

GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL
Al 30 de junio de 2017

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

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

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

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

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

Representante Legal *xl.*

my.

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. Historia y Desarrollo del Solicitante

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

B. Pacto Social y Estatutos del Solicitante

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

Junta Directiva

El Emisor constará de un mínimo de nueve (9) directores. Los cargos de los directores podrán ser ocupados por los accionistas o personas independientes a la sociedad.

Representación Legal

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

El número inicial de directores es de nueve (9) y son, a saber: Juan Carlos Fábrega Roux, Samuel Lewis Navarro, Samuel Urrutia, Rogelio Arango, Ricardo Pérez Martinis, Simón Bolívar Alemán, Aníbal Galindo, Roberto Pascual Quinzada y Jaime Sosa, todos con domicilio en Calle 50 y Calle 71, San Francisco, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

Dignatarios

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

Representante Legal jel.



Asamblea de Accionistas

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

Duración

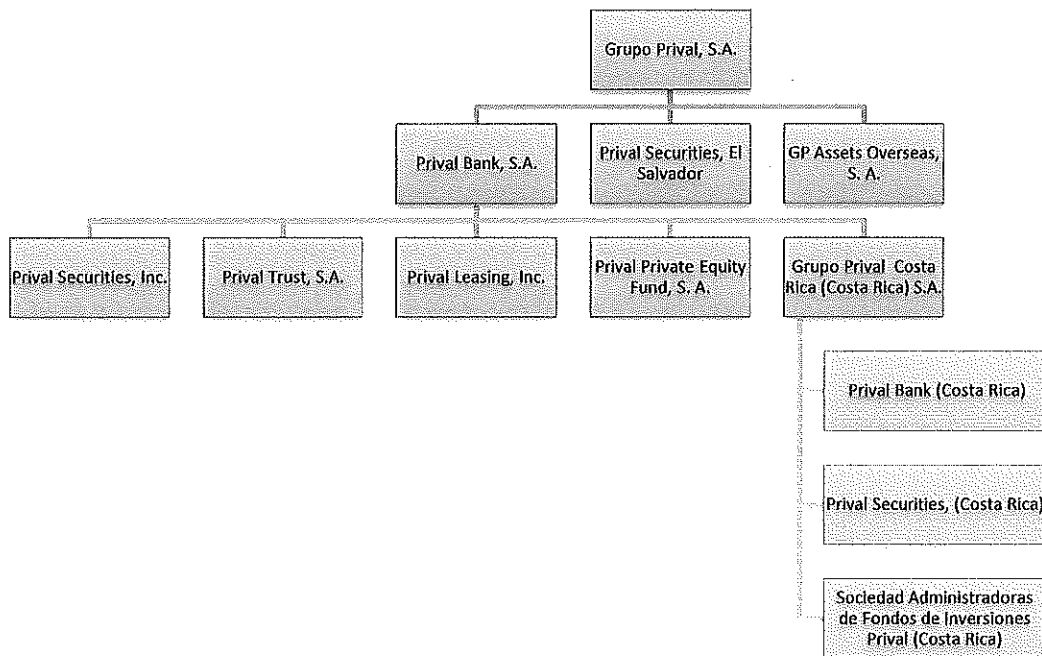
Grupo Prival, S.A. será de duración perpetua, pero podrá ser disuelta en cualquier momento, previa aprobación por parte de los accionistas de la sociedad.

C. Descripción del negocio

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

D. Estructura Organizacional

La estructura organizacional del emisor se detalla a continuación:



Representante Legal

E. Propiedad, planta y equipo

Al 30 de junio de 2017, Grupo Prival, S.A. y subsidiarias mantenía en sus libros mobiliario, equipo y mejoras por un total de B/.6,337,020 detalladas a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Terreno	592,356	592,356
Edificio	1,750,302	1,780,341
Mobiliario y enseres	664,820	750,810
Equipo de oficina	40,738	77,590
Equipo de comunicación	54,509	63,720
Equipo rodante	305,582	348,067
Mejoras a la propiedad arrendada	2,522,488	2,813,189
Construcción en proceso	-	174,213
Equipo de cómputo	406,225	568,499
Valor neto de depreciación	6,337,020	7,168,785

F. Investigación, Desarrollo, Patentes o Licencias

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

G. Información sobre tendencias

Tendencias macroeconómicas

Datos suministrados por el “Business Monitor International”

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
PIB (billones de US\$)	31.3	35.9	38.8	46.2	48.2	53	58.2	63.2	68.4
Crecimiento real (%)	10.8	10.7	8.4	6.2	6.9	6.1*	6.5*	6.4*	6.*
Población (millones)	3.7	3.8	3.9	3.9	3.9	4*	4.1*	4.1*	4.1*
Tasa de desempleo (%)	4.4	4.05	4.10	4.8	5.05	5.05*	5.05*	5.05*	5.05*

* Significa proyectado

La economía panameña se mantendrá entre las de mejor desempeño de América Latina, impulsada por la inversión extranjera en infraestructura, comercio, energía y otros sectores claves. Panamá, como un centro económico regional, se apoya en un entorno empresarial favorable y el aumento de los flujos comerciales con el proyecto de construcción de la segunda línea del Metro y el tráfico adicional generado por la ampliación del Canal de Panamá. Actualmente, Panamá mantiene calificación de riesgo soberano de BBB tanto de Fitch Ratings (asignada el 16 de febrero 2017), como de Standard & Poors (asignado septiembre 2016), ambas con perspectiva estable. Moodys le asignó a Panamá en diciembre de 2015, una calificación de Riesgo de Baa2.

Representante Legal



En relación al comportamiento macroeconómico del sistema financiero costarricense, el comentario sobre la economía nacional No 07 - 2017 21 de julio de 2017 del Banco Central de Costa Rica destaca que el índice mensual de actividad económica presentó en mayo una variación interanual de 3,9% (3,8% en los 12 meses atrás). La mayoría de industrias mostraron variaciones positivas, sobresale el comportamiento de las actividades profesionales, científicas técnicas, administrativas y servicios de apoyo, que crecieron 11,1% en términos interanuales.

Otros signos positivos del entorno costarricense son la estabilidad de las tasas de interés, la inflación y el tipo de cambio en la coyuntura actual, la cual genera mayor certidumbre, facilita la toma de decisiones y contribuye al crecimiento. La reducción del déficit externo al cierre del año contribuye a esta estabilidad.

Tendencia en la industria de Bancos: ; Actualmente, Panamá refleja una creciente demanda de productos de financiamiento. Al 30 de junio de 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) reporta una disminución del 0.1% de los activos del Centro Bancario Internacional en comparación a similar período del año previo. Esta leve reducción es el comportamiento de las operaciones de no residentes que muestran un menor dinamismo y el retorno sobre los activos para el Centro Bancario Internacional registró 1.6% para junio de 2017. El crecimiento de la cartera crediticia del Sistema Bancario Nacional fue de 8% y en cuanto a la calidad de la cartera crediticia local se observa que el saldo moroso equivale al 2.1% del total y el saldo vencido, el 1.7.

El comportamiento del Sistema Financiero Nacional costarricense muestra signos de solidez entre los que destacan una suficiencia patrimonial de 12.49%, por encima de lo requerido por los reguladores locales (10%) y del parámetro de Basilea (8%); un nivel de morosidad del 1.18%, por debajo del parámetro normativo de 3%; rentabilidad sobre patrimonio de 2.27%. En cuanto a la liquidez, la misma se ubica dentro de los parámetros normales (superior a 1 vez). De igual forma, se presenta una baja exposición al riesgo de tasa de interés y al riesgo cambiario.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

La medida clave utilizada por el Grupo para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para

Representante Legal



los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del corto plazo.

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

	2017	2016
Al cierre del 30 de junio	49%	51%
Promedio del período	46%	46%
Máximo del período	49%	53%
Mínimo del período	43%	40%

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

B. Recursos de Capital

Al 30 de junio de 2017, la composición del patrimonio del emisor es la siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones comunes	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(5,027,255)	(946,055)
Acciones preferidas	30,150,000	30,150,000
Reserva regulatoria	10,265,475	9,173,653
Cambios netos en valores disponibles para la venta	114,400	(387,353)
Utilidad acumulada	<u>8,795,037</u>	<u>6,839,564</u>
Total del patrimonio	<u>81,547,657</u>	<u>82,079,809</u>

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

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

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

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Grupo basados en guías y técnicas desarrolladas por la

Representante Legal

Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Grupo provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera y sujeta a lo establecido en el Artículo 69 de la Ley Bancaria.

Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

Para el cálculo del monto de los Fondos de Capital del Grupo debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

- El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
- El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Grupo.
- El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
- Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Contabilidad corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

Representante Legal *kel.*

my

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

	2017	2016
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	35,000,000	32,000,000
Utilidad acumulada	23,612,555	17,295,130
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	8,113,503
Plusvalía	(7,935,379)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	(294,742)	-
Participación en entidades de seguros	(15,486,000)	-
Activos intangibles	(3,937,208)	-
Otras partidas del resultado integral	155,131	-
Total	65,779,334	74,473,054
Total de capital regulatorio	65,779,334	74,473,054
Activos ponderados por riesgo	545,167,251	567,087,044
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	12.07%	13.13%
Total de Pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	12.07%	13.13%

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

Representante Legal Jel.

my

	2017
Capital social pagado	37,250,000
Acciones en tesorería	(5,027,255)
Acciones preferidas	30,150,000
Utilidades no distribuidas	8,795,037
Otras partidas del resultado integral	114,400
Plusvalía	(7,968,368)
Otros activos intangibles	(3,948,467)
Activos por impuestos diferidos	(294,742)
Participación en entidad de seguros	(15,486,000)
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977
Deuda perpetua	5,000,000
Fondo de capital	58,249,582
Activos ponderados por riesgo	544,678,423
Índices de capital	
Porcentaje de adecuación mínimo	8%
Índice de adecuación de capital	10.69%
Exposición	801,266,778
Coefficiente de apalancamiento	3.61%

C. Resultado de Operaciones

Al 30 de junio de 2017 los ingresos del emisor totalizan B/.64,729,770. El total de los gastos generales fueron de B/.27,618,917 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/.25,370,370. La utilidad neta es de B/.5,072,812.

D. Análisis de perspectivas

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

El comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Suramérica y de la región influye en la evolución de la economía en Panamá y del sistema bancario panameño en particular. Adicionalmente, el Emisor tiene dentro de sus activos una cartera de inversión que representa alrededor del 18% del total de activos, la cual puede verse afectada en su valoración si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

Por lo anterior, los ingresos del Emisor como fuentes de pago ordinarias y extraordinarias de la presente emisión pudieran verse afectados si se produce una

Representante Legal kl.



Representante Legal 

Nuestra oferta bancaria se centró en seguir apoyando al banco en su crecimiento por lo que hemos sido creativos en sacar productos innovadores. Uno de ellos fue un DPF indexado al desempeño del S&P 500 por un período a 3 años. De esta forma, el cliente puede estar expuesto a las bondades del desempeño del mercado de valores americano sin tomar riesgo de capital.

Banca de Inversión

Banca de Inversión es la división del banco que se encarga de estructurar préstamos sindicados, emisiones de valores, y levantamientos de capital para sus clientes. Estas transacciones luego son distribuidas entre inversionistas individuales, institucionales, y la Banca Corporativa. La división está enfocada en ofrecer soluciones de financiamiento para clientes corporativos para diversos usos como los son la financiación de proyectos, expansiones, mejoras de infraestructura, adquisiciones, entre otros. Estas soluciones se ofrecen a través de préstamos sindicados, emisiones de valores, financiamientos tipo 'mezzanine', entre otras estructuras a través de instituciones de la región. Al finalizar año fiscal 2016-2017 Banca de Inversión cerró alrededor de \$430 millones en transacciones en Panamá. Desde su fundación, Prival ha estructurado 63 facilidades de financiamiento por un monto de más de \$3,000 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región. Durante este periodo, destacan transacciones de estructuración para Compañía Insular, Tecnoglass, Grupo Prival, S.A., Prival Finance, S.A., Prival Real Estate Investment Fund, Parque Eólico Toabré y Universidad San Martín de Porres, entre otros.

Trading

Durante el ejercicio 2016-2017 esta unidad continuó aportando liquidez en el mercado secundario enfocándose en la plataforma de i-Link de Euroclear, la cual da acceso a los participantes extranjeros a negociar la deuda pública de la República de Panamá y cuasi-soberanos que negocian en la Bolsa de Valores de Panamá, convirtiendo a la unidad en la principal proveedora de liquidez de la Bolsa de Valores de Panamá de los bonos de Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. y de Fideicomiso Ena Este.

Banca Corporativa

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

Representante Legal Jel.



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

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

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

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

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

Prival Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A., es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica. Al 30 de junio de 2017 se encuentra operando 3 fondos mutuos por un monto de B/. 43,650,413.

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

A. Identidad

1. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

Los directores del Emisor son los señores:

Rogelio Arango: Director (Q.E.P.D.)

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	23 de marzo de 1963
Domicilio comercial:	Calle 54E, Urbanización Marbella
Apartado Postal:	0832 - 00396

Representante Legal JP.



Correo electrónico: rach@gruporesidencial.com
Teléfono: 265-5111
Fax: 269-3794

Panameño, nacido el 23 de marzo de 1963. Cursó estudios en la Universidad Santa María La Antigua, luego continuó en University of Delaware obteniendo el título de Licenciatura en Finanzas en 1984. Laboró como oficial de crédito en el Banco Internacional de Panamá de 1985 a 1988. Luego fue nombrado Gerente de Servicios en Pan American de Panamá, S.A. hasta 1990. Ocupó el puesto de Gerente de Finanzas en Inmobiliaria Residencial, S.A.

Simón Bolívar Alemán: Director

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

Panameño, nacido el 16 de abril de 1945, es Ingeniero Mecánico de la Politécnico ESIME en México y cuenta con un MBA en Administración de Negocios del INCAE.

Juan Carlos Fábrega Roux: Director y Presidente

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

Panameño, nacido el 5 de octubre de 1962, es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Florida State, con MBA con énfasis en Finanzas de Nova University. Con 25 años de experiencia en el sector bancario/financiero, inició su carrera profesional en el Lloyds Bank PLC, donde trabajó por 6 años fungiendo como Oficial Ejecutivo de Crédito responsable del análisis, revisión y manejo-supervisión de facilidades de crédito a clientes corporativos. Laboró por

Representante Legal JP.

my

17 años en Grupo Banistmo donde se desempeñó en muchos cargos hasta ocupar la posición de Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General, responsable por las operaciones bancarias de Grupo Banistmo a nivel regional.

