Banco en estrecha colaboración con los valuadores externos calificados, establecen las técnicas y los insumos apropiados para el modelo de valoración.

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

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

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

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

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

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

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

- (a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables - El Banco revisa su 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 y otro resultado integral, el Banco efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.
- (b) Deterioro de valores disponibles para la venta - El Banco determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

- (c) Valor razonable de los instrumentos financieros - El Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco tiene establecido un proceso y una política documentada para la determinación del valor razonable en la cual se definen las responsabilidades y segregación de funciones entre las diferentes áreas responsables que intervienen en este proceso, el cual ha sido aprobado por el Comité de Activos y Pasivos, el Comité de Riesgos y la Junta Directiva.

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversión en otras entidades	-	-	3,159,340	3,159,340
Préstamos	6,140,848	39,772,123	-	45,912,971
Otros activos	-	16,050	4,058,177	4,074,227
Pasivos				
Depósitos de clientes	6,212,857	48,490,592	36,542,001	91,245,450
Otros pasivos	-	1,096,317	60,872	1,157,189
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	205,587	1,694,802	204,701	2,105,090
Gastos de intereses	48,637	1,027,433	-	1,076,070
Comisiones ganadas	-	110,161	2,325,939	2,436,100
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	2,384,176	-	-	2,384,176
2015	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversión en otras entidades	-	-	2,612,500	2,612,500
Préstamos	5,405,409	42,344,372	-	47,749,781
Otros activos	-	-	4,391,169	4,391,169
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,498,397	48,432,556	8,818,166	60,749,119
Otros pasivos	-	1,072,500	595,577	1,668,077
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	91,536	1,307,283	2,571	1,401,390
Gastos de intereses	34,437	58,526	103,333	196,296
Comisiones ganadas	-	-	1,903,532	1,903,532
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	719,305	-	-	719,305

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.39,772,123 (2015: B/.42,344,372), a tasas de interés entre 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/.6,323,433 (2015: B/.5,405,409), a tasas de interés entre 3.75% a 18%, con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.24,315,472 (2015: B/.28,572,579) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.14,538,276 (2015: B/.8,149,100).

Durante el período fue vendida al valor en libros a una compañía relacionada la participación que el Banco mantenía en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica por B/.3,801,110 así como créditos por un total de B/.4,198,066.

Los depósitos de compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.85,032,593 (2015: B/.57,250,722), a tasas de interés entre 0.05% a 8%; con vencimiento varios hasta el año 2019.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.6,212,857 (2015: B/.3,498,397), a tasas de interés entre 0.05% a 3.75%; con vencimiento varios hasta el año 2016.

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2016	2015
Efectivo	1,149,438	1,295,803
Depósitos a la vista	119,690,073	107,298,449
Depósitos a plazo	53,831,918	19,835,679
Total de efectivo y equivalente de efectivo	173,521,991	127,134,128
	174,671,429	128,429,931
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	35,291,339	31,007,620
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujo de efectivo	139,380,090	97,422,311

Los depósitos restringidos ascienden a B/.1,453,000, de los cuales B/.200,000 están en Pershing LLC, exigidos para el manejo de la cartera de inversión, B/.200,000 en el Banco BAC de Panamá, el cual garantiza la línea de crédito y B/.1,053,000 en Euroclear Bank, requerido para las custodias y liquidación de operaciones bursátiles.

La subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.33,838,339, (2015: 29,554,620) correspondiente al encaje legal exigido por la regulaciones locales de la misma.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.108%, con varios vencimientos hasta 20 mayo de 2017. (2015: 0.157% y vencimientos hasta el 20 de mayo de 2016).

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.8,809,931, están garantizados por bonos de deuda externa del Gobierno de Costa Rica y títulos de propiedad en dólares, tienen vencimiento en julio 2016.

