



Memoria Anual

Annual Report
2016-2017

Contenido

Content

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





**MENSAJE
DEL PRESIDENTE**
JUAN CARLOS
FABREGA R.



COMO EN AÑOS ANTERIORES, CERRAMOS ESTE SÉPTIMO PERIODO FISCAL REPORTANDO CRECIMIENTO CONTRA EL AÑO ANTERIOR. NUESTRA PROGRESIÓN AÑO TRAS AÑO ES EL RESULTADO DE LA EXPERIENCIA QUE NOS CARACTERIZA, DEL COMPROMISO DE NUESTROS EJECUTIVOS, Y ESPECIALMENTE LA CONFIANZA DE NUESTROS CLIENTES.

Al cierre del año fiscal, los depósitos sumaban \$660 millones, con un patrimonio de \$94 millones, y una utilidad neta de \$10.8 millones antes de impuestos. Nuestro negocio de Banca Privada se sigue fortaleciendo luego de otro año de éxito gracias en gran parte al esfuerzo de nuestro equipo y a la confianza depositada en Prival por nuestros clientes. Lo anterior, se traduce en un incremento de ingresos de 7% cerrando este año fiscal en \$2,466 millones en activos bajo administración entre Panamá y Costa Rica. Nos satisface reportar que la familia de fondos Prival continua con un sano crecimiento totalizando los \$271 millones, y con un retorno del 31% en los últimos 12 meses, siendo liderados en total de activos por el PBF con \$240 millones.

Por el lado de la banca de inversión, seguimos muy activos en Panamá, nuestro principal mercado y nos encontramos evaluando otros países en Latinoamérica donde ampliar nuestro radio de acción con miras a continuar desarrollando el negocio de estructuraciones y asesoría financiera. De las transacciones mas relevantes del año podemos mencionar el préstamo sindicado del Parque Eólico Toabré por \$104 millones y la emisión pública de bonos corporativos de Dolphy Plaza Comercial, S.A. por \$30 millones.

Tras los éxitos de Banca Corporativa en los últimos años, en este periodo fiscal nos enfocamos en robustecer los equipos tanto en Panamá como en Costa Rica, logrando incrementar nuestra base de clientes, optimizar el margen financiero y fortalecer la cartera crediticia.

Siendo la innovación un valor clave de nuestra cultura corporativa, y creyendo que la mejora conti-

nua es la mejor manera de brindar valor a nuestros clientes, este año continuamos trabajando en el proyecto Evolution. El desarrollo de nuestra nueva plataforma tecnológica avanza a paso firme y la implementación se completará a mediados del próximo año fiscal.

En lo que respecta a nuestro negocio de seguros, este año nos dedicamos a consolidar el negocio de nuestra afiliada Acerta Seguros enfocándonos en los ramos de Construcción, Automóvil, Fianzas. Este último ramo se reforzó con la toma de control accionario y administrativo de Aseguradora del Istmo en Panamá (ADISA), empresa que cuenta con más de 22 años de experiencia en el negocio de fianzas.

Teniendo claro que la educación es la clave para el mejoramiento del panorama socio económico de nuestro país, continuamos con nuestro compromiso de Responsabilidad Social Empresarial invirtiendo en mejoras a la infraestructura del Centro Escolar Dr. Belisario Porras bajo el programa Mi Escuela Primero. Este año, la inversión se utilizó para adecuar el comedor y los baños, dando así, un lugar digno a los alumnos y motivarlos a asistir a clases.

Quisiera tomar esta oportunidad para agradecer a nuestros clientes que nos han acompañado y apoyado durante estos siete años de Prival. Continuaremos correspondiendo este respaldo y confianza, brindándoles un servicio personalizado y único. A nuestro equipo de colaboradores: mi más sincero reconocimiento por su dedicación y compromiso. Por último, quisiera agradecer a nuestro grupo directivo y accionario por su participación y valiosos consejos en la implementación de nuestra estrategia.

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN OF THE BOARD

**JUAN CARLOS
FABREGA R.**

AS IN PRIOR YEARS, WE FINISHED, OUR SEVENTH BUSINESS YEAR, REPORTING YEAR-ON-YEAR GROWTH. OUR SUSTAINED GROWTH IS THE RESULT OF THE EXPERIENCE THAT CHARACTERIZES US, THE COMMITMENT OF OUR EXECUTIVES AND, ESPECIALLY, THE CONFIDENCE OF OUR CLIENTS.

At the end of our business year, customer deposits totaled US\$660 million and equity stood at US\$94 million, while profit before tax for the year amounted to US\$10.8 million.