Actualmente, se desempeña como Presidente de la firma Capital Managers Co., S.A., empresa responsable del manejo de fondos de capital privado. Adicionalmente, participo como Director de la Junta Directiva de Grupo Semusa, principal corredor de seguros del país y Director/Vicepresidente de la Fundación Amador.

Aníbal Galindo: Director

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	4 de enero de 1955
Domicilio comercial:	Torre Humboldt, Piso 2, Calle 53 Este, Marbella
Apartado Postal:	0819-09132
Correo electrónico:	agalindo@alcogal.com
Teléfono:	269-2620
Fax:	263-5895

Panameño, nacido el 4 de enero de 1955, es Licenciado en Derecho de la Universidad Nacional de Panamá con una Maestría de Derecho de la Universidad de Tulane, New Orleans, Louisiana. Laboró en el Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. (Bladex) como Jefe del Departamento Legal de 1978 a 1982. Fue Asociado en la firma de abogados Rosas y Rosas desde 1982 a 1985. Fungió como Director de la Caja de Ahorros por un periodo de 4 años (1984-1988). Fue además Director Suplente de la Bolsa de Valores de Panamá en 1994 y Comisionado Suplente de la Comisión Bancaria Nacional de 1994 a 1998. Perteneció a la Junta Directiva de Compañía Azucarera La Estrella (CALESA) entre 1982 y 1989 y actualmente es miembro de la Junta Directiva y Presidente de Corporación Impa-Doel, S.A. Es también Socio de la firma de abogados Alemán, Cordero, Galindo & Lee desde el año 1985 y Director de Alemán, Cordero, Galindo Trust (Panamá) S.A. y de otras entidades del grupo ALCOGAL.

Samuel Lewis Navarro: Director y Secretario

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

Representante Legal JCP.

my

Samuel Lewis Navarro es panameño nacido el 15 de Julio de 1957. Licenciado en Administración de Negocios de la Universidad de Georgetown en Washington, D.C. y con un MBA, con énfasis en finanzas, de la American University también de Washington, D.C. En su trayectoria empresarial ha sido miembro de juntas directivas de empresas industriales, agrícolas, inmobiliarias, comerciales y financieras en Panamá, Centro América y Republica Dominicana. Miembro de la Junta directiva de Grupo ELE, empresa holding con inversiones en operaciones industriales (empaques de cartón), comerciales, inmobiliarias y financieras en Centro América, Panamá y República Dominicana.

Ricardo Pérez Martinis: Director y Vicepresidente

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

Panameño, nacido el 9 de septiembre de 1949, es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad de Notre Dame. Actualmente es Co-Presidente de Grupo Corporativo Pérez y Presidente de Ricardo Pérez, S.A. y Afiliadas, Econogrup, S.A., Seguros Centralizados, S.A., Tambor, S.A., y Merrow Internacional, S.A. Ha sido Director de CGP y Cía. Afiliadas, Banco del Istmo Panamá, Banco del Istmo Colombia, Banco del Istmo Bahamas y Compañía Nacional de Seguros.

Roberto Pascual Quinzada: Director y Tesorero

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

Panameño, nacido el 5 de junio de 1950, es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá. Ha sido Presidente de Productos Alimenticios Pascual, S.A, Pascual Hermanos, S.A., Industrias

Representante Legal KL.



Istmeñas de Alimentos, S.A., Celloprint, S.A., Distribuidora del Norte, S.A., Distribuidora del Centro, S.A. y Panificadora Moderna, S.A. Actualmente es Director de Televisora Nacional, S.A., Prival Bank, S.A., Veggiefresh Invest Corp. y Acerta Compañía de Seguros.

Jaime Sosa: Director

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

Panameño, nacido el 11 de noviembre de 1972, es Licenciado de la Universidad de Texas en Austin Estados Unidos y con Postgrado de la Universidad de Duke, en Durham Estados Unidos. Actualmente funge como Gerente General de Prival Bank, S.A. entre sus funciones incluyen estrategia y administración. Anteriormente era socio en la firma Portobelo Advisors la cual se dedicaba a la administración de activos y asesoría financiera. Desde marzo de 1999 hasta mayo de 2007 laboró en Primer Banco del Istmo en diferentes posiciones hasta llegar a ser el Vice-Presidente encargado de la banca privada y banca de inversión a nivel regional de la institución. Ha formado parte de juntas directivas de diferentes empresas tal como la Bolsa de Valores de Panamá, Grupo Alimenticio Pascual, Grupo Melo, Telecarrier, Grupo Polymer, entre otras.

Samuel Urrutia: Director

Nacionalidad:	Panameño
Fecha de nacimiento:	1 de junio de 1961
Domicilio comercial:	San Francisco Calle 64 y Avenida Las Violetas
Apartado Postal:	0832-00396
Correo electrónico:	surrutia@semusa.com
Teléfono:	270-6000
Fax:	270-6045

Samuel Urrutia Cantoral es Presidente Ejecutivo de Grupo Semusa Corp., grupo panameño de empresas líderes de servicios especializadas en seguros, bienes y raíces, reubicación de expatriados, y consultoría e inversiones locales e internacionales. Presidente de la Junta Directiva de Marsh Semusa. En su rol, es responsable del cumplimiento de la visión del grupo mediante la creación de asociaciones y sinergias con los clientes y socios estratégicos así como también la

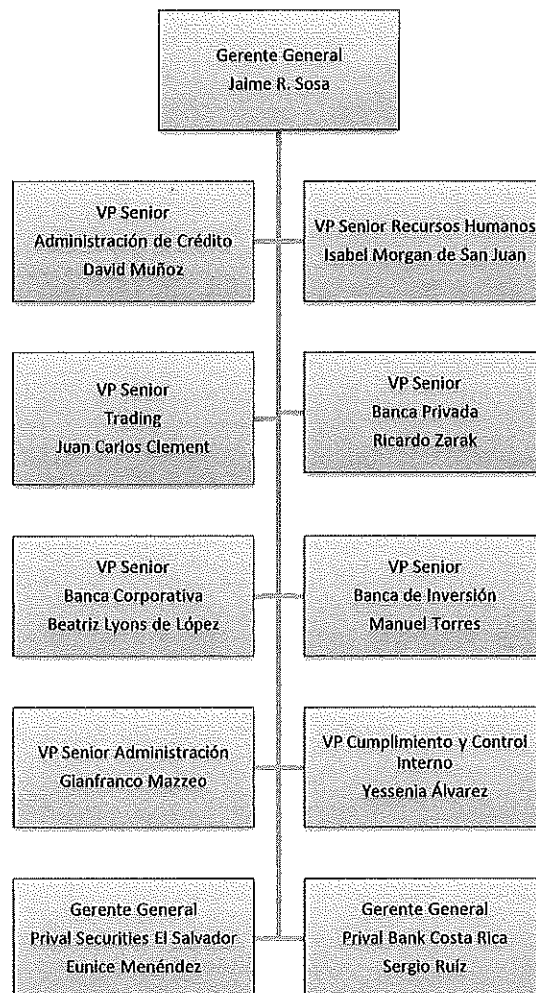
Representante Legal Jel.



cultura del grupo. Dentro del grupo, ha desarrollado un área de inversión en el que estas empresas identifican oportunidades. Es socio fundador de la Compañía GEA Internacional en Panamá, American Assist Colombia, Brasil, Chile, Argentina y Perú. El Sr. Urrutia fue Presidente Internacional y de Capítulo Panamá del Consejo Empresarial de América Latina (CEAL). Culminó estudios en Finanzas en la Universidad Santa María la Antigua (Panamá), estudios internacionales en Business Management en INCAE (Costa Rica), Executive Program Strategies and Organization en Stanford University. Fusiones y Adquisiciones en The University of Chicago. Programa Internacional para Directores en INSEAD Business School, Fontainebleau, France.

2. Empleados de importancia y asesores

La Alta Gerencia de Grupo Prival, S.A. está compuesta como sigue:



3. Asesores legales

Fábrega, Molino – Asesor legal de la Emisión

El Emisor ha designado como su asesor legal externo para la preparación de la presente emisión a la firma Fábrega, Molino. La persona de contacto principal es Tatiana Abadía.

Fábrega, Molino está ubicado en en Plaza BMW, piso 9, Calle 50, Ciudad de Panamá, República de Panamá. Tel. 263-5333, Fax 264-0181, email: tabadia@fmm.com.pa

4. Auditores

El auditor externo del Emisor es la firma Deloitte, Inc. El nombre del contacto principal es la Licda. Lesbia de Reyes. El domicilio comercial es Torre Banco Panamá, Piso 12, Avenida Boulevard y la Rotonda, Costa del Este, Ciudad de Panamá, República de Panamá, Apartado 0816-01558, email: lereyes@deloitte.com.pa, teléfono +507 303 4100, fax +507 264 7124.

5. Designación por acuerdos o entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo, empleado, asesor del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. COMPENSACIÓN

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2017 pagó en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos y asistencia médica) a los empleados la suma de B/.14,745,823.

Representante Legal



C. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

Un detalle de los directores con la fecha de inicio y renovación en sus cargos se presenta a continuación:

Nombre Dignatarios	Cargo	En el cargo desde:	Renovado en:	Expira en:
Juan Carlos Fábrega Roux	Presidente	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Ricardo Pérez Martinis	Vicepresidente	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Roberto Pascual Quinzada	Tesorero	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Samuel Lewis Navarro	Secretario	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Nombre Directores	Cargo	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Juan Carlos Fábrega Roux	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Ricardo Pérez Martinis	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Roberto Pascual Quinzada	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Samuel Lewis Navarro	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Samuel Urrutia	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Jaime Sosa	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Rogelio Arango	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Simón Bolívar Alemán	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año
Aníbal Galindo	Director	Abril 2009	Noviembre 2016	1 año

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

El Emisor ha adoptado los principios de buen Gobierno Corporativo a la fecha de Emisión.

D. EMPLEADOS

El emisor no cuenta con empleados contratados. Sin embargo, a través de sus subsidiarias mantiene la siguiente cantidad de colaboradores al 30 de junio de 2017:

Subsidiaria	Colaboradores
Prival Bank, S.A. y subsidiarias	237
Prival Securities, El Salvador	15
Total	252

Representante Legal JCP.



E. PROPIEDAD ACCIONARIA

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

Tenedores	Cantidad de acciones	% respecto al total de acciones emitidas	Número de accionistas
Directores y dignatarios	2,269,437	78%	11
Ejecutivos	41,633	1%	1
Total	2,311,070	79%	12

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Al 30 de junio de 2017 la composición accionaria era la siguiente:

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

Representante Legal Kel.



V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

A. Identificación de negocios o contratos con partes relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas del emisor al 30 de junio de 2017, se resumen a continuación:

2017	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	3,465,264	3,465,264
Inversiones disponibles para la venta	-	-	15,591,919	15,591,919
Préstamos	6,516,672	41,713,060	-	48,229,732
Otros activos	-	10,094	209,895	219,989
Pasivos				
Depósitos de clientes	16,161,901	49,140,570	63,755,454	129,057,925
Otros pasivos	-	25,528	547	26,075
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	258,008	2,017,075	1,310,871	3,585,954
Gastos de intereses	1,072,872	904,567	-	1,977,439
Comisiones ganadas	-	20,533	2,562,416	2,582,949
Otros ingresos	-	-	1,124,334	1,124,334
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,497,621	-	-	3,497,621

Representante Legal Kel

My

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversión en otras entidades	-	-	4,414,802	4,414,802
Préstamos	6,323,433	38,788,189	-	45,111,622
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	-	23,817	60,872	84,689
Financiamientos recibidos	-	5,017,708	-	5,017,708
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	205,587	1,694,802	204,701	2,105,090
Gastos de intereses	48,637	1,243,475	-	1,292,112
Comisiones ganadas	-	29,649	2,325,939	2,355,588
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	-	-	707,937	707,937
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	2,384,176	-	-	2,384,176

B. Interés de expertos y asesores

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

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

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Impuesto sobre la Renta con respecto a Ganancias de Capital

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

Representante Legal Jed

my

las pérdidas que dimanen de la enajenación de las Acciones Preferidas siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

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

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

Impuesto sobre la Renta con respecto a intereses

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

Representante Legal Jel.



caso de que los valores registrados en la SMV no sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre dichos valores causarán impuesto sobre la renta a una tasa única de 5% que deberá ser retenido en la fuente por la persona que pague o acredite tales intereses.

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

La principal fuente de captación de fondos del Emisor es su base de depósitos de clientes que al 30 de junio de 2017 representaban el 91% del total de los pasivos.

Otras fuentes de financiamiento que mantiene el Emisor al 30 de junio de 2017 son financiamientos recibidos un 2.05%, bonos por pagar 4.32% y otros pasivos, que representa el 2% del total de pasivos.

El patrimonio del Emisor al 30 de junio de 2017 está compuesto por acciones comunes, acciones en tesorería, acciones preferidas, reserva regulatoria, cambios netos en los valores disponibles para la venta y utilidad acumulada.

Representante Legal kd.



El siguiente cuadro presenta la capitalización y endeudamiento del Emisor, al 30 de junio de 2017:

	2017	2016
Pasivos y patrimonio		
Pasivos		
Depósitos de clientes	645,134,160	641,070,406
Depósitos interbancarios	15,476,973	16,432,818
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	103,406
Financiamientos recibidos	14,868,264	50,730,602
Bonos por pagar	31,374,530	48,450,834
Pasivos varios:		
Impuesto sobre la renta diferido	666,372	502,263
Otros pasivos	11,488,509	9,250,623
Total pasivos varios	12,154,881	9,752,886
Total de pasivos	725,440,059	766,540,952
Patrimonio		
Acciones comunes	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(5,027,255)	(946,055)
Acciones preferidas	30,150,000	30,150,000
Reserva regulatoria	10,265,475	9,173,653
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	114,400	(387,353)
Utilidad acumulada	8,795,037	6,839,564
Total de patrimonio	81,547,657	82,079,809

A. Resumen de la estructura de capitalización

1. Acciones y títulos de participación

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

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

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 diciembre 2014	200,000	20,000,000	1,243,056	No acumulativa
B	28 junio 2016	100,000	10,000,000	670,000	No acumulativa

Representante Legal fel.