10. Inversiones en valores

	2016	2015
Para negociar	16,631,450	7,282,680
Disponibles para la venta	111,345,982	112,370,513
	<u>127,977,432</u>	<u>119,653,193</u>

10.1 Para negociar

	2016	2015
Al valor razonable:		
Títulos de deuda gubernamental	3,214,763	3,889,078
Títulos de deuda privada	182,474	1,279,787
Fondos mutuos	13,234,213	2,100,815
Acciones cotizadas	-	13,000
	<u>16,631,450</u>	<u>7,282,680</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores para negociar están entre 1.49% y 6.25% (2015: 3% y 6.75%) con vencimientos varios hasta 2025.

10.2 Disponibles para la venta

	2016	2015
Títulos de deuda privada	64,340,177	73,281,379
Títulos de deuda gubernamental	38,606,760	36,372,004
Fondos mutuos	7,234,249	2,288,352
Acciones comunes de empresas	1,164,796	428,778
	<u>111,345,982</u>	<u>112,370,513</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.46% y 11.50% (2015: entre 2.5% y 6.5%).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2016		Total	2015		Total
	Interno	Externo		Interno	Externo	
Consumo						
Personal	9,925,238	6,418,020	16,343,258	5,531,762	8,284,019	13,815,781
Autos	348,840	1,766,066	2,114,906	465,580	1,749,602	2,215,182
Sobregiros	10,736,656	-	10,736,656	8,161,354	244,784	8,406,138
Hipotecarios	16,759,396	10,453,548	27,212,944	15,137,873	9,060,504	24,198,377
Tarjetas de crédito	949,631	1,314,125	2,263,756	892,669	5,848,309	6,740,978
Corporativos:						
Servicios	46,908,243	59,851,387	106,759,630	53,607,964	65,189,593	118,797,557
Construcción	61,940,880	57,219,153	119,160,033	60,767,718	36,390,869	97,158,587
Minero	1,536,438	-	1,536,438	1,045,866	-	1,045,866
Arrendamiento financiero	759,050	-	759,050	241,843	4,171,737	4,413,580
Industrial	2,376,230	15,110,239	17,486,469	2,936,692	19,997,235	22,933,927
Agropecuario	3,619,200	5,534,651	9,153,851	3,619,200	4,178,609	7,797,809
Comercial	76,452,688	79,669,557	156,122,245	50,930,549	37,685,558	88,616,107
Servicios financieros	11,245,947	13,443,126	24,689,073	1,777,914	10,753,802	12,531,716
Puertos y ferrocarriles	-	5,596,575	5,596,575	-	4,500,447	4,500,447
	<u>243,558,437</u>	<u>256,376,447</u>	<u>499,934,884</u>	<u>205,116,984</u>	<u>208,055,068</u>	<u>413,172,052</u>
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(1,748,965)	-	-	(4,336,424)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,822,594)	-	-	(1,610,015)
Total de préstamos	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>496,363,325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>407,225,613</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	4,336,424	100,070
Saldo subsidiaria adquirida	-	4,573,745
(Reversión) provisión cargada a gastos	(1,401,005)	288,388
Préstamos castigados	<u>(1,186,454)</u>	<u>(625,779)</u>
Saldo al final del año	<u>1,748,965</u>	<u>4,336,424</u>

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

	2016	2015
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
De 1 a 5 años	<u>764,861</u>	<u>241,576</u>
Saldo al final del año	<u>764,861</u>	<u>241,576</u>

La tasa de interés de los arrendamientos financieros oscilan entre 5.61% a 7%.

12. Inversión en otras entidades

Al 30 de junio, la inversión en otras entidades se presenta a continuación:

Nombre	Actividad	País de Incorporación	% de participación	2016	2015
Acerta Holdings, S. A.	Compañía de seguros	Panamá	17.50%	2,984,340	2,537,500
Prival Bond Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	0.01%	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A.	Fondo mutuo	Panamá	0.31%	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A.	Fondo mutuo	Panamá	0.43%	25,000	25,000
Prival Private Equity Fund	Fondo mutuo	Panamá	0.80%	50,000	-
Prival Real Estate Fund	Fondo mutuo	Panamá	0.02%	50,000	-
				<u>3,159,340</u>	<u>2,612,500</u>

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.