Our Private Banking unit became stronger in the wake of another year of success, thanks largely to the hard work put in by our team and the vote of confidence expressed by our clients. As a result, income grew by 7% and assets under management at the end of the fiscal year were US\$2.47 billion between Panama and Costa Rica. We are pleased to report that Prival's family of funds sustained healthy growth to US\$271 million. The funds have posted a return of 31% during the last 12 months. The largest fund by AUM is Prival Bond Fund, at \$240 million.

As per Investment Banking, we remain very active in Panama, our core market, and we continue to evaluate other markets in Latin America in which to expand our horizons with the aim to further develop our origination and advisory business. The most important transactions arranged last year included the \$104 million syndicated loan for the Toabré Wind Farm and the \$30 million public corporate bond issue by Dolphy Plaza Comercial, S.A.

Following the success experienced by the Corporate Banking unit in recent years, in FY17-18 we concentrated on strengthening our teams in Panama and Costa Rica, increasing our customer base, enhancing our net interest margin and improving our credit portfolio as a result.

Innovation is one of the bedrocks of our corporate culture and, framed by our belief that continuous improvement is the best way of generating value for our customers, this year we continued to work on

Project Evolution. The development of our new IT platform is progressing firmly, and implementation is scheduled to be fully complete by the middle of the next business year.

As for our insurance business, we worked this year on consolidating our affiliate, Acerta Seguros, by focusing on the construction, auto and sureties insurance segments. The latter was reinforced with the acquisition and resulting management control of Aseguradora del Istmo in Panamá (ADISA), a firm with 22 years' experience in the surety business.

Convinced that education is key to improving the socio-economic situation in Panama, we continued to execute our corporate social responsibility program by investing in infrastructure upgrades at the Dr. Belisario Porras School under the umbrella of the Mi Escuela Primero program. This year, the funds were used to improve the cafeteria and bathrooms to make the school more amenable for the students, helping to motivate them to attend class.

I would like to take this opportunity to thank our clients who have accompanied and supported Prival throughout our seven-year journey. We will continue to reward your trust and support by offering you personalized and one-of-a-kind service. To our team of professionals: my most sincere appreciation for your hard work and commitment. Lastly, I would like to thank to our board members and shareholders for your engagement and for your valuable advice on the implementation of our strategy.

JUNTA DIRECTIVA

BOARD OF DIRECTORS



Juan Carlos Fábrega R.
Presidente / Chairman of the Board



Rogelio Arango Ch. (Q.E.P.D.)
Vicepresidente /
Vicepresident



Roberto Pascual Q.
Tesorero / Treasurer



Gabriel Lewis N.
Secretario / Secretary



Samuel Urrutia C.
Director / Director



Leopoldo Liakópulos
Director / Director



Niels Ketelhöhn
Director / Director



Jorge Isaac García I.
Director / Director



Alfredo Alemán M.
Director Suplente
Alternate Director



Ricardo Brostella N.
Director Suplente
Alternate Director



Bolívar Márquez
Director Suplente
Alternate Director



Ricardo Pérez A.
Director Suplente
Alternate Director



Samuel Lewis Del Valle
Director Suplente
Alternate Director



Jack Loeb C.
Director Suplente
Alternate Director

**REPORTE
DEL GERENTE
GENERAL**

JAIME R. SOSA Q.



CERRAMOS UN NUEVO AÑO DE OPERACIONES. EL AÑO FISCAL 2016-2017 NOS HA LLEVADO A ENFRENTARNOS A NUEVOS Y EMOCIONANTES RETOS: DENTRO DE UNA ECONOMÍA QUE HA PERDIDO CIERTO DINAMISMO, PRIVAL BANK SE HA MANTENIDO LÍDER EN EL NEGOCIO DE INVERSIÓN PRIVADA.

La unidad de Banca Privada sigue rindiendo los frutos esperados año tras año. Los activos bajo administración de operaciones continuas crecieron en US\$220 millones para cerrar el año con US\$2,117 millones en Panamá, lo cual, sumado a nuestra operación en Costa Rica, administramos más de US\$2,466 millones. Igualmente, logramos un aumento de más de 14% en los ingresos brutos generados al compararse con las cifras de ingresos del año fiscal anterior.

La menor inversión en grandes proyectos en Panamá impactó la unidad de Banca de Inversión. Esto se ve reflejado en el descenso de volumen de negocios para este periodo. Gracias a la búsqueda de nuevas oportunidades y asumiendo nuevos retos, hemos encontrado eco a nuestra estrategia en algunos países de Sudamérica con diversos proyectos que van concretándose, permitiéndole a la unidad mantener un ritmo de negocios.

El año 2016 – 2017 no fue fácil para nuestra unidad de Trading. Sin embargo, a pesar de la volatilidad en los mercados internacionales, y a diferencia del mismo periodo del año anterior, durante todo el año las comisiones se mantuvieron positivas y cerramos el año con US\$1.8 millones en ingresos. A su vez, seguimos trabajando para integrar las mesas de Trading de Panamá y Costa Rica lo que será una ventaja competitiva frente a la plaza, redundando en mejor servicio para nuestros clientes y eficiencias para la institución.