2. Títulos de deuda

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

a. Bonos por pagar

Al 30 de junio de 2017 se mantienen bonos con Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/.31,374,530 y corresponden a Prival Bank (Costa Rica), S.A.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2017	2016
Bansol 02003 y 02005	5.50%	2016	-	30,086,459
Bansol 02006	5.00%	2017	-	5,841,450
Prival 02007	5.98%	2018	12,431,566	12,522,925
Prival 02008	5.98%	2018	6,925,706	
Prival 02009	5.43%	2018	5,038,496	
Prival 02010	5.98%	2018	6,978,762	
			<u>31,374,530</u>	<u>48,450,834</u>

B. Descripción y derechos de los títulos

1. Acciones comunes

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

Representante Legal kel.



2. Acciones preferidas

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

Representante Legal



Acciones Preferidas están respaldadas por el crédito general del Emisor y gozan de derechos preferentes sobre las acciones comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el Emisor. La primera Serie emitida fue la Serie A por doscientas mil (200,000) acciones el 22 de diciembre de 2014 y la Serie B fue emitida por cien mil (100,000) acciones el 28 de junio de 2016. Ambas series tendrán un dividendo anual no acumulativo pagadero trimestralmente.

3. Títulos de deuda

El programa de emisión de bonos estandarizados BANSOL 2014 corresponde a un programa multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco, en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 50,000,000, de los cuales se ha emitido B/. 24,348,000, divididos en las siguientes series:

- Las series PRIVAL 02007 y PRIVAL 02008 devengan intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio y octubre de 2018 respectivamente.
- La serie PRIVAL 02009 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.43%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en mayo de 2018.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 35,000,000, de los cuales se ha emitido B/. 15,000,000, de los cuales han sido utilizados B/.6,935,000 la serie PRIVAL 02010 de B/.20,000,000 a la fecha sin emitir.

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

La Junta Directiva del Emisor, mediante resolución fechada el 10 de septiembre de 2015, autorizó la emisión y oferta pública de un programa rotativo de cien mil (100,000) notas corporativas de Banco Prival S.A., con un valor nominal de mil Dólares (US\$1,000.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, cada una, emitidas en forma nominativa, registrada y sin cupones, y sujeta a los términos que se describen en el Prospecto Informativo. El valor nominal de la

Representante Legal 



Emisión será de Cien Millones de Dólares (US\$100,000,000.00. La emisión de las Notas Corporativas será parte de un programa rotativo por un periodo máximo de diez (10) años contados a partir de la Fecha de Oferta Inicial de las Notas. Las Notas Corporativas serán emitidas en Series. Las Notas Corporativas devengarán un interés anual sobre su valor nominal, pagadero trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre de cada año (cada una “Fecha de Pago de Interés”) y hasta la Fecha de Vencimiento de la Serie Respectiva o de redención parcial o total de las Notas Corporativas. El capital será pagado al vencimiento de cada una de las Series de las Notas Corporativas. El Emisor podrá a su entera discreción, redimir parcial o totalmente una o más Series de las Notas Corporativas a partir del primer aniversario de la Fecha de Emisión de la Serie Respectiva a redimir al cien por ciento (100%) de su valor nominal. Las Notas Corporativas están respaldadas por el crédito general del Emisor. Las Notas Corporativas representarán aproximadamente uno punto ocho (1.8) veces el capital pagado del Emisor de acuerdo con las cifras correspondientes al periodo auditado al 31 de diciembre de 2015.

C. Información de mercado

Actualmente, el país refleja una creciente demanda de productos de financiamiento. Al 30 de junio de 2017, la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) reporta una leve disminución de 0.01% de los activos del Centro Bancario Internacional en comparación con el mismo período de 2016, la misma tiene explicación en el comportamiento de las operaciones de no residentes que muestran una menor dinámica, cónsona con un entorno económico y financiero menos favorable, particularmente en las principales economías en las cuales operan los bancos regionales en Panamá.



II Parte Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	jun-17	jun-16	jun-15	jun-14
Ingresos por Intereses	45,590,944	45,756,642	23,901,345	16,428,233
Ingresos por comisiones	15,886,632	12,574,371	11,629,488	716,841
Otros ingresos	3,252,194	(619,220)	4,209,261	13,192,170
Gastos por Intereses y comisiones	25,370,370	25,678,070	14,465,726	10,685,995
Gastos de Operación	27,618,917	26,182,641	17,313,742	13,083,097
Provisiones	4,847,926	2,797,061	288,388	43,070
Impuesto sobre la renta	1,819,745	2,183,476	1,174,956	874,230
Utilidad o Pérdida del período	5,072,812	870,545	6,497,282	5,650,852
Acciones Emitidas y en Circulación	2,912,082	3,068,595	3,074,857	2,725,000
Utilidad o Pérdida por Acción	1.74	0.28	2.11	2.07
Utilidad o Pérdida del período	5,072,812	870,545	6,497,282	5,650,852
Acciones Promedio del Período	2,912,082	3,068,595	3,074,857	2,725,000

Balance General	Jun-17	Jun-16	Jun-15	Jun-14
Préstamos, netos	489,815,924	495,379,391	448,525,139	212,880,695
Activos Totales	806,987,715	848,620,761	735,170,435	400,877,681
Depósitos Totales	660,611,133	657,503,224	564,487,691	340,421,095
Deuda Total	52,674,045	99,181,436	88,988,939	15,800,000
Pasivos totales	725,440,058	766,540,952	662,516,730	363,230,039
Capital pagado	37,250,000	37,250,000	37,250,000	27,250,000
Acciones preferidas	30,150,000	30,150,000	20,150,000	-
Reservas regulatoria	10,265,475	9,173,653	5,911,511	1,732,866
Patrimonio Total	81,547,657	82,079,809	72,653,705	37,647,642
Razones Financieras	Jun-17	Jun-16	Jun-15	Jun-14
Deuda total + Deposito/Patrimonio	8.75	9.22	8.99	9.46
Prestamos/Activos Totales	0.61	0.58	0.61	0.53
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.43	0.45	0.44	0.43
Morosidad/Reservas	69.33	49.30	229.00	13.21
Morosidad/Cartera Total	1.19	0.17	2.19	0.006

Representante Legal Kel.

my

III Parte Estados Financieros

Anexo.

IV PARTE GOBIERNO CORPORATIVO

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

Contenido mínimo

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

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

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

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

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

Representante Legal Kel.



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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

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

Junta Directiva

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

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

- e. Control razonable del riesgo.

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

Representante Legal rel.



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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

Composición de la Junta Directiva

6. Composición de la Junta Directiva:

- a. Número de Directores de la Sociedad

Respuesta: Nueve (9)

- b. Número de Directores Independientes de la Administración

Respuesta: Ocho (7)

- c. Número de Directores Independientes de los Accionistas

Respuesta: (0)

Accionistas

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

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

Representante Legal kel.



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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: Sí.

Comités

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

a. Comité de Auditoría; o su denominación equivalente

Respuesta: Sí.

b. Comité de Cumplimiento; o su denominación equivalente

Respuesta: Sí.

c. Administración de Riesgos; o su denominación equivalente

Respuesta: Sí.

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

Respuesta: No.

e. Otros:

Respuesta: No

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

a. Comité de Auditoría

Respuesta: Si.

d. Comité de Cumplimiento

Respuesta: Si.

e. Administración de Riesgos.

Respuesta: Si.

Representante Legal Scd.



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

Respuesta: No.

Conformación de los Comités

10. Indique cómo están conformados los Comités de:

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

Respuesta:

3 directores.

b. Cumplimiento

Respuesta:

3 directores en Cumplimiento

c. Administración de Riesgos

Respuesta:

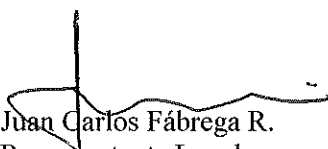
6 directores en Administración de Riesgo

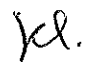
d. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.

Respuesta: N/A.

V Parte Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será publicada en la página web www.prival.com para consulta de los inversionistas.


Juan Carlos Fábrega R.
Representante Legal

Representante Legal 



Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 e Informe de los Auditores Independientes del 7 de septiembre de 2017

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2017

Contenido	Páginas
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 77

Información suplementaria:

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Anexo III - Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Grupo Prival, S.A. y subsidiarias** (el "Grupo"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017, el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Grupo al 30 de junio de 2017, y su desempeño financiero y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética de IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos Clave de Auditoría

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

Valuación de Instrumentos Financieros

Ver Nota 3.4 (Activos financieros), Nota 5.1 (Instrumentos financieros medidos al valor razonable), Nota 6 (Principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 10 (Inversiones en valores) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

Las inversiones en valores representan el 18% del total de activos al 30 de junio de 2017.

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

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

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

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

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

- Hemos probado diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de valuación de inversiones.
- Sobre una base de muestra hemos probado la valuación de inversiones al final del año.
- También se realizó una revisión de las fuentes y sistemas utilizados por la Administración y comparamos las valuaciones con valoraciones obtenidas de una fuente independiente utilizando diversos datos donde hubo un grado de subjetividad.
- Hemos revisado la clasificación y el tratamiento contable de la cartera de inversiones de acuerdo con las políticas contables detalladas en la Nota 5.1 a los estados financieros consolidados.
- También hemos utilizado nuestros especialistas en valuación de instrumentos financieros, para probar la valuación de inversiones que no se encuentran cotizadas en mercados activos.
- Obtención de los informes SSAE 16 tipo 2 sobre los controles internos de organizaciones de servicios proveedoras de precios y evaluación de los controles complementarios indicados en dichos informes sobre su relevancia para su aplicación por parte del Grupo.

Provisión para posibles préstamos incobrables

Ver Nota 3.9 (Identificación y medición de deterioro), Nota 6 (Principios claves de incertidumbre en las estimaciones) y Nota 11 (Préstamos) en los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

Los préstamos al 30 de junio de 2017, sumaban B/.489,815,924, representando el 61% de los activos del Grupo y la reserva para crédito dudoso sumaba B/.8,539,359.

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

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

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

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

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

- Probar diseño e implementación y eficacia operativa de los controles clave sobre el proceso de análisis de deterioro de la cartera de créditos.
- Para los préstamos evaluados individualmente por deterioro, realizamos lo siguiente:
 - i. Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retomamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
 - ii. Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizada por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Grupo sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Grupo, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de provisiones.
- Para los créditos medidos según metodología colectiva, realizamos lo siguiente:
 - i. Probamos las morosidades de la cartera de préstamo y la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las pérdidas históricas utilizadas en la provisión para posibles préstamos incobrables en grupos de préstamos.

Otra Información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca el Informe de Actualización Anual, pero no se incluye en los estados financieros consolidados y en el informe del auditor sobre los mismos.

La Administración es responsable de la otra información suplementaria incluida en los Anexos I, II y III.

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

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

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Deloitte.

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

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

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

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

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



7 de septiembre de 2017
Panamá, Rep. de Panamá

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Notas	2017	2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	127,196,568	175,003,832
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	86,787	9,062,102
Inversiones en valores	7, 10	147,756,952	128,123,131
Préstamos	7, 11	491,022,831	495,379,391
Inversiones en otras entidades	7, 13	3,465,264	4,414,802
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	14	6,337,020	7,168,785
Activos intangibles y plusvalía	15	11,916,835	12,372,149
Impuesto sobre la renta diferido	29	294,742	194,581
Otros activos	7, 16	18,910,717	16,901,988
Total de activos		806,987,716	848,620,761
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 17	645,134,160	641,070,406
Depósitos interbancarios	7, 17	15,476,973	16,432,818
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18	6,431,251	103,406
Financiamientos recibidos	19	14,868,264	50,730,602
Bonos por pagar	20	31,374,530	48,450,834
Impuesto sobre la renta diferido	29	666,372	502,263
Otros pasivos	7, 21	11,488,509	9,250,623
Total de pasivos		725,440,059	766,540,952
Patrimonio			
Acciones comunes	22	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	23	(5,027,255)	(946,055)
Acciones preferidas	24	30,150,000	30,150,000
Reserva legal		10,265,475	9,173,653
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		114,400	(387,353)
Utilidad no distribuida		8,795,037	6,839,564
Total de patrimonio		81,547,657	82,079,809
Total de pasivos y patrimonio		806,987,716	848,620,761

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses	7, 25	45,590,944	45,756,642
Gastos por intereses	7	(22,985,103)	(23,245,626)
Ingresos financieros netos		<u>22,605,841</u>	<u>22,511,016</u>
Ingresos por comisiones		2,037,838	2,717,114
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 26	13,848,794	9,857,257
Gastos por comisiones		(2,385,267)	(2,432,444)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		<u>13,501,365</u>	<u>10,141,927</u>
Ganancia realizada en valores para negociar		404,878	271,870
Ganancia no realizada en valores para negociar		97,349	33,093
Ganancia (pérdida) realizada en valores disponibles para la venta		<u>736,899</u>	<u>(2,039,456)</u>
Ingresos de actividades ordinarias		37,346,332	30,918,450
Otros ingresos	7	2,342,605	979,735
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(4,819,718)	(2,797,061)
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta		(28,208)	(845,930)
Salarios y beneficios a empleados	7	(14,745,823)	(14,770,806)
Depreciación y amortización	14, 15	(2,478,013)	(2,149,083)
Otros		<u>(9,825,081)</u>	<u>(8,416,822)</u>
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		7,792,094	2,918,483
Gasto de impuesto sobre la renta	29	(1,819,745)	(2,183,476)
Participación en pérdida (ganancia) neta de asociada		<u>(899,537)</u>	<u>135,538</u>
Ganancia del año		<u>5,072,812</u>	<u>870,545</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		(736,899)	2,039,456
(Ganancia) pérdida neta no realizada		<u>1,238,652</u>	<u>(2,133,726)</u>
Cambio neto en valores disponibles para la venta		<u>501,753</u>	<u>(94,270)</u>
Total de otro resultado integral		<u>5,574,565</u>	<u>776,275</u>

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio por el año terminado el 30 de junio de 2017