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

2016	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo					
Terreno	592,356	-	-	-	592,356
Edificio	1,826,696	14,700	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	2,483,160	221,854	(1,255,994)	-	1,449,020
Equipo de oficina	265,465	6,277	-	-	271,742
Equipo de comunicación	227,008	36,163	-	-	263,171
Equipo rodante	395,259	86,429	(57,816)	-	423,872
Mejoras a la propiedad arrendada	3,581,840	807,379	(127,381)	-	4,261,838
Construcción en proceso	19,498	571,385	(416,670)	-	174,213
Equipo de cómputo	1,082,965	97,734	-	-	1,180,699
	<u>10,474,247</u>	<u>1,841,921</u>	<u>(1,857,861)</u>	<u>-</u>	<u>10,458,307</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Edificio	19,078	41,977	-	-	61,055
Mobiliario y enseres	972,200	152,981	(424,959)	-	700,222
Equipo de oficina	143,402	52,800	-	-	196,202
Equipo de comunicación	176,150	30,296	-	-	206,446
Equipo rodante	47,855	43,211	(15,261)	-	75,805
Mejoras a la propiedad arrendada	1,099,408	484,512	(127,381)	-	1,456,539
Equipo de cómputo	393,679	230,945	-	-	624,624
	<u>2,851,772</u>	<u>1,036,722</u>	<u>(567,601)</u>	<u>-</u>	<u>3,320,893</u>
Valor neto	<u>7,622,475</u>	<u>805,199</u>	<u>(1,290,260)</u>	<u>-</u>	<u>7,137,414</u>

2015	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo					
Terreno	-	-	-	592,356	592,356
Edificio	-	-	-	1,826,696	1,826,696
Mobiliario y enseres	671,949	1,514,246	(10,399)	307,364	2,483,160
Equipo de oficina	157,909	107,556	-	-	265,465
Equipo de comunicación	176,443	50,565	-	-	227,008
Equipo rodante	94,838	98,000	-	202,421	395,259
Mejoras a la propiedad arrendada	1,541,377	1,980,658	-	59,805	3,581,840
Construcción en proceso	10,126	9,070	(10,126)	10,428	19,498
Equipo de cómputo	478,172	34,870	-	569,923	1,082,965
	<u>3,130,814</u>	<u>3,794,965</u>	<u>(20,525)</u>	<u>3,568,993</u>	<u>10,474,247</u>
Depreciación y amortización acumulada					
Edificio	-	19,078	-	-	19,078
Mobiliario y enseres	219,682	757,298	(4,780)	-	972,200
Equipo de oficina	112,558	30,844	-	-	143,402
Equipo de comunicación	152,412	23,738	-	-	176,150
Equipo rodante	19,053	28,802	-	-	47,855
Mejoras a la propiedad arrendada	476,080	623,328	-	-	1,099,408
Equipo de cómputo	233,630	160,049	-	-	393,679
	<u>1,213,415</u>	<u>1,643,137</u>	<u>(4,780)</u>	<u>-</u>	<u>2,851,772</u>
Valor neto	<u>1,917,399</u>	<u>2,151,828</u>	<u>(15,745)</u>	<u>3,568,993</u>	<u>7,622,475</u>

Al 30 de junio el edificio se encuentra como garantía de crédito bancario con Global Bank, S. A.