(En balboas)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Acciones preferidas	Reserva legal	Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta	Utilidad no distribuida	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	37,250,000	(1,111,217)	20,150,000	5,911,511	(293,083)	10,746,494	72,653,705
Ganancia del año	-	-	-	-	-	870,545	870,545
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(94,270)	-	(94,270)
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	(94,270)	870,545	776,275
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	3,262,142	-	(3,262,142)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio:							
Acciones preferidas	-	-	10,000,000	-	-	-	10,000,000
Desvinculación y disolución de subsidiaria	-	-	-	-	-	247,296	247,296
Asignación de acciones en tesorería	-	(192,464)	-	-	-	-	(192,464)
Venta de acciones en tesorería	-	357,626	-	-	-	-	357,626
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(168,962)	(168,962)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,593,667)	(1,593,667)
Saldo al 30 de junio de 2016	37,250,000	(946,055)	30,150,000	9,173,653	(387,353)	6,839,564	82,079,809
Ganancia del año	-	-	-	-	-	5,072,812	5,072,812
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	501,753	-	501,753
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	501,753	5,072,812	5,574,565
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	1,091,822	-	(1,091,822)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio:							
Asignación de acciones en tesorería	-	(4,560,823)	-	-	-	-	(4,560,823)
Venta de acciones en tesorería	-	479,623	-	-	-	-	479,623
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(100,462)	(100,462)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,925,055)	(1,925,055)
Saldo al 30 de junio de 2017	37,250,000	(5,027,255)	30,150,000	10,265,475	114,400	8,795,037	81,547,657

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		5,072,812	870,545
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	4,819,718	2,797,061
Ajustes por cambio en el valor razonable en otros activos mantenidos para la venta		-	58,804
Depreciación y amortización	14, 15	2,478,013	2,149,083
Gasto de impuesto sobre la renta	29	1,819,745	2,183,476
Ganancia realizada en valores para negociar		(404,878)	(271,870)
Ganancia no realizada en valores para negociar		(97,349)	(33,093)
(Ganancia) pérdida neta realizada en valores disponibles para la venta		(736,899)	2,039,456
Participación patrimonial en asociadas		899,537	(135,538)
Ingresos por intereses		(45,590,944)	(45,756,642)
Gastos de intereses		22,985,103	23,245,626
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en valores para negociar		(13,625,183)	(9,077,746)
Disminución (aumento) en préstamos		174,138	(49,507,592)
Aumento en otros activos		(2,015,443)	(2,491,676)
Aumentos en depósitos de clientes		3,230,545	93,135,120
Aumento en pasivos varios		2,041,438	593,402
Impuesto sobre la renta pagado		(1,552,631)	(1,488,462)
Intereses recibidos		44,838,526	45,333,772
Intereses pagados		(23,162,038)	(23,341,388)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		1,174,210	40,302,338
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en banco mayores a 90 días		(2,210,948)	-
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y a plazo restringidos		1,390,578	(4,282,571)
Compra de valores disponibles para la venta		(59,474,760)	(34,578,492)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		55,302,341	33,808,717
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		8,966,483	(8,843,151)
Inversiones en otras entidades		50,000	(993,681)
Otros activos mantenidos para la venta		-	(614,600)
Adquisición de activos intangibles	15	(856,873)	(1,046,123)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	14	(334,061)	(553,851)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		2,832,760	(17,103,752)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		6,319,606	103,373
Financiamientos recibidos		12,569,304	39,635,000
Cancelación de financiamiento		(48,346,106)	(5,829,243)
Bonos por pagar		18,780,000	22,507,230
Redención de bonos por pagar		(35,879,306)	-
Cancelación de documentos por pagar		-	(46,188,904)
Emisión de acciones preferidas		-	10,000,000
Acciones en tesorería		(4,081,200)	165,162
Dividendos pagados		(1,925,055)	(1,593,667)
Impuesto complementario		(100,462)	(168,962)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		(52,663,219)	18,629,989
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		(48,656,249)	41,828,575
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		139,712,492	97,883,917
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	91,056,243	139,712,492
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión y financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		1,339,520	-
Disolución y desvinculación de subsidiarias		-	247,296
Dividendos por pagar		-	1,072,500

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

1. Información general

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

Las principales actividades del Grupo se describen en la Nota 12.

Las oficinas de Grupo Prival, S.A., están ubicadas en Calle 50 y 71 San Francisco, ciudad de Panamá.

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas 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 2016, 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 Grupo 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

- 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 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 Grupo 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

El Grupo 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 Grupo, 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 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. La nueva norma 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 Grupo 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.

NIC 7 - Iniciativas de revelación

Las enmiendas requieren que una entidad provea revelación que permita a los usuarios de los estados financieros consolidados evaluar cambios en pasivos surgidos de actividades de financiación, incluyendo cambios en el efectivo y como los que no involucren efectivo.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a las NIC 12 - Reconocimiento de activos tributarios diferidos por pérdidas no realizadas

Las enmiendas aclaran cómo una entidad debe evaluar si existen suficientes ganancias fiscales futuras con las que puede utilizar una diferencia temporal deducible.

Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2017.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

La interpretación requiere que la entidad:

- a. Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separado o como un grupo; y
- b. Valore si es probable que la autoridad tributaria acepte un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
 - Si es sí, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
 - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por 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 Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

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

3.2.1.1 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

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

3.2.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.2.3 Inversiones en otras entidades

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

Todos los activos y pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que el Grupo se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en el estado consolidado de situación financiera a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le dé derecho al Grupo 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 Grupo podría obtener más garantías cuando sea apropiado.

Inversiones en valores para negociar

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

Inversiones en valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

Préstamos

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Los préstamos también incluyen arrendamientos financieros por cobrar (ver Nota 3.13)

Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Clasificación como deuda

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Costo amortizado

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

3.9 Identificación y medición de deterioro

El Grupo 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 Grupo, 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

El Grupo 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 Grupo considera los siguientes factores:

- La evaluación de la solvencia del mercado como se refleja en los rendimientos de los bonos.
- Las evaluaciones de las agencias de calificación crediticia.
- La capacidad del país para acceder a los mercados de capitales para nuevas emisiones de deuda.
- La probabilidad de que el proceso de reestructuración de la deuda resulte en pérdidas de los titulares, a través del castigo voluntario u obligatorio.
- Los mecanismos internacionales de apoyo en el lugar para proporcionar el apoyo necesario como "prestamista de última instancia" a ese país, así como la intención, que se refleja en las declaraciones públicas, de los gobiernos y las agencias de utilizar esos mecanismos. Esto incluye una evaluación de la profundidad de esos mecanismos y, con independencia de la intención política, si existe la capacidad para cumplir los criterios requeridos.

Al evaluar el deterioro colectivo, el Grupo 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 con 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para determinar si existe un deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares al grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes, históricas y sugeridas.

Medición del deterioro

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Se utiliza el método de reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afectan los activos adjudicados. La provisión para deterioro se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y la reserva para pérdidas acumuladas se presenta reducida del valor en libros de los bienes adjudicados.

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 2017, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.13 Arrendamientos financieros

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

3.14 Combinación de negocio

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

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

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 *Impuesto a las ganancias* y NIC 19, respectivamente;
- Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Grupo realizados como reemplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición; 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 Discontinuas* 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

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

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

3.15 Plusvalía

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 Beneficios a empleados

Legislación panameña:

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

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

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.

Legislación salvadoreña:

Para la subsidiaria Prival Securities, El Salvador, S. A. de C.V. los costos de pensiones corresponden a un plan de beneficios por retiro de contribución definida, mediante el cual la compañía y los empleados efectúan aportes a un fondo de pensiones administrado por instituciones especializadas, autorizadas por el Gobierno de El Salvador, la cual es responsable conforme a la Ley del Sistema de Ahorro para Pensiones, del pago de las pensiones y otros beneficios a los afiliados a ese sistema.

3.18 Arrendamientos operativos

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

3.19 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.20 Operaciones de fideicomisos

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

3.21 Equivalentes de efectivo

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

3.22 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Límites máximos por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

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	
	2017	2016
Depósitos en bancos	125,876,330	173,854,194
Inversiones en valores	147,756,952	128,123,131
Cartera de créditos	491,022,831	495,379,391
Total	764,656,113	797,356,716
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Avales y fianzas	14,542,588	13,631,163
Carta promesa de pago	4,465,987	3,668,479
Líneas de crédito por desembolsar	20,362,916	905,346
Total	39,371,491	18,204,988

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2017	2016	2017	2016
Máxima exposición				
Valor en libros	491,022,831	495,379,391	147,756,952	128,123,131
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	462,331,539	463,102,186	147,756,952	128,123,131
Rango 2 - mención especial	16,678,340	15,242,894	-	-
Rango 3 - sub-normal	6,876,923	3,195,539	-	-
Rango 4 - dudoso	1,055,321	2,285,643	-	-
Rango 5 - irrecuperable	5,150,507	5,933,033	-	-
Monto bruto	492,092,630	489,759,295	147,756,952	128,123,131
Reserva para créditos	(6,935,507)	(5,947,031)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,454,612)	(1,822,594)	-	-
Valor en libros, neto	483,702,511	481,989,670	147,756,952	128,123,131
Préstamos renegociados				
Monto bruto	7,110,518	12,624,738	-	-
Monto deteriorado	7,110,518	12,624,738	-	-
Reserva para créditos	(396,945)	-	-	-
Valor en libros, neto	6,713,573	12,624,738	-	-
Arrendamientos financieros				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	536,042	616,155	-	-
Rango 2 - mención especial	70,781	148,828	-	-
Monto bruto	606,823	764,983	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(76)	(122)	-	-
Valor en libros, neto	606,747	764,861	-	-

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2017	2016	2017	2016
Inversiones en valores disponibles				
para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	116,776,496	111,491,681
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	116,776,496	111,491,681
Inversiones en valores con cambio a resultados				
Riesgo bajo	-	-	30,980,456	16,631,450
Valor en libros	-	-	-	-
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	30,980,456	16,631,450
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	468,555,385	463,438,085	147,756,952	128,123,131
Rango 2 - mención especial	7,300,262	24,006,976	-	-
Rango 3 - sub-normal	70,923	2,051,407	-	-
Rango 4 - dudoso	-	82,367	-	-
	475,926,570	489,578,835	147,756,952	128,123,131
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	208,176	754,335	-	-
61 a 90 días	209,823	99,367	-	-
91 a 120 días	37,930	21,510	-	-
121 a 180 días	13,435	222,372	-	-
181 días en adelante	78,157	157,054	-	-
Sub-total	547,521	1,254,638	-	-
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	9,943,598	3,580,839	-	-
Rango 3 - sub-normal	7,022,616	854,690	-	-
Rango 4 - dudoso	1,298,375	2,104,236	-	-
Rango 5 - irrecuperable	5,071,291	5,775,778	-	-
Sub-total	23,335,880	12,315,543	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(7,247,738)	(5,821,705)	-	-
Colectiva	(84,714)	(125,326)	-	-
Total reserva por deterioro	(7,332,452)	(5,947,031)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,454,688)	(1,822,594)	-	-
Total	491,022,831	495,379,391	147,756,952	128,123,131
Operaciones fuera de balance				
Rango 1 - normal	39,260,411	18,047,821	-	-
Rango 2 - mención especial	32,127	44,791	-	-
Rango 3 - sub-normal	47,653	35,300	-	-
Rango 4 - dudoso	31,300	77,076	-	-
Total	39,371,491	18,204,988	-	-

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Corriente	485,200,723	494,407,000
De 31 a 90 días	6,027,626	863,910
Más de 90 días	8,581,622	7,878,106
Total	499,809,971	503,149,016

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos, pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Grupo considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - 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.

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Grupo en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moodys y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/.10,729,272 (73%) (2016: B/.48,600,533 (56%).

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

2017	Valores comprados bajo acuerdos de reventa	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	-	10,573,036	32,425,882	42,998,918
Monitoreo estándar	-	10,374,947	23,886,015	34,260,962
Sin calificación	86,787	10,032,473	60,464,599	70,583,859
Total	86,787	30,980,456	116,776,496	147,843,739

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	9,062,102	13,416,452	29,306,576	51,785,130
Total	9,062,102	16,631,450	111,491,681	137,185,233

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

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

Grado de calificación

Grado de inversión
Monitoreo estándar
Monitoreo especial
Sin calificación

Calificación externa

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

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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
	2017	2016	
Cartera de créditos	65%	49%	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 con 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.

	2017	2016
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	10,862,747	5,592,454
51% - 70%	15,626,932	11,056,093
71% - 90%	8,641,063	8,299,747
Más de 90%	5,738,615	2,264,650
Total	40,869,357	27,212,944

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

	2017		2016	
	Préstamos	Inversiones en valores	Préstamos	Inversiones en valores
Concentración por sector:				
Corporativos	430,902,156	92,213,466	444,557,932	85,368,405
Consumo	68,907,815	-	58,591,084	-
Gobierno	-	55,543,486	-	42,754,726
	499,809,971	147,756,952	503,149,016	128,123,131
Concentración geográfica:				
Panamá	247,443,974	84,790,177	246,772,556	87,047,300
América Latina y el Caribe	252,273,632	53,019,269	256,292,820	40,903,864
Norteamérica	15,978	7,508,125	13,484	171,967
Europa, Asia y Oceanía	76,387	2,439,381	70,156	-
	499,809,971	147,756,952	503,149,016	128,123,131

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	2017	2016
Al cierre del año	49%	51%
Promedio del año	46%	46%
Máximo del año	49%	53%
Mínimo del año	43%	40%

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	120,593,752	3,071,630	2,210,948	-	-	125,876,330
Valores comprados bajo acuerdo de venta	86,787	-	-	-	-	86,787
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,023	-	517,820	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	33,751,414	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	116,776,496
Préstamos	35,331,883	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	499,809,971
Total de activos	189,991,859	31,764,771	159,328,701	214,289,737	178,154,972	773,530,040
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	5,019,200	7,279,484	14,868,264
Bonos por pagar	-	-	-	31,374,530	-	31,374,530
Total de pasivos	337,865,000	24,556,247	137,796,072	205,749,408	7,318,451	713,285,178
2016	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	172,600,498	1,053,404	200,292	-	-	173,854,194
Valores comprados bajo acuerdo de venta	8,809,931	252,171	-	-	-	9,062,102
Inversiones en valores:						
Para negociar	13,234,213	-	182,239	1,883,346	1,331,652	16,631,450
Disponibles para la venta	8,544,807	1,615,347	1,154,494	41,625,810	58,551,223	111,491,681
Préstamos	42,545,590	83,711,250	184,270,259	139,558,310	53,063,607	503,149,016
Total de activos	245,735,039	86,632,172	185,807,284	183,067,466	112,946,482	814,188,443
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	331,957,630	49,428,375	179,377,244	80,307,157	-	641,070,406
Depósitos interbancarios	16,432,818	-	-	-	-	16,432,818
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	103,406	-	-	-	-	103,406
Financiamientos recibidos	3,172,484	1,132,997	13,481,806	32,894,867	48,448	50,730,602
Bonos por pagar	-	10,003,322	25,957,382	12,490,130	-	48,450,834
Total de pasivos	351,666,338	60,564,694	218,816,432	125,692,154	48,448	756,788,066

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
2017						
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	660,611,133	673,442,362	521,836,195	106,001,436	43,604,730	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	6,431,251	6,431,251	-	-	-
Financiamiento recibido	14,868,264	45,095,921	3,023,889	6,777,354	609,390	34,685,288
Bonos por pagar	31,374,530	31,374,530	-	31,374,530	-	-
Total de pasivos financieros	713,285,178	756,344,064	531,291,335	144,153,320	44,214,120	34,685,288
2016						
Pasivos financieros						
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	-	-	-
Financiamiento recibido	50,730,602	54,952,586	20,453,648	2,677,362	31,821,576	-
Bonos por pagar	48,450,834	50,951,140	30,556,325	20,394,815	-	-
Total de pasivos financieros	756,788,066	776,073,788	582,703,875	97,126,789	94,474,721	1,768,403

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

4.4 Riesgo de mercado

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

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

Administración de riesgo de mercado:

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

Los portafolios de valores para negociar y disponible para la venta del Grupo tienen como propósito principal mantener un inventario de valores para atender la demanda de sus clientes de inversiones de Banca Privada y Prival Securities, Inc. Adicionalmente, las políticas de inversión del Grupo contemplan un límite de hasta B/.15,000,000 cuyo propósito sea generar ganancias en el corto plazo.

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

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

4.4.1 Riesgo de tasa de cambio

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

	2017				Total
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	
Tasa de cambio	567.09	1.1426	1.0427529		
Depósitos en banco	8,478,480	32,265,446	3,602,482	20,672	44,367,080
Inversiones en valores	9,254,620	-	-	-	9,254,620
Préstamos	43,370,521	-	-	-	43,370,521
Total de activos financieros	61,103,621	32,265,446	3,602,482	20,672	96,992,221
Depósitos de clientes	50,228,309	31,150,851	3,555,787	-	84,934,947
Total de pasivos financieros	50,228,309	31,150,851	3,555,787	-	84,934,947
Total neto de posiciones en moneda	10,875,312	1,114,595	46,695	20,672	12,057,274

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	2016 CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	541.67	1.1052	0.9793		
Depósitos en banco	7,608,361	32,915,077	5,317	(7,728)	40,521,027
Inversiones en valores	9,288,800	-	-	-	9,288,800
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	101,223	-	-	-	101,223
Préstamos	43,197,046	-	-	-	43,197,046
Total de activos financieros	60,195,430	32,915,077	5,317	(7,728)	93,108,096
Depósitos de clientes	51,943,122	54,863,832	-	-	106,806,954
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	103,373	-	-	-	103,373
Total de pasivos financieros	52,046,495	54,863,832	-	-	106,910,327
Total neto de posiciones en moneda	8,148,935	(21,948,755)	5,317	(7,728)	(13,802,231)

4.4.2 Riesgo de tasa de interés

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

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	120,593,752	3,071,630	2,210,948	-	-	125,876,330
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	33,751,414	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	116,776,496
Préstamos	35,331,883	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	499,809,971
Total activos financieros	189,905,071	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	773,443,253
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	5,019,200	7,279,484	14,868,264
Bonos por pagar	-	-	-	31,374,530	-	31,374,530
Total pasivos financieros	337,865,000	24,556,247	137,796,072	205,749,408	7,318,451	713,285,178

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

2016	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	172,600,497	1,053,404	200,292	-	-	173,854,193
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8,809,931	252,171	-	-	-	9,062,102
Inversiones en valores:						
Para negociar	13,234,213	-	182,239	1,883,346	1,331,652	16,631,450
Disponibles para la venta	8,544,807	1,615,347	1,154,494	41,625,810	58,551,223	111,491,681
Préstamos	42,545,590	83,711,250	184,270,259	139,558,310	53,063,607	503,149,016
Total activos financieros	245,735,038	86,632,172	185,807,284	183,067,466	112,946,482	814,188,442
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	331,957,630	49,428,375	179,377,244	80,307,157	-	641,070,406
Depósitos interbancarios	16,432,818	-	-	-	-	16,432,818
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	103,406	-	-	-	-	103,406
Financiamientos recibidos	3,172,484	1,132,997	13,481,806	32,894,867	48,448	50,730,602
Bonos por pagar	-	10,003,322	25,957,382	12,490,130	-	48,450,834
Total pasivos financieros	351,666,338	60,564,694	218,816,432	125,692,154	48,448	756,788,066

4.4.2.1 Sensibilidad a los tipos de interés

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

	Sensibilidad en el ingreso neto de interés			
	2017	2016	2017	2016
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	1,745,890	1,467,917	(1,745,890)	(1,467,917)
Promedio del año	1,877,826	1,503,727	(1,877,826)	(1,503,727)
Máximo del año	2,126,855	1,685,666	(1,651,768)	(1,294,903)
Mínimo del año	1,651,768	1,294,903	(2,126,855)	(1,685,666)

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	2017	2016	2017	2016
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(3,811,885)	(5,339,456)	4,137,823	5,801,682
Promedio del año	(4,475,020)	(5,306,332)	4,849,453	5,777,248
Máximo del año	(3,811,885)	(4,985,685)	5,766,558	6,570,718
Mínimo del año	(5,318,866)	(6,018,416)	4,137,823	5,431,068

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

El análisis se realiza 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo 5-2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 y por el Acuerdo 1-2015. El Grupo presenta fondos de capital de 10.69% y Prival Bank, S.A. de 12.07% (2016:13.13%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

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

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

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 Grupo se valúan a su valor razonable al cierre de cada ejercicio.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

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

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

Medición del valor razonable de los valores para negociar

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	6,320,361	5,348,008	512,735	459,618
Fondos mutuos	9,387,855	68,522	9,319,333	-
Título de deuda gubernamental	15,272,240	10,588,590	4,551,547	132,103
	<u>30,980,456</u>	<u>16,005,120</u>	<u>14,383,615</u>	<u>591,721</u>
	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	182,474	-	182,474	-
Fondos mutuos	13,234,213	-	13,234,213	-
Título de deuda gubernamental	3,214,763	3,037,749	-	177,014
	<u>16,631,450</u>	<u>3,037,749</u>	<u>13,416,687</u>	<u>177,014</u>

Medición del valor razonable de los valores disponibles para la venta

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	44,324,236	11,854,686	32,469,550	-
Título de deuda privada	29,885,922	-	7,345,182	22,540,740
Fondos mutuos	8,746,996	-	8,746,996	-
Acciones que cotizan	577,547	173	519,164	58,210
Acciones que no cotizan	9,880,310	-	-	9,880,310
Acciones preferidas	15,591,915	-	-	15,591,915
	<u>109,006,926</u>	<u>11,854,859</u>	<u>49,080,892</u>	<u>48,071,175</u>
	2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	38,789,752	20,343,240	18,446,512	-
Título de deuda privada	64,179,185	10,685,455	26,680,570	26,813,160
Fondos mutuos	7,234,072	-	-	7,234,072
Acciones comunes de empresas	938,672	178	202,301	736,193
	<u>111,141,681</u>	<u>31,028,873</u>	<u>45,329,383</u>	<u>34,783,425</u>

El Grupo mantiene acciones de capital por B/.7,769,570 (2016: B/.350,000) las cuales se mantienen al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable, estos valores fueron clasificados en nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

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

Instrumentos	Técnica de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Título de deuda gubernamental	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2
Título de deuda privada	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2
Fondos mutuos	Valor de los activos netos	Precios de mercado observables	1 - 2
Acciones comunes de empresas	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2

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

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	35,310,439	18,381,859
Saldo de subsidiaria adquirida	1,170,051	-
Compras y adiciones	25,716,363	16,327,068
Reclasificaciones de categoría	150,840	11,425,013
Cambio en el valor razonable	(142,457)	160,114
Ventas y redenciones	(6,091,896)	(11,102,807)
Intereses acumulados por cobrar	319,126	119,192
Saldo al final del año	56,432,466	35,310,439

Durante el 2017, 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

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

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

	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
2017					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	125,854,351	125,854,351	125,876,330
Préstamos	-	-	499,349,532	499,349,532	499,809,971
Total de activos financieros	-	-	625,203,883	625,203,883	625,686,301
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	660,028,619	660,028,619	660,611,133
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,431,251	-	6,431,251	6,431,251
Financiamientos recibidos	-	-	14,926,794	14,926,794	14,782,019
Bonos por pagar	-	34,346,572	-	34,346,572	31,374,530
Total de pasivos financieros	-	40,777,823	674,955,413	715,733,236	713,198,933
	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
2016					
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	173,853,584	173,853,584	173,853,584
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	9,062,102	9,062,102	9,062,102
Préstamos	-	-	506,236,952	506,236,952	503,149,016
Total de activos financieros	-	-	689,152,638	689,152,638	686,064,702
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
Financiamientos recibidos	-	-	50,727,286	50,727,286	50,730,602
Bonos por pagar	-	-	49,989,154	49,989,154	48,450,835
Total de pasivos financieros	-	103,406	763,440,759	763,544,165	756,788,067

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

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

Depósitos en bancos

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

Valores comprados / vendidos bajo acuerdo de reventa

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 7.06% para la cartera de consumo; 6.58%, corporativo y arrendamientos financieros (2016: 6%).

Depósitos de clientes

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

Bonos por pagar

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

Financiamientos recibidos

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

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

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

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

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

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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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 Grupo 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 Grupo 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 Grupo. Todos los modelos son aprobados por el Comité de ALCO antes de ser usados y son calibrados para asegurar que los valores de salida estiman de manera adecuada el valor razonable.

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

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

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

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

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

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

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

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

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

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
2017				
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	3,465,264	3,465,264
Inversiones disponibles para la venta	-	-	15,591,919	15,591,919
Préstamos	6,516,672	41,713,060	-	48,229,732
Otros activos	-	10,094	209,895	219,989
Pasivos				
Depósitos de clientes	16,161,901	49,140,570	63,755,454	129,057,925
Otros pasivos	-	25,528	547	26,075
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	258,008	2,017,075	1,310,871	3,585,954
Gastos de intereses	1,072,872	904,567	-	1,977,439
Comisiones ganadas	-	20,533	2,562,416	2,582,949
Otros ingresos	-	-	1,124,334	1,124,334
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,497,621	-	-	3,497,621

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversión en otras entidades	-	-	4,414,802	4,414,802
Préstamos	6,323,433	38,788,189	-	45,111,622
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	-	23,817	60,872	84,689
Financiamientos recibidos	-	5,017,708	-	5,017,708
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	205,587	1,694,802	204,701	2,105,090
Gastos de intereses	48,637	1,243,475	-	1,292,112
Comisiones ganadas	-	29,649	2,325,939	2,355,588
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	-	-	707,937	707,937
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	2,384,176	-	-	2,384,176

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.41,713,060 (2016: B/.38,788,189), a tasas de interés entre 3.75% a 18% (junio: de 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/.6,516,672 (2016: B/.6,323,433), a tasas de interés entre 3.75% a 6.75% (junio: 3.75% a 18%), con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/.40,126,554 (2016: B/.24,315,472) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.15,669,806 (2016: B/.14,538,276).

Los depósitos de compañías relacionadas y asociadas durante el año ascendieron a B/.112,896,024 (2016: B/.85,032,593), a tasas de interés entre 0.05% a 8%; con vencimiento varios hasta el año 2021 (junio: 2019).

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.16,161,901 (2016: B/.6,212,857), a tasas de interés entre 0.05% a 3.5%; con vencimiento varios hasta el año 2017 (junio: 2016).

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2017	2016
Efectivo	<u>1,320,238</u>	<u>1,149,638</u>
Depósitos a la vista	111,093,568	120,022,276
Depósitos a plazo	<u>14,782,762</u>	<u>53,831,918</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>125,876,330</u>	<u>173,854,194</u>
	<u>127,196,568</u>	<u>175,003,832</u>
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo fijo restringidos	33,929,377	35,291,340
Depósitos con vencimientos mayores a 90 días	<u>2,210,948</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalente de efectivo para propósito del estado consolidado de flujos de efectivo	<u>91,056,243</u>	<u>139,712,492</u>

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.

En adición, la subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.32,476,377, (2016: B/. 33,838,339) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.981%, con varios vencimientos hasta 21 mayo de 2017. (2016: 0.108% y vencimientos hasta 20 de mayo de 2017).

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.86,787, (2016: B/.9,062,102), están garantizados por notas de deuda del Gobierno de El Salvador y títulos privados en dólares con vencimiento en julio 2017 (2016: julio 2016); y tasas de interés anual entre 4.30% a 5.85% (2016: 2.88% a 2.97%).

10. Inversiones en valores

	2017	2016
Para negociar	30,980,456	16,631,450
Disponibles para la venta	<u>116,776,496</u>	<u>111,491,681</u>
	<u>147,756,952</u>	<u>128,123,131</u>

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

10.1 Para negociar

	2017	2016
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	10,720,693	3,214,763
Títulos de deuda privada	6,320,360	182,474
Fondos mutuos	4,551,547	1,662,094
Acciones comunes	68,523	-
	<u>21,661,123</u>	<u>5,059,331</u>
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	<u>9,319,333</u>	<u>11,572,119</u>
Total de valores para negociar	<u>30,980,456</u>	<u>16,631,450</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores para negociar están entre 3% y 8% (2016: 1.49% y 6.25%) con vencimientos varios hasta 2032 (2016: 2025)

10.2 Disponibles para la venta

	2017	2016
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	44,324,237	38,789,752
Títulos de deuda privada	29,885,922	64,157,185
Fondos mutuos	8,746,996	7,062,105
Acciones comunes	577,547	78,778
	<u>83,534,702</u>	<u>110,087,820</u>
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	-	171,967
Acciones comunes	17,649,879	1,086,195
Acciones preferidas	15,591,915	-
	<u>33,241,794</u>	<u>1,258,162</u>
Total de valores disponibles para la venta	<u>116,776,496</u>	<u>111,345,982</u>

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.51% y 10% (2016: entre 0.46% y 11.50%).