14. Activos intangibles y plusvalía

	2016	2015
Activos intangibles	4,399,452	4,433,796
Plusvalía	7,935,579	7,172,809
	<u>12,335,031</u>	<u>11,606,605</u>

14.1 Activos intangibles

2016	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	3,385,235	1,661,233	(615,801)	4,430,667
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	<u>6,175,235</u>	<u>1,661,233</u>	<u>(615,801)</u>	<u>7,220,667</u>
Amortización acumulada:				
Programas	1,741,439	862,776	-	2,604,215
Cartera de depósitos	-	217,000	-	217,000
	<u>1,741,439</u>	<u>1,079,776</u>	<u>-</u>	<u>2,821,215</u>
Activos intangibles, neto	<u>4,433,796</u>	<u>581,457</u>	<u>(615,801)</u>	<u>4,399,452</u>

2016	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	3,385,235	1,661,233	(615,801)	4,430,667
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	6,175,235	1,661,233	(615,801)	7,220,667
Amortización acumulada:				
Programas	1,741,439	862,776	-	2,604,215
Cartera de depósitos	-	217,000	-	217,000
Activos intangibles, neto	1,741,439	1,079,776	-	2,821,215

14.2 Plusvalía

La plusvalía del Banco se presenta a continuación:

	2016	2015
Saldo al inicio del año	7,172,809	3,383,126
Importes adicionales reconocidos de combinación de negocio incurridos durante el año	<u>762,770</u>	<u>3,789,683</u>
	<u>7,935,579</u>	<u>7,172,809</u>

Al 30 de junio de 2016, se concluyó de revisar el proceso de medición de todos los activos adquiridos, lo que resultó en un incremento a la contabilización inicial por B/.762,770.

Esta operación permite a Prival Bank, S.A. continuar con el desarrollo de la banca corporativa de Prival Bank (Costa Rica), S. A. y extender sus operaciones de banca privada e inversión en el mercado financiero de Costa Rica.

	2015
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	37,813,479
Valores disponibles para la venta	12,280,807
Valores para negociar	30,432,658
Préstamos por cobrar, netos	148,042,809
Activos intangibles	2,790,000
Otros activos	8,262,858
Depósitos de clientes	(165,220,472)
Financiamiento recibidos	(37,843,386)
Otros pasivos	(8,581,206)
	<u>27,977,547</u>
Plusvalía	<u>4,552,453</u>
Precio de la compra total pagado en efectivo	<u>32,530,000</u>
Menos:	
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	<u>(37,813,479)</u>
Efectivo neto recibido en la adquisición de subsidiaria	<u>(5,283,479)</u>

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

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

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

Empresa	Fecha de adquisición	Participación adquirida	Saldo
Prival Bank Costa Rica, S.A. (Anteriormente Bansol)	21 abril de 2015	100%	4,552,453
Prival Securities, Inc	12 agosto de 2010	100%	3,382,726

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos netos esperados de los activos o negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por periodos de 5 años e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del periodo de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. Las tasas de crecimiento en los activos o negocios fluctúan en base a la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre 5% y 15%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está en 3%.

Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico anticipado del país, los segmentos o negocios en evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas en general, al igual que para los negocios específicos en evaluación.

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libres de efectivo, requerido por el accionista, cuando la unidad generadora de efectivo evaluada es el Banco. Además, se realizó un cálculo comparativo del costo promedio ponderado del capital del Banco, pero si queda por debajo de la tasa requerida por el accionista, se utiliza la más estricta, siendo conservador. El costo de capital utilizado es de 15%.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afectan el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo o que disminuyan por debajo del valor del importe en libros.

15. Otros activos

	2016	2015
Seguros pagados por adelantado	106,462	55,482
Comisiones por cobrar	3,435,881	3,061,373
Cuentas por cobrar	811,114	1,369,840
Facturas por cobrar	4,058,177	3,856,464
Impuestos pagados por anticipado	446,423	222,354
Depósitos en garantía	74,995	91,306
Proyecto en proceso	2,516,583	115,513
Fondo de cesantía	405,565	313,889
Otros gastos pagados por anticipado	214,894	973,674
Otros activos mantenidos para la venta	2,576,705	3,185,016
Otros activos	352,175	467,020
	<u>14,998,974</u>	<u>13,711,931</u>

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

Las facturas por cobrar tienen un vencimiento de 90 días, devengando una tasa de interés anual de 6.0%.

Al 30 de junio, el Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.2,576,705 (2015: B/.3,185,016).

Estos activos fueron producto de la ejecución de la garantía de un préstamo y se encuentran registrados al valor razonable con base en oferta de compra reciente y evaluación realizado por un experto independiente.

Durante el año fue vendida la participación que el banco mantenía en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica por B/.3,801,110.

	2016	2015
Depósitos a la vista	165,400,937	128,572,028
Depósitos de ahorro	171,646,356	121,901,805
Depósitos a plazo	320,455,931	314,202,893
Total	<u>657,503,224</u>	<u>564,676,726</u>

16. Depósitos de clientes

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.579.% y 8.97% (2015: 0.469% y 5.44%).

17. 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/.103,406, con vencimiento el 1 de julio de 2016 y tasa de interés anual 8%. Estos valores están garantizados con instrumentos de títulos de propiedad por B/.165,031.

18. Financiamientos recibidos

Entidad	Tasa interés	Vencimientos	2016 Monto	2015 Monto
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	4.65%	Septiembre de 2016 y en 2021	3,912,173	5,050,812
Banco de Costa Rica	5.00%	2016 y 2020	7,490,014	7,894,039
Banco Nacional de Costa Rica	5.45%	2016	353,263	2,592,048
Global Bank Panamá	5.50%	2018	1,077,489	1,262,299
Republic Bank Limited - Trinidad y Tobago	4.00%	2016	3,020,055	-
Republic Bank Limited - Trinidad y Tobago	4.00%	2017	2,000,222	-
Credit Suisse - Inglaterra	3.22%	2019	20,826,804	-
Banco Nacional de Panamá	4.22%	2021	7,028,707	-
			<u>45,708,727</u>	<u>16,799,198</u>

A continuación las garantías de los financiamientos recibidos:

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), las garantía de esta facilidad crediticia están constituidas por la responsabilidad general de la subsidiaria Prival Bank, S. A. Costa Rica, S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido la Subsidiaria, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos. La línea global de crédito autorizada es de B/.6,050,000.

Banco de Costa Rica mantiene facilidades crediticias con una garantía de cesión de pagarés de cartera al día calificada como A1 o A2 de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, que cubren un 143% de los saldos utilizados, con un límite por cliente del 20% sobre el monto del crédito directo y un 12% sobre el monto de la línea de crédito. El crédito directo autorizado es de B/.2,150,000 y la línea de crédito por B/.6,000,000 y B/.4,984,585.

Banco Nacional de Costa Rica facilidad crediticia con una garantía de cesión de hipotecas, endoso de cédulas hipotecarias y contrato de fideicomiso, administrado por un fideicomiso de garantía. El monto del crédito directo autorizado es de B/.3,000,000.

Global Bank Panamá, garantía constituida por el edificio de oficinas centrales del Banco en Costa Rica y la línea de crédito autorizada es de B/.1,825,000.

Republic Bank Limited, Trinidad y Tobago mantiene una línea de crédito como facilidad a favor de Prival Bank Costa Rica, S. A. por un monto de B/.3,000,000 cuya garantía es fiduciaria.

Banco Nacional de Panamá mantiene una facilidad crediticia por un monto de B/.7,000,000 con una garantía de cesión de créditos hipotecarios o bonos Corporativos.

Credit Suisse, A.G. mantiene una facilidad crediticia a Prival Bank, S. A., por un monto de B/.20,760,000 con una garantía de cesión de Bonos.

Republic Bank Limited, Trinidad y Tobago mantiene una línea de crédito como facilidad a favor de Prival Bank, S. A. por un monto de B/. 2,000,000, sin garantía.

Al 30 de junio, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 3.22% y 5.50% (2015: 2.84% y 5.94%) en dólares estadounidenses.

19. Bonos por pagar

Al 30 de junio se mantienen bonos con Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/.48,450,834, (2015: B/.25,872,091).

El programa de emisión de bonos estandarizados BANSOL 2014 corresponde a un programa multimonedado en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.50,000,000.

Las series BANSOL 02003 y BANSOL 02005 devengan intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.50%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en septiembre y diciembre de 2016 respectivamente.