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2017		Total	2016		Total
	Interno	Externo		Interno	Externo	
Consumo:						
Personal	20,892,809	5,229,427	26,122,236	9,925,238	6,418,020	16,343,258
Autos	480,219	980,553	1,460,772	348,840	1,766,066	2,114,906
Sobregiros	10,809,326	-	10,809,326	10,736,656	-	10,736,656
Hipotecarios	17,968,655	10,516,210	28,484,865	16,759,396	10,453,548	27,212,944
Tarjetas de crédito	1,034,964	995,652	2,030,616	949,631	1,314,125	2,263,756
Corporativos:						
Servicios	52,641,468	22,569,521	75,210,989	46,908,243	59,851,387	106,759,630
Construcción	58,403,577	45,339,939	103,743,516	61,940,880	57,219,153	119,160,033
Minero	1,256,373	-	1,256,373	1,536,438	-	1,536,438
Arrendamiento financiero	1,665	-	1,665	759,050	-	759,050
Industrial	7,112,145	20,921,032	28,033,177	2,376,230	15,110,239	17,486,469
Agropecuaria	3,600,600	4,496,702	8,097,302	3,619,200	5,534,651	9,153,851
Comercial	84,548,048	61,089,522	145,637,570	76,452,688	83,867,623	160,320,311
Servicios financieros	3,614,013	64,223,618	67,837,631	10,262,013	13,443,126	23,705,139
Puertos y ferrocarriles	-	802,555	802,555	-	5,596,575	5,596,575
Otros	281,378	-	281,378	-	-	-
	<u>262,645,240</u>	<u>237,164,731</u>	<u>499,809,971</u>	<u>242,574,503</u>	<u>260,574,513</u>	<u>503,149,016</u>
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(7,332,452)	-	-	(5,947,031)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,454,688)	-	-	(1,822,594)
Total de préstamos			<u>491,022,831</u>			<u>495,379,391</u>

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	5,947,031	4,336,424
Provisión cargada a gastos	4,819,718	2,797,061
Reclasificación a otros activos	(1,206,907)	-
Préstamos castigados	<u>(2,227,390)</u>	<u>(1,186,454)</u>
Saldo al final del año	<u>7,332,452</u>	<u>5,947,031</u>

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

	2017	2016
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
De 1 a 5 años	<u>606,747</u>	<u>764,861</u>
Saldo al final del año	<u>606,747</u>	<u>764,861</u>

La tasa de interés de los arrendamientos financieros oscila entre 5.61% a 7% (2016: 5.61% a 7%).

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

12. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias de la compañía al 30 de junio de 2017 son los siguientes:

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2017	2016
Prival Bank, S.A.	Banca	Panamá	100%	100%
Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	Casa de valores	El Salvador	100%	100%
GP Assets Overseas, S.A.	Inversiones	Panamá	100%	100%
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo mutuo	Panamá	100%	0.80%

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

13. Inversiones en otras entidades

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

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación		2017	2016
			2017	2016		
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	36.38%	35%	3,340,264	4,239,802
Prival Bond Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Private Equity Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	-	50,000
Prival Real Estate Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	50,000	50,000
					<u>3,465,264</u>	<u>4,414,802</u>

- (i) La inversión en Acerta Holdings, S.A. se contabiliza utilizando el método de participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Grupo posee el 36% del derecho a voto en las asambleas de accionistas. Durante el período culminado el 30 de junio de 2017, Prival Bank, S.A. incrementó su participación en Acerta Holding, S.A. adquiriendo las acciones que tenía su holding, Grupo Prival, S.A.
- (ii) El Grupo mantiene acciones de clase “B”, como administrador de los fondos, con derecho a voto y sin derecho a dividendos por lo que no se calcula participación sobre estos fondos en administración.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Una descripción de los principales componentes de los estados financieros de Acerta Holding, S.A. al 30 de junio de 2017, se detalla a continuación:

	30 de junio 2017	30 de junio 2016
Total de activos	45,562,340	18,611,650
Total de pasivos	22,801,272	9,666,436
Total de ingresos	7,834,676	8,006,594
Total de gastos	10,307,290	7,619,343
(Pérdida) utilidad neta	(2,472,614)	387,251

14. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

2017	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,481,190	125,063	(34,602)	1,571,651
Equipo de oficina	280,969	24,728	(137,835)	167,862
Equipo de comunicación	294,925	31,370	(134,242)	192,053
Equipo rodante	423,872	60,603	(102,569)	381,906
Mejoras a la propiedad arrendada	4,309,496	289,321	(773,375)	3,825,442
Construcción en proceso	174,213	-	(174,213)	-
Equipo de cómputo	1,212,113	118,235	(125,135)	1,205,213
	10,610,530	649,320	(1,481,971)	9,777,879
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	61,055	30,039	-	91,094
Mobiliario y enseres	730,379	200,978	(24,526)	906,831
Equipo de oficina	203,378	38,081	(114,335)	127,124
Equipo de comunicación	231,206	38,209	(131,871)	137,544
Equipo rodante	75,805	43,313	(42,794)	76,324
Mejoras a la propiedad arrendada	1,496,307	566,843	(760,196)	1,302,954
Equipo de cómputo	643,615	248,363	(92,990)	798,988
	3,441,745	1,165,826	(1,166,712)	3,440,859
Valor neto	7,168,785	(516,506)	(315,259)	6,337,020

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

2016	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,826,696	14,700	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	2,515,330	221,854	(1,255,994)	1,481,190
Equipo de oficina	274,692	6,277	-	280,969
Equipo de comunicación	258,507	36,418	-	294,925
Equipo rodante	395,259	86,429	(57,816)	423,872
Mejoras a la propiedad arrendada	3,629,498	807,379	(127,381)	4,309,496
Construcción en proceso	19,498	571,385	(416,670)	174,213
Equipo de cómputo	1,112,444	99,669	-	1,212,113
	<u>10,624,280</u>	<u>1,844,111</u>	<u>(1,857,861)</u>	<u>10,610,530</u>
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	19,078	41,977	-	61,055
Mobiliario y enseres	996,668	158,671	(424,959)	730,380
Equipo de oficina	148,578	54,801	-	203,379
Equipo de comunicación	193,768	37,437	-	231,205
Equipo rodante	47,855	43,211	(15,261)	75,805
Mejoras a la propiedad arrendada	1,129,646	494,042	(127,381)	1,496,307
Equipo de cómputo	405,622	237,992	-	643,614
	<u>2,941,215</u>	<u>1,068,131</u>	<u>(567,601)</u>	<u>3,441,745</u>
Valor neto	<u>7,683,065</u>	<u>775,980</u>	<u>(1,290,260)</u>	<u>7,168,785</u>

15. Activos intangibles y plusvalía

	2017	2016
Activos intangibles	3,948,467	4,403,781
Plusvalía	<u>7,968,368</u>	<u>7,968,368</u>
	<u>11,916,835</u>	<u>12,372,149</u>

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

15.1 Activos intangibles

2017	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	4,435,349	1,022,917	(166,044)	5,292,222
Derecho de explotación	6,286	-	-	6,286
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	7,231,635	1,022,917	(166,044)	8,088,508
Amortización acumulada:				
Programas y licencias	2,606,662	1,126,002	902	3,733,566
Cartera de depósitos	217,000	186,000	-	403,000
Derecho de explotación	4,192	185	(902)	3,475
	2,827,854	1,312,187	-	4,140,041
Activos intangibles, neto	4,403,781	(289,270)	(166,044)	3,948,467
2016	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	3,389,226	1,661,924	(615,801)	4,435,349
Derecho de explotación	6,286	-	-	6,286
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	6,185,512	1,661,924	(615,801)	7,231,635
Amortización acumulada:				
Programas	1,742,895	863,767	-	2,606,662
Cartera de depósitos	-	217,000	-	217,000
Derecho de explotación	4,007	185	-	4,192
	1,746,902	1,080,952	-	2,827,854
Activos intangibles, neto	4,438,610	580,972	(615,801)	4,403,781

15.2 Plusvalía

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	7,968,368	7,205,598
Importes adicionales reconocidos de combinación de negocio incurridos durante el año	-	762,770
	7,968,368	7,968,368

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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

Empresa	Fecha de adquisición	Participación adquirida	Saldo
Prival Bank Costa Rica, S.A. (Anteriormente Bansol)	21 abril de 2015	100%	4,552,453
Prival Securities, Inc.	12 agosto de 2010	100%	3,383,126
Prival Securities, El Salvador, S. A. de C. V.	26 octubre de 2011	100%	32,789

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

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

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

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos netos esperados de los activos o negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por períodos de 5 años e igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del periodo de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. La tasa de crecimiento en los activos se colocó en un 10% mientras que la tasa de crecimiento perpetua está en 3%.

Para determinar las tasas de crecimiento de los negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas, sus perspectivas futuras, al igual que los planes de negocios del Grupo

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

16. Otros activos

	2017	2016
Proyecto en proceso (i)	5,333,298	2,516,583
Otros activos mantenidos para la venta (ii)	5,080,331	3,740,812
Comisiones por cobrar (iii)	3,647,667	3,435,881
Cuentas por cobrar	1,447,022	1,241,748
Depósitos en garantía	794,628	74,995
Otros gastos pagados por anticipado	717,190	217,424
Impuestos pagados por anticipado	693,612	450,505
Otros activos	643,224	652,173
Fondo de cesantía	481,772	405,565
Seguros pagados por adelantado	71,973	108,125
Facturas por cobrar (iv)	-	4,058,177
	<u>18,910,717</u>	<u>16,901,988</u>

- (i) El aumento en el rubro de proyectos en procesos corresponde al inicio del cambio del sistema informático.
- (ii) Al 30 de junio, el Grupo mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.5,080,331 (2016: B/.3,740,812). 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.
- (iii) Las comisiones y cuentas por cobrar corresponden principalmente a servicios de estructuración y corretaje de valores.
- (iv) Las facturas por cobrar tienen un vencimiento de 90 días, devengando una tasa de interés anual de 6.0%.

17. Depósitos de clientes

	2017	2016
Depósitos a la vista	142,419,920	165,400,937
Depósitos de ahorro	164,247,195	171,646,356
Depósitos a plazo	<u>338,467,045</u>	<u>304,023,113</u>
Total	<u>645,134,160</u>	<u>641,070,406</u>

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

	2017	2016
Depósitos interbancarios:		
A plazo	<u>15,476,973</u>	<u>16,432,818</u>

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.10% y 8% (2016: 0.579% y 8.97%).

18. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.3,011,445 (2016: B/.103,406), con vencimiento en julio 2017 (julio 2016) y tasa de interés anual 2.400% hasta 3.450% (2016: 8%). Estos valores están garantizados con bonos de estabilización monetaria 2020 y títulos de propiedad en USD por B/.3,726,825 (2016: B/.165,031)

Prival Bank (Costa Rica), S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.3,419,806, con vencimiento en julio 2017 y tasa de interés anual 2.706% hasta 3.06%. Estos valores están garantizados por bonos de estabilización monetaria 2020, bonos de estabilización monetaria 2023 y títulos de propiedad en USD por B/.4,310,000.

19. Financiamientos recibidos

Entidad	Tasa interés	Vencimientos	2017	2016
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.55% y 6.15%	Agosto 2020 y sept 2021	1,169,015	3,912,173
Banco de Costa Rica	6.00%	2020	1,056,971	7,490,014
Banco Central de Costa Rica	5.75%	2017	2,569,579	-
Banco Nacional de Costa Rica	5.45%	2016	-	353,263
Global Bank Panamá	5.50%	2018	-	1,077,489
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
Prival Finance, S. A.	4.50% y 4.25%	2019 y 2017	5,019,200	5,021,875
Prival Finance, S. A.	7.25%	2099	<u>5,053,499</u>	<u>-</u>
			<u>14,868,264</u>	<u>50,730,602</u>

A continuación, las garantías de los financiamientos recibidos:

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE): Línea global de crédito para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/.6,050,000 de los cuales se estaba haciendo uso de B/.1,169,015. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Prival Bank (Costa Rica), S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos. La línea global de crédito autorizada es de B/.6,050,000. Para esta facilidad al 30 de junio se han cedido en garantía pagarés de cartera por un total de B/.4,444,011 de los cuales B/.1,686,532 corresponden a sector vivienda y B/.2,757,479 a capital de trabajo.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Banco de Costa Rica: Crédito directo para capital de trabajo por B/.2,150,000 y dos líneas de crédito con el Banco de Costa Rica por B/.6,000,000 y B/.4,761,149, de los cuales están siendo utilizados B/.1,056,971 del criterio directo. Estas facilidades crediticias cuentan con una garantía de cesión de pagarés de cartera al día, calificada como A y B de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, que cubren un 143% de los saldos utilizados, con un límite por cliente del 20% sobre el monto del crédito directo, un 10% sobre el monto de la línea de crédito en dólares y un 12% sobre la línea en colones. Para estas facilidades al 30 de junio se han cedido en garantías pagarés de cartera por un total de B/.12,964,471, de los cuales B/.10,149,270 corresponden a línea de crédito y B/.2,815,200 por crédito directo.

Republic Bank Limited: Al 30 de junio de 2017, se mantiene una línea de crédito para capital de trabajo por un monto de B/.3,000,000 de la cual se encuentra disponible en su totalidad. La garantía de esta facilidad es fiduciaria.

Banco Central de Costa Rica ("BCCR"): Obligación contraída mediante operaciones del mercado interbancario que administra el BCCR, por un monto de B/.2,569,579. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por títulos de deuda gubernamental.

El Grupo tiene aprobada una línea de crédito con BANESCO por un monto de B/.2,500,000 para uso de cartas de crédito. La misma no está disponible para ser girada. Adicionalmente, tiene dos cartas de crédito stand by con BICSA de B/.150,000 y B/.100,000 cuyo ordenante o beneficiario es Mastercard y VISA, respectivamente, como parte de la garantía que piden para poder hacer uso de los servicios que ofrecen, por lo tanto en caso de incumplimiento de contrato podrían ser ejecutadas.

Prival Finance, S. A. mantiene facilidad de crédito a favor de Grupo Prival, S.A. por un monto de B/.10,072,699 (2016: B/.5,021,875) a una tasa entre 4.5% a 7.25% con vencimiento en 2019 y 2099 (2016: 4.25% con vencimiento en 2017).

Al 30 de junio, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 4.50% y 7.25% (2016: 3.22% y 5.50%) en dólares estadounidenses.

20. Bonos por pagar

Al 30 de junio, se mantienen bonos con Interclear, Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/. 31,374,530, (2016: B/. 48,450,834). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

<u>Tipo</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bansol 02003 y 02005	5.50%	2016	-	30,086,459
Bansol 02006	5.00%	2017	-	5,841,450
Prival 02007	5.98%	2018	12,431,566	12,522,925
Prival 02008	5.98%	2018	6,925,706	-
Prival 02009	5.43%	2018	5,038,496	-
Prival 02010	5.98%	2018	6,978,762	-
			<u>31,374,530</u>	<u>48,450,834</u>

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

20.1 Monto

El programa de emisión de bonos estandarizados BANSOL 2014 corresponde a un programa multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco, en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.50,000,000, de los cuales se ha emitido B/.24,348,000, divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02007 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98% pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio y octubre de 2018.
- La serie PRIVAL 02009 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.43%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en mayo de 2018.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimonedado para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco, en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.35,000,000, de los cuales se ha emitido B/.15,000,000, utilizados de B/.6,935,000 la serie PRIVAL 02010 de B/.20,000,000 a la fecha sin emitir.