La serie BANSOL 02006 devengan intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.00% anual, pagaderos trimestralmente con vencimiento en mayo de 2017.

La serie PRIVAL02007 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98% pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2018.

Tipo	Tasa de interés	Vencimientos	2016	2015
Bansol 02003 y 02005	5.50%	2016	30,086,459	20,034,873
Bansol 02006	5.00%	2017	5,841,450	5,837,218
Prival 02007	5.98%	2018	12,522,925	-
			<u>48,450,834</u>	<u>25,872,091</u>

20. Otros pasivos

	2016	2015
Cuentas por pagar	961,919	1,595,733
Seguros por pagar	4,274	1,848
Cuota obrero patronal por pagar	269,997	219,137
Cheques de gerencia y certificado	2,674,153	988,823
Impuestos por pagar	838,317	842,592
Reservas varias	567,234	1,640,055
Descuentos de empleados	23,020	18,217
Dividendos por pagar	1,072,500	1,072,500
Reservas laborales	3,605,587	3,291,336
Ingresos diferidos	242,631	104,069
	<u>10,259,632</u>	<u>9,774,310</u>

21. 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.

Según Acta de Junta Directiva celebrada en el mes de junio de 2016, se autorizó un aporte adicional de capital por B/.2,000,000, (2015: B/.30,000,000)

De acuerdo a Acta de Junta Directiva celebrada el 14 de abril de 2016, se declararon dividendos por B/.1,430,000, pagaderos en cuatro cuotas trimestrales. Al 30 de junio, el monto de los dividendos por pagar ascendía a B/.1,072,500.

22. Ingresos por intereses

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

	2016	2015
Inversiones	5,828,218	5,837,221
Préstamos	36,011,924	15,786,279
Depósitos	64,306	108,033
Total	41,904,448	21,731,533

23. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.9,377,471 (2015: B/.11,758,829) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

24. 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/.530,960,321 (2015: B/.390,389,926).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,006,700,804 (2015: B/.1,821,668,194). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

25. 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:

	2016	2015
Avales y fianzas	13,631,163	12,645,038
Líneas de crédito	90,049,829	49,837,605
Cartas promesa de pago	3,668,479	5,367,508
	<u>107,349,471</u>	<u>67,850,151</u>

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

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

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

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

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

	2016	2015
Menos de un año	52,282	108,934
Entre uno y cinco años	3,465,471	3,764,095
Cinco años o más	-	612,752
	<u>3,517,753</u>	<u>4,485,781</u>

Durante el año terminado el 30 de junio, dentro del gasto por alquiler por B/.1,463,910 (2015: B/.1,302,812), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/.796,064 (2015: B/.843,100).

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

26. 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 a 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:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta corriente	1,538,624	1,347,710
Impuesto diferido por diferencia temporal	630,846	(313,506)
Total del impuesto sobre la renta	2,169,470	1,034,204

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

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

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

Legislación fiscal de la República de Costa Rica

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

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

	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	6,399	(243,248)	(236,849)
Estimación por de bienes adjudicados	-	(38,755)	(38,755)
Reconocimiento las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	150,082	-	150,082
Ajustes al activo fijo de al tipo de cambio historico	-	(4,414)	(4,414)
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	38,100	-	38,100
Revaluación de activos	-	(145,882)	(145,882)
Reconocimiento de los intereses en suspenso	-	(68,438)	(68,438)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito	-	(1,526)	(1,526)
	<u>194,581</u>	<u>(502,263)</u>	<u>(307,682)</u>

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,064,490	25,018
Saldo subsidiaria adquirida	(762,770)	742,370
<i>Incluido en el patrimonio</i>	-	-
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	21,445	(16,404)
<i>Incluido en ganancia o pérdida</i>		
Estimación de bienes adjudicados	(44,017)	-
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(556,331)	381,664
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(48,120)	(54,244)
Efecto ajustes al activo fijo	37,208	(6,325)
Efecto reconocimiento de los intereses	(38,641)	10,628
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	19,054	(18,217)
Saldo al final del año	<u>(307,682)</u>	<u>1,064,490</u>

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

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

	2016	2015
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	10,171,076	8,726,704
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(15,191,923)	(3,702,894)
Más: costos y gastos no deducibles	10,653,525	482,371
Base impositiva	5,632,678	5,506,181
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	(2,889)	(164,288)
Renta neta gravable	5,629,789	5,341,893
Impuesto sobre la renta corriente	1,538,624	1,347,710

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio es de 16% (2015: 15%).

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 a 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 a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

27. Principales leyes y regulaciones aplicables

27.1. 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.

27.2. 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 al 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.

27.3 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 a la legislación establecida en la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990.

27.4 Ley valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a 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 No.4-2011 (Modificado por el Acuerdo No.8-2013 de 18 de septiembre de 2013; y por el Acuerdo No.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.

27.5 Ley de fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 del 5 de enero de 1984.

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 633 al 66.

27.6 Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 51% (2015: 54%).

27.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 13.13%(2015:14.20%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

A continuación los componentes del capital regulatorio:

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

El Acuerdo 5-2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 emitido por la Superintendencia de Bancos establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuáles son efectivos a partir del 1 de enero de 2016.

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

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

	2016	2015
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	32,000,000	30,000,000
Plusvalía	(7,935,579)	(7,172,809)
Utilidad acumulada	17,295,130	14,148,516
Provisión regulatoria - específica	-	72,916
Provisión regulatoria - dinámica	8,113,503	5,258,442
Total	<u>74,473,054</u>	<u>67,307,065</u>
Total de capital regulatorio	<u>74,473,054</u>	<u>67,307,065</u>
Activos ponderados por riesgo	<u>567,087,044</u>	<u>473,929,593</u>
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	<u>8%</u>	<u>8%</u>
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	<u>13.13%</u>	<u>14.20%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje		

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 eran B/.15,532,745 (2015: B/.12,223,303) la relación de solvencia era 957% (2015: 943%). El índice de liquidez era 16,813.69% (2015: 9962.5%).

27.8 Acuerdo 1-2015

El Acuerdo 1-2015 aplicables a los bancos y grupos bancarios fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, modificado por el Acuerdo 13-2015. En el mismo se establecen las normas de Adecuación de Capital y requerimiento mínimo patrimonial consolidado. El propósito del Acuerdo es el de actualizar el marco normativo que regula los requerimientos de capital en línea a los estándares internacionales. Efectivo a partir del 1 de enero de 2016, no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario, tomando como fecha de cumplimiento el 1 de enero de cada año:

Clase de capital	2016	2017	2018	2019
Capital primario ordinario	3.75%	4%	4.25%	4.5%
Capital primario	5.25%	5.5%	5.75%	6%
Capital total	8%	8%	8%	8%

La Administración se encuentra en el proceso de evaluar el posible impacto de esta normativa en los estados financieros consolidados del Banco.

27.9 Reservas regulatorias

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 NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

27.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

27.9.1.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

En el evento de existir un exceso de provisión específica sobre la provisión conforme a 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:

2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	409,092,481	26,565,217	2,926,376	1,946,025	733,265	441,263,364
Préstamos consumo	55,609,794	1,451,243	269,163	339,618	1,001,702	58,671,520
Total	464,702,275	28,016,460	3,195,539	2,285,643	1,734,967	499,934,884
Reserva específica	-	1,244,542	223,024	596,183	437,422	2,501,171

2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	320,876,672	25,884,094	7,449,493	3,236,261	349,077	357,795,597
Préstamos consumo	54,076,228	293,557	210,890	488,245	307,535	55,376,455
Total	374,952,900	26,177,651	7,660,383	3,724,506	656,612	413,172,052
Reserva específica		2,191,459	1,047,405	738,391	193,657	4,170,912

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

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

2016	2016					2015			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total		Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	438,204,661	494,691	2,564,012	441,263,364		345,047,908	9,037,925	3,709,764	357,795,597
Préstamos consumo	57,186,273	369,219	1,116,028	58,671,520		53,470,052	1,115,780	790,623	55,376,455
Total	495,390,934	863,910	3,680,040	499,934,884		398,517,960	10,153,705	4,500,387	413,172,052

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 a 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/.145,361 (2015: B/.1,850,558). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.12,746 (2015: B/.32,732).