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

21. Otros pasivos

	2017	2016
Cuentas por pagar	3,712,897	1,025,280
Reservas laborales	3,464,350	3,608,042
Cheques de gerencia y certificado	1,810,305	2,674,153
Impuestos por pagar	1,258,459	840,479
Reservas varias	790,481	567,234
Ingresos diferidos	248,078	238,144
Cuota obrero patronal por pagar	176,099	269,997
Descuentos de empleados	25,525	23,020
Seguros por pagar	2,315	4,274
	<u>11,488,509</u>	<u>9,250,623</u>

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

22. Acciones comunes

El capital por B/.37,250,000, está constituido por 2,912,082 (2016: 3,068,595) acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

De acuerdo a Acta de Junta Directiva celebrada el 14 de abril de 2016, se declararon dividendos por B/.2,000,000, pagaderos en cuatro cuotas trimestrales. Al 30 de junio, los dividendos habían sido cancelados en su totalidad.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

	2017 Número de acciones	2016 Número de acciones
Saldo al inicio del año	3,068,595	3,074,857
Recompra de acciones - tesorería	(156,513)	(6,262)
Saldo a final del año	2,912,082	3,068,595

23. Acciones en tesorería

Las acciones en tesorería por B/.5,027,255 (2016: B/.946,055) corresponden a 176,368 (2016: 38,973) acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

24. Acciones preferidas

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

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

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 diciembre 2014	200,000	20,000,000	1,243,055	No acumulativa
B	28 junio 2016	100,000	10,000,000	670,000	No acumulativa

Los términos y condiciones se describen a continuación:

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

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Prival Securities El Salvador, S. A. de C. V. cuenta con 150,000 acciones preferidas no acumulativas con valor nominal de B/.1.00 cada acción. Mediante Acta No.30 fechada 22 de febrero de 2017 se aprobó el pago de dividendos por la suma de B/.12,000 a los tenedores registrados a esa fecha.

25. Ingresos por intereses

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

	2017	2016
Inversiones	7,367,923	5,868,496
Préstamos	38,091,907	39,823,840
Depósitos	131,114	64,306
Total	45,590,944	45,756,642

26. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.13,848,794 (2016: B/.9,857,257) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

27. Activos bajo administración

El Grupo provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo. El Grupo no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de los activos. El total de la cartera administrada ascendía a B/.660,788,604 (2016: B/.530,960,321).

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

	2017	2016
Fideicomisos de inversión	4,528,164	7,783,166
Fideicomisos de garantías	656,260,440	523,177,155
Total	660,788,604	530,960,321

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,292,131,025 (2016: B/.2,132,089,220). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

28. Compromisos y contingencias

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

	2017	2016
Avales y fianzas	14,542,588	13,631,163
Líneas de crédito	20,362,916	905,346
Cartas promesa de pago	4,465,987	3,668,479
	<u>39,371,491</u>	<u>18,204,988</u>

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

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

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

La Junta Directiva de Prival Bank, S.A., mediante resolución fechada el 10 de septiembre de 2015, autorizó la emisión y oferta pública de un programa rotativo de cien mil (100,000) notas corporativas con un valor nominal de mil Dólares (B/.1,000.00), respaldadas por el crédito general del banco. La emisión fue autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores mediante la Resolución SMV No.74-16 de 15 de febrero de 2016. Las notas no han sido emitidas a la fecha de los estados financieros consolidados.

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

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

	2017	2016
Menos de un año	104,818	52,282
Entre uno y cinco años	<u>3,024,292</u>	<u>3,465,471</u>
	<u>3,129,110</u>	<u>3,517,753</u>

Durante el año terminado el 30 de junio, dentro del gasto por alquiler por B/.1,811,014 (2016: B/.1,463,910), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/.975,819 (2016: B/.796,064).

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

29. 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.

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) 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%.

De acuerdo a la Ley No. 7732 del Mercado de Valores y su reglamento, las sociedades administradoras de fondos de inversiones deben presentar declaraciones anuales del impuesto sobre la renta a una tasa del 10%.

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

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	1,758,028	1,552,630
Impuesto diferido por diferencia temporal	70,637	630,846
Ajuste de impuesto sobre la renta períodos anteriores	(8,920)	-
Total del impuesto sobre la renta	1,819,745	2,183,476

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para posibles 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

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

	2017			2016		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	6,399	(297,594)	(291,195)	6,399	(243,248)	(236,849)
Estimación por bienes adjudicados	-	(113,620)	(113,620)	-	(38,755)	(38,755)
Reconocimiento de las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	167,738	-	167,738	150,082	-	150,082
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio histórico	36,931	(524)	36,407	-	(4,414)	(4,414)
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	83,674	-	83,674	38,100	-	38,100
Revaluación de activos	-	(184,300)	(184,300)	-	(145,882)	(145,882)
Reconocimiento de los intereses en suspenso	-	(69,367)	(69,367)	-	(68,438)	(68,438)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito	-	(967)	(967)	-	(1,526)	(1,526)
	<u>294,742</u>	<u>(666,372)</u>	<u>(371,630)</u>	<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 Grupo:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	(307,682)	1,064,490
Saldo subsidiaria adquirida	-	(762,770)
<i>Incluido en el patrimonio</i>	-	-
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	6,716	21,445
<i>Incluido en ganancia o pérdida</i>		
Estimación de bienes adjudicados	(74,865)	(44,017)
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(16,204)	(556,331)
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(20,485)	(48,120)
Efecto ajustes al activo fijo	40,156	37,208
Efecto reconocimiento de los intereses	(929)	(38,641)
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	1,663	19,054
Saldo al final del año	<u>(371,630)</u>	<u>(307,682)</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 Grupo considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,792,094	2,986,262
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(19,935,366)	(16,276,315)
Más: costos y gastos no deducibles	17,920,276	10,653,525
Base impositiva	5,777,004	(2,636,528)
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	(1,428)	(2,889)
Renta neta gravable	5,775,576	(2,639,417)
Impuesto sobre la renta corriente	1,758,028	1,552,631

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio es de 22% (2016: 16%).

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

De acuerdo 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 Grupo se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo con la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

30. Segmento de operación

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

**Notas a los estados financieros consolidados
por el año terminado el 30 de junio de 2017**
(En balboas)

31. Principales leyes y regulaciones aplicables

31.1 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.

31.2 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 Grupo Central de Costa Rica No.7558 del 27 de noviembre de 1995. Entre los principales aspectos de esta ley se incluyen los siguientes: autorización de las licencias bancarias, requisitos mínimos de capital, políticas monetarias financieras y cambiarias, liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para la administración de riesgo de crédito, prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria entre otros.

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

Los 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.

31.3 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.

31.4 Ley de valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

Aspectos regulatorios en la República de El Salvador

Las operaciones del puesto de bolsa en El Salvador están supervisadas por las Superintendencia del Sistema Financiero de El Salvador, de acuerdo a la Ley de Supervisión y Regulación del Sistema Financiero, Ley de Mercado de Valores, Ley de Anotaciones Electrónicas en Cuenta, Ley de Titularizaciones de Activos, Ley Contra el Lavado de Dinero de Activos y de Financiamiento al Terrorismo, Otras Leyes Tributarias y otras normativas emitidas por El Banco Central de Reserva de El Salvador.

31.5 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 63 al 66.

31.6 Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Grupo al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 48.51% (2016: 51%).

31.7 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 Grupo presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.07% (2016:13.13%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 modificado por el Acuerdo 4-2009 y derogado por el Acuerdo 1-2015 modificado por el Acuerdo 13-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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 establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuales son efectivos a partir del 1 de julio de 2016.

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%

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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017	2016
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	35,000,000	32,000,000
Utilidad acumulada	23,612,555	17,295,130
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	8,113,503
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	(294,742)	-
Participación en entidades de seguros	(15,486,000)	-
Activos intangibles	(3,937,208)	-
Otras partidas del resultado integral	155,131	-
Total	<u>65,779,134</u>	<u>74,473,054</u>
Total de capital regulatorio	<u>65,779,134</u>	<u>74,473,054</u>
Activos ponderados por riesgo	<u>545,167,251</u>	<u>567,087,044</u>
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	<u>8.00%</u>	<u>8.00%</u>
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	<u>12.07%</u>	<u>13.13%</u>
Total de pilar 1 expresado en porcentaje.		

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

	2017
Capital social pagado	37,250,000
Acciones en tesorería	(5,027,255)
Acciones preferidas	30,150,000
Utilidades no distribuidas	8,795,037
Otras partidas del resultado integral	114,400
Plusvalía	(7,968,368)
Otros activos intangibles	(3,948,467)
Activos por impuestos diferidos	(294,742)
Participación en entidad de seguros	(15,486,000)
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977
Deuda perpetua	5,000,000
Fondo de capital	58,249,582
Activos ponderados por riesgo	544,678,423
Índices de capital	
Porcentaje de adecuación mínimo	8%
Índice de adecuación de capital	10.69%
Exposición	801,266,778
Coefficiente de apalancamiento	3.61%

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/.17,765,905 (2016: B/.15,532,745) la relación de solvencia era 1,375.02% (2016: 957%). El índice de liquidez era 14,389.57% (2016: 16,813.69%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que Puestos de Bolsa deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de B/.38.94%. (2016: B/.17.87%).

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión ("SAFI") deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta N°41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de B/.43.29%. (2016: B/. N/A).

Considerar que la SAFI inició operaciones en octubre 2016, por tanto, no cuenta con un indicador de solvencia para junio 2016.

31.8 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.

31.8.1 Préstamos y reservas de préstamos

31.8.1.1 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

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

2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	400,286,430	17,554,568	7,152,530	1,189,953	4,718,675	430,902,156
Préstamos consumo	64,557,469	3,342,548	455,906	120,059	431,833	68,907,815
Total	464,843,899	20,897,116	7,608,436	1,310,012	5,150,508	499,809,971
Reserva específica	4,705	674,417	330,083	234,701	664,998	1,908,904

2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	408,108,547	26,565,217	2,926,376	1,946,025	4,931,331	444,477,496
Préstamos consumo	55,609,794	1,451,243	269,163	339,618	1,001,702	58,671,520
Total	463,718,341	28,016,460	3,195,539	2,285,643	5,933,033	503,149,016
Reserva específica	-	1,244,542	223,024	596,183	437,422	2,501,171

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

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

	2017				2016			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	416,274,954	5,333,615	9,293,587	430,902,156	437,220,727	494,691	6,762,078	444,477,496
Préstamos consumo	67,837,865	586,691	483,259	68,907,815	57,186,273	367,489	1,117,758	58,671,520
Total	484,112,819	5,920,306	9,776,846	499,809,971	494,407,000	862,180	7,879,836	503,149,016

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:

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

El total de préstamos del Grupo en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.75,452 (2016: B/.145,361). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.1,571 (2016: B/.12,746).

30.8.1.2 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.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Grupo al 30 de junio es de B/9,664,977 (2016: B/8,113,503).

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:

	2017	2016
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,210,704	2,866,322
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	9,327	38
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	(2,204,010)	(138,614)
Total de provisión dinámica por componentes	<u>5,424,041</u>	<u>2,727,746</u>
 Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	 <u>5,360,309</u>	 <u>3,808,835</u>

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

	2017	2016
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,331,036	2,748,975
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	998,103
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	(658,389)	(557,590)
Total de provisión dinámica por componentes	<u>2,989,425</u>	<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>	 <u>4,304,668</u>
 Total provisión dinámica	 <u>9,664,977</u>	 <u>8,113,503</u>

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

31.8.1.3 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 Grupo 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 Grupo que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Grupo 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 Grupo 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, Prival Bank, S.A. mantiene provisión NIIF por B/.178,166 y provisión regulatoria de B/.537,752 el exceso de la provisión regulatoria es por B/.280,291 (2016: B/.35,576) se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

Reserva regulatoria Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.

La reserva legal de la subsidiaria Prival Securities, El Salvador, S.A. de C.V. por B/. 46,459 (2016: B/. 46,459) corresponde a saldos acumulados que se han asignado como resultado de la provisión del 7% de las utilidades anuales antes del efecto del impuesto sobre la renta y hasta alcanzar un 20% del capital social accionario; todo de conformidad al Código de Comercio de El Salvador. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma.

31.9 Operaciones fuera de balance

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

2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	14,431,508	32,127	47,653	31,300	-	14,542,588
Líneas de crédito por desembolsar clientes	20,362,916	-	-	-	-	20,362,916
Cartas promesas de pago	4,465,987	-	-	-	-	4,465,987
Total	39,260,411	32,127	47,653	31,300	-	39,371,491
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,285	23,826	12,565	-	37,676

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2017 (En balboas)

2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	13,473,996	44,791	35,300	77,076	-	13,631,163
Líneas de crédito por desembolsar clientes	905,346	-	-	-	-	905,346
Cartas promesas de pago	3,668,479	-	-	-	-	3,668,479
Total	18,047,821	44,791	35,300	77,076	-	18,204,988
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	13,702	13,578	49,290	-	76,570

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

Las 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 Grupo.

32. Reclasificación

Las cifras de los estados financieros del año 2016 fueron reclasificadas para homologar a la presentación del año 2017.

Estado consolidado de situación financiera	Como se reporto		
	anteriormente	Reclasificación	Reclasificado
Depósitos interbancarios	-	16,432,818	16,432,818
Depósitos de clientes	657,503,224	641,070,406	(16,432,818)

33. Eventos posteriores

El Grupo ha evaluado los eventos posteriores al 30 de junio de 2017, para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 7 de septiembre de 2017, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse. Con base en esta evaluación, se determinó que no se produjeron acontecimientos posteriores que requieren el reconocimiento o revelación en los estados financieros.

34. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2017, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 7 de septiembre de 2017.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias
Anexo I
Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio de 2017

(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones		Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	GP Assets Overseas, S. A.
		Débito	Crédito					
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo	127,196,568	-	-	127,196,568	396	126,825,981	370,191	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	86,787	-	-	86,787	-	-	86,787	-
Inversiones en valores	147,756,952	-	-	147,756,952	-	145,258,035	59,536	2,439,381
Préstamos	491,022,831	-	11,616,040	502,638,871	-	496,819,564	-	5,819,307
Inversiones en otras entidades	3,465,264	-	80,510,822	83,976,086	78,781,943	5,194,143	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	6,337,020	-	-	6,337,020	-	6,323,081	13,939	-
Activos intangibles y plusvalía	11,916,835	32,789	-	11,884,046	-	11,872,787	11,259	-
Impuesto sobre la renta diferido	294,742	-	-	294,742	-	294,742	-	-
Otros activos	18,910,717	-	75,471	18,986,188	1,013,534	16,722,934	24,687	1,225,033
Total de activos	806,987,716	32,789	92,202,333	899,157,260	79,795,873	809,311,267	566,399	9,483,721
Pasivos y patrimonio								
Pasivos								
Depósitos de clientes	645,134,160	-	-	645,134,160	-	645,134,160	-	-
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	15,476,973	-	15,476,973	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	-	-	6,431,251	-	6,431,251	-	-
Financiamientos recibidos	14,868,264	11,616,040	-	26,484,304	21,688,739	4,795,565	-	-
Bonos por pagar	31,374,530	-	-	31,374,530	-	31,374,530	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	666,372	-	-	666,372	-	666,372	-	-
Otros pasivos	11,488,509	75,471	-	11,563,980	105	11,445,714	109,150	9,011
Total de pasivos	725,440,059	11,691,511	-	737,131,570	21,688,844	715,324,565	109,150	9,011
Patrimonio								
Acciones comunes	37,250,000	25,460,000	-	62,710,000	37,250,000	25,000,000	450,000	10,000
Acciones en tesorería	(5,027,255)	-	-	(5,027,255)	(5,027,255)	-	-	-
Acciones preferidas	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Capital adicional pagado	-	53,261,970	-	53,261,970	-	35,000,000	-	18,261,970
Reserva legal	10,265,475	25,951	-	10,291,426	-	10,219,016	72,410	-
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	114,400	-	-	114,400	-	155,131	(40,731)	-
Utilidad no distribuida	8,795,037	2,777,755	1,047,643	10,525,149	(4,115,716)	23,612,555	(174,430)	(8,797,260)
Total de patrimonio	81,547,657	81,525,676	1,047,643	162,025,690	58,107,029	93,986,702	457,249	9,474,710
Total de pasivos y patrimonio	806,987,716	93,249,976	93,249,976	899,157,260	79,795,873	809,311,267	566,399	9,483,721

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

0.00

0.00

0.00

0

0

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

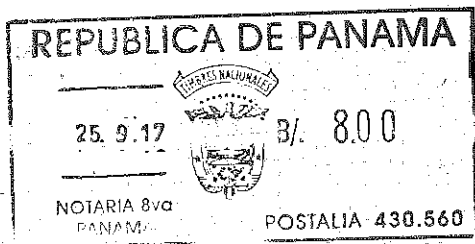
	Total consolidado	Eliminaciones		Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	GP Assets Overseas, S. A.
		Débito	Crédito					
Ingresos por intereses	45,590,944	123,088	-	45,714,032	-	45,702,503	11,529	-
Gastos por intereses	(22,985,103)	-	123,088	(23,108,191)	(393,869)	(22,714,322)	-	-
Ingresos financieros netos	22,605,841	123,088	123,088	22,605,841	(393,869)	22,988,181	11,529	-
	-			-				
Ingresos por comisiones	2,037,838	-	-	2,037,838	-	2,037,838	-	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	13,848,794	102,737	-	13,951,531	-	13,420,755	530,776	-
Gastos por comisiones	(2,385,267)	-	102,737	(2,488,004)	(109,416)	(2,208,760)	(169,828)	-
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración	13,501,365	102,737	102,737	13,501,365	(109,416)	13,249,833	360,948	-
	-			-				
Ganancia realizada en valores para negociar	404,878	-	-	404,878	-	404,878	-	-
Ganancia no realizada en valores para negociar	97,349	-	-	97,349	-	97,349	-	-
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	736,899	-	-	736,899	-	736,899	-	-
	-			-				
Ingresos de actividades ordinarias	37,346,332	225,825	225,825	37,346,332	(503,285)	37,477,140	372,477	-
	-			-				
Otros ingresos	2,342,605	570,000	-	2,912,605	730,376	2,061,705	54,059	66,465
Provisión para posibles préstamos incobrables	(4,819,718)	-	-	(4,819,718)	-	(2,791,062)	-	(2,028,656)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	(28,208)	-	-	(28,208)	-	(28,208)	-	-
Salarios y beneficios a empleados	(14,745,823)	-	-	(14,745,823)	-	(14,514,735)	(231,088)	-
Depreciación y amortización	(2,478,013)	-	-	(2,478,013)	-	(2,456,671)	(21,342)	-
Otros	(9,825,081)	-	-	(9,825,081)	(302,812)	(8,966,880)	(555,389)	-
	-			-				
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	7,792,094	795,825	225,825	8,362,094	(75,721)	10,781,289	(381,283)	(1,962,191)
Gasto de impuesto sobre la renta	(1,819,745)	-	-	(1,819,745)	-	(1,802,043)	(17,702)	-
Participación en ganancia neta de asociada	(899,537)	-	-	(899,537)	-	(899,537)	-	-
	-			-				
Ganancia del año	5,072,812	795,825	225,825	5,642,812	(75,721)	8,079,709	(398,985)	(1,962,191)
	-			-				
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	(736,899)	-	-	(736,899)	-	(736,899)	-	-
(Ganancia) pérdida neta no realizada	1,238,652	-	-	1,238,652	-	1,194,983	43,669	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	501,753	-	-	501,753	-	458,084	43,669	-
	-			-				
Total otro resultado integral	5,574,565	795,825	225,825	6,144,565	(75,721)	8,537,793	(355,316)	(1,962,191)

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

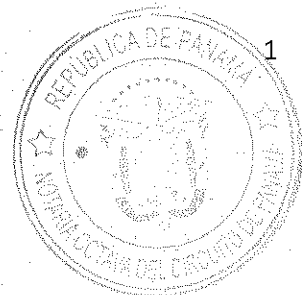
Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2017
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y subsidiarias	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	GP Assets Overseas, S. A.
Acciones comunes								
Saldo al inicio del año	37,250,000	25,460,000	-	62,710,000	37,250,000	25,000,000	450,000	10,000
Saldo al final del año	37,250,000	25,460,000	-	62,710,000	37,250,000	25,000,000	450,000	10,000
Capital pagado en exceso								
Saldo al inicio del año	-	39,989,176	-	39,989,176	-	32,000,000	-	7,989,176
Aporte de capital	-	13,272,794	-	13,272,794	-	3,000,000	-	10,272,794
Saldo al final del año	-	53,261,970	-	53,261,970	-	35,000,000	-	18,261,970
Acciones en tesorería								
Saldo al inicio del año	(946,055)	-	-	(946,055)	(946,055)	-	-	-
Asignación de acciones	(4,560,823)	-	-	(4,560,823)	(4,560,823)	-	-	-
Venta de acciones en tesorería	479,623	-	-	479,623	479,623	-	-	-
Saldo al final del año	(5,027,255)	-	-	(5,027,255)	(5,027,255)	-	-	-
Acciones preferidas								
Saldo al inicio del año	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Reserva legal								
Saldo al inicio del año	9,173,653	25,951	-	9,199,604	-	9,127,194	72,410	-
Cambio neto del año	1,091,822	-	-	1,091,822	-	1,091,822	-	-
Saldo al final del año	10,265,475	25,951	-	10,291,426	-	10,219,016	72,410	-
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta								
Saldo al inicio del año	(387,353)	-	-	(387,353)	-	(302,953)	(84,400)	-
Cambio neto en valores	501,753	-	-	501,753	-	458,084	43,669	-
Saldo al final del año	114,400	-	-	114,400	-	155,131	(40,731)	-
Utilidad no distribuida								
Saldo al inicio del año	6,839,564	1,981,930	251,818	8,569,676	(2,126,940)	17,295,130	236,555	(6,835,069)
Ganancia del año	5,072,812	795,825	225,825	5,642,812	(75,721)	8,079,709	(398,985)	(1,962,191)
Impuesto complementario	(100,462)	-	-	(100,462)	-	(100,462)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas	(1,925,055)	-	570,000	(2,495,055)	(1,913,055)	(570,000)	(12,000)	-
Reserva legal	(1,091,822)	-	-	(1,091,822)	-	(1,091,822)	-	-
Saldo al final del año	8,795,037	2,777,755	1,047,643	10,525,149	(4,115,716)	23,612,555	(174,430)	(8,797,260)
Total de patrimonio								
Saldo al inicio del año	82,079,809	67,457,057	251,818	149,285,048	64,177,005	83,119,371	824,565	1,164,107
Acciones en tesorería	(4,081,200)	-	-	(4,081,200)	(4,081,200)	-	-	-
Capital pagado en exceso	-	13,272,794	-	13,272,794	-	3,000,000	-	10,272,794
Utilidad del año	5,072,812	795,825	225,825	5,642,812	(75,721)	8,079,709	(398,985)	(1,962,191)
Impuesto complementario	(100,462)	-	-	(100,462)	-	(100,462)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas comunes	-	-	570,000	(570,000)	-	(570,000)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas preferentes	(1,925,055)	-	-	(1,925,055)	(1,913,055)	-	(12,000)	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	501,753	-	-	501,753	-	458,084	43,669	-
Saldo al final del año	81,547,657	81,525,676	1,047,643	162,025,690	58,107,029	93,986,702	457,249	9,474,710

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL



NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

-----DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA-----

En mi despacho notarial en la Ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los dieciocho (18) días del mes de septiembre del año dos mil diecisiete (2017), ante mí, VICTOR MANUEL ALDANA APARICIO, Notario Público Octavo del Circuito de Panamá, con cédula de identidad personal número cuatro-ciento siete-seiscientos veintisiete (4-107-627), Comparecieron personalmente: JAIME RICARDO SOSA QUINTERO, varón, panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número ocho- cuatrocientos treinta y uno- novecientos treinta y siete (8-431-937), en calidad de Gerente General, JUAN CARLOS FABREGA ROUX, varón, panameño, mayor de edad, con cédula de identidad personal número ocho-doscientos veintidós- novecientos ochenta y siete (8-222-987), actuando como Presidente de la Junta Directiva, ROBERTO JAVIER PASCUAL QUINZADA, varón, panameño, mayor de edad, vecino de esta ciudad, portador de la cédula de identidad personal número ocho - siento cincuenta y siete - mil quinientos sesenta y tres (8-157-1563), actuando en calidad de Tesorero y MILAGROS ILEANA GUERRERO TORRES, mujer, panameña, mayor de edad, vecina de esta ciudad, portadora de la cédula de identidad personal número ocho- setecientos veintinueve- dos mil ciento doce (8-729-2112), actuando como CONTRALOR, todos de la entidad denominada GRUPO PRIVAL , S.A., sociedad debidamente inscrita bajo el número de folio seiscientos cincuenta y nueve mil novecientos dos (659,902) , de la Sección Mercantil del Registro Público, respectivamente, personas a quienes conozco y a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el Acuerdo cero cero ocho- dos mil (008-2000) del veintidós (22) de mayo de dos mil (2000), modificado por el Acuerdo cero siete-dos mil dos (07-2002), emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por este medio dejan constancia bajo la gravedad del juramento, de lo siguiente:--- a. Que cada uno de los firmantes ha revisado los Estados Financieros Anuales correspondientes.-----
b. Que a sus juicios, los Estados Financieros no contienen informaciones o

1 declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre
2 hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno
3 (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban
4 ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean
5 tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron
6 hechas.-----

7 c. Que a sus juicios los Estados Financieros Anuales y cualquier otra
8 información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en
9 todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones
10 de **GRUPO PRIVAL, S.A.**, para el periodo correspondiente del uno (1) de julio del
11 dos mil dieciséis (2016) al treinta (30) de junio de dos mil diecisiete
12 (2017).-----

13 d. Que los firmantes: -----

14 d.1 Son responsables del establecimiento, mantenimiento de controles Internos
15 de la empresa: -----

16 d.2 Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la
17 información de importancia sean hechas de su conocimiento, particularmente
18 durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.-----

19 d.3 Han evaluado la efectividad de los controles internos dentro de los noventa
20 (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.-----

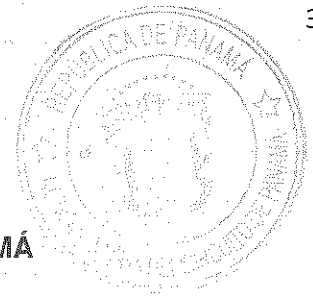
21 d.4 Han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la
22 Efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones Efectuadas
23 a esa fecha.-----

24 e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores de **GRUPO PRIVAL,**
25 **S.A.**, y al Comité de Auditoría lo siguiente: -----

26 e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño
27 y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la
28 capacidad del **GRUPO PRIVAL, S.A.**, para registrar, procesar y reportar
29 información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad
30 existente en los controles internos.-----



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PAPEL NOTARIAL



3

NOTARÍA OCTAVA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u
otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los
controles internos de GRUPO PRIVAL, S.A., -----
f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la
existencia o no de cambios significativos en los controles internos de GRUPO
PRIVAL, S.A., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma
importante tales controles con posteridad a la fecha de su evaluación,
incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias
o debilidades de importancia dentro de la empresa.-----
Leída como le fue esta declaración al compareciente en presencia de los Testigos
Instrumentales, JACINTO HIDALGO FIGUEROA, con cedula de identidad personal
numero dos-sesenta y cuatro-seiscientos cincuenta y seis (2-64-656), y ROBERTO
GARRIDO VISUETTE, con cedula de identidad persona número ocho-ciento
noventa y uno-seiscientos cincuenta y uno (8-191-651), mayores de edad,
vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo,
la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman para
constancia, con los testigos antes mencionados por ante mí, el Notario que doy
fe.-----

JAIME RICARDO SOSA QUINTERO

JUAN CARLOS FABREGA ROUX

MILAGROS ILEANA GUERRERO TORRES

ROBERTO JAVIER PASCUAL QUINZADA

JACINTO HIDALGO FIGUEROA

ROBERTO GARRIDO VISUETTE

VICTOR MANUEL ALDANA APARICIO

Notario Público Octavo del Circuito de Panamá