27.9.1.2 Provisiones dinámicas

El Acuerdo No.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/.8,113,503 (2015: B/.5,258,442).

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:

	2016
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,866,322
Componente 2 Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	38
Componente 3 Variación trimestral positiva por reservas específicas	(138,614)
Total de provisión dinámica por componentes	<u>2,727,746</u>
 Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	 <u>3,808,835</u>

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

	2016
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,748,975
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	998,103
Componente 3	
Variación trimestral positiva por reservas específicas	(557,590)
Total de provisión dinámica por componentes	<u>3,189,488</u>
 Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	 <u>4,304,668</u>
 Total provisión dinámica	 <u>8,113,503</u>

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

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

- Se efectuarán los cálculos de cómo quedarían los saldos contables aplicando las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y se compararán las respectivas cifras.

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

Al 30 de junio, la diferencia entre la provisión específica NIIF y las normas prudenciales de la SBP es de B/.1,013,691 (2015: B/.612,722) y se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

27.10 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 y Acuerdo No.6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	-	-	-	-	-	-
Líneas de crédito por desembolsar clientes	86,307,190	3,241,591	301,875	49,173	150,000	90,049,829
Cartas promesas de pago	3,668,479	-	-	-	-	3,668,479
Avales y fianzas	13,473,996	44,791	35,300	77,076	-	13,631,163
Total	103,449,665	3,286,382	337,175	126,249	150,000	107,349,471
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	13,702	13,578	49,290	-	76,570
2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	286,962	-	350,000	-	-	636,962
Líneas de crédito por desembolsar clientes	49,827,449	4,347	5,810	147,299	-	49,984,905
Cartas promesa de pago	4,730,546	-	-	-	-	4,730,546
Avales y fianzas	12,421,782	75,956	-	-	-	12,497,738
Total	67,266,739	80,303	355,810	147,299	-	67,850,151
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	2	67,765	-	-	67,767

Las cartas de crédito, 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 cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas utilidades son a la vista, y su pago es inmediato.

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes, 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.

28. Reclasificación

Las cifras de los estados financieros consolidados del año 2015 fueron reclasificados para homologar a la presentación del año 2016. Un extracto de las cuentas reclasificadas se muestra abajo:

Estado consolidado de situación financiera	Como se reporto		
	anteriormente	Reclasificación	Reclasificado
Efectivo y equivalente de efectivo	128,429,257	674	128,429,931
Inversiones en valores	-	119,653,193	119,653,193
Inversiones para negociar	7,217,449	(7,217,449)	-
Inversiones disponibles para la venta	111,971,247	(111,971,247)	-
Préstamos	405,308,062	1,917,551	407,225,613
Intereses acumulados por cobrar:			
Préstamos	1,946,796	(1,946,796)	-
Inversiones	464,497	(464,497)	-
Depósitos a plazo	674	(674)	-
Depósitos de clientes	562,392,119	2,284,607	564,676,726
Financiamientos recibidos	16,753,065	46,133	16,799,198
Bonos por pagar	25,787,973	84,118	25,872,091
Intereses acumulados por pagar	2,459,483	(2,459,483)	-
Otros pasivos	9,758,931	15,379	9,774,310

29. 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 2016 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 8 de septiembre de 2016.

**Panamá**

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

Panamá (TDLA)

Torre De Las Américas,
Planta Baja
Apartado: 0832-00396
Panamá, Rep. de Panamá
Telf. +507 303 1900
info.pa@prival.com
www.prival.com

Panamá (Costa del Este)

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

Prival Bank (Costa Rica) S.A.

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



PANAMA

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