Acerca de nuestra unidad de Banca Corporativa, el equipo realizó algunos cambios estratégicos que le han permitido atender mejor las relaciones con nuestros clientes y ofrecer nuestros servicios a otras empresas. Durante el año realizamos ciertos

cambios en el personal ejecutivo de la institución, trasladando a nuestra Vicepresidente de Banca Corporativa de Panamá a nuestra operación en Costa Rica para ayudar a la integración de estrategias en ambos países. El equipo de Panamá fue reforzado luego del traslado para por así servir e incrementar nuestra apreciada clientela. Este hecho, aunado a la integración de los procesos con las áreas de soporte, ha permitido reducir los tiempos de respuesta y fortalecer la calidad de la cartera crediticia.

Sobre nuestras operaciones de Costa Rica, fue un año de trabajo intenso pero que rindió muchos frutos, especialmente en el área de Banca Privada: los fondos de liquidez cuentan ya con activos que superan los US\$40 millones. Adicionalmente, se incorporará un fondo inmobiliario y uno de crecimiento. La unidad de Banca Privada, con un equipo de primera línea, logró cerrar el año con casi US\$350 millones en activos de clientes bajo administración, un incremento de \$95 millones en el año.

Mantener los niveles adecuados de capital es de suma importancia para nuestra institución, y el mismo pasó de \$83.1 millones al cierre del año pasado a \$93.9 millones al cierre del presente año.

Como en años anteriores, seguimos creciendo nuestras utilidades, apoyados por un crecimiento de ingresos de 16%, logrando una utilidad antes de impuestos para el año de \$10.8 millones (+6%) y cumpliendo así las expectativas de rentabilidad para nuestros accionistas.

Uno de nuestros proyectos más importantes es la implementación del nuevo Core Bancario. El periodo se ha caracterizado por un fuerte trabajo en migración de datos y capacitación de personal clave para asegurar la implementación del mismo. El nuevo sistema nos permitirá una mayor eficiencia en las operaciones y fortalecer la relación con nuestros clientes.

Nuestro mayor entusiasmo y confianza en que alcanzaremos resultados positivos para los años venideros nace del potencial que tiene el grupo Prival con nuestras operaciones en Panamá y Costa Rica. Consideramos que aún tenemos mucho potencial de crecimiento en los segmentos de negocios en

que nos enfocamos, de acuerdo al plan estratégico que hemos desarrollado hasta la fecha.

Por último, quisiera aprovechar la ocasión para agradecer a todos nuestros clientes y accionistas el apoyo y la confianza en nuestro trabajo. Esa confianza depositada nos inspira a renovar nuestro compromiso y esfuerzo en brindar un servicio auténtico a todos nuestros clientes.

MESSAGE FROM THE CEO

JAIME R. SOSA Q.

THE FISCAL PERIOD 2016-17 BROUGHT US NEW AND EXCITING CHALLENGES; IN AN ECONOMY THAT HAS LOST SOME STEAM, PRIVAL BANK REMAINED THE LEADER IN THE PRIVATE INVESTMENT BUSINESS. AND WITH THAT, ANOTHER YEAR IN BUSINESS IS BEHIND US.

The Private Banking division continues to deliver the expected returns year after year. Assets under management for continuing operations grew by US\$220 million during the year to close at US\$2.12 billion in Panama. Adding the operation in Costa Rica, we were managing over US\$2.47 billion at year-end. Moreover, gross income rose by over 14% year-over-year.

The Investment Banking unit was affected by lower investment in major projects in Panama. This was evident in the drop in business volumes during the year. Due to our search for new opportunities and willingness to tackle new challenges, we are finding projects in South America, allowing the unit to maintain the same deal flow.

2016-17 was a challenging year for our Trading desk. Still, despite international market volatility,

and in contrast to the prior fiscal year, commission based income performed well all year long and we posted revenue of US\$1.8 million. In parallel, we continued to make progress on integrating our Trading Desks in Panama and Costa Rica, which will give us a competitive edge in the marketplace, bring institutional efficiencies and deliver enhanced service for our clients.

With regards to our Corporate Banking unit, the team made strategic changes that have improved the client – banker relationship and allowed us to better serve this segment, whilst offering our services to new enterprises. In an effort to better integrate our strategies, both in Costa Rica and Panama, during the year we moved our Panama Corporate Banking Vice-President to our operation in Costa Rica. The Panamanian team was then strengthened to service our existing clients and provide growth. This, coupled with the integration of processes with the support areas, has enabled us to shorten response times and improve the quality of our loan book.

As for our operations in Costa Rica, it was a year of intense work but also provided many rewards, particularly in Private Banking: assets in our money market funds have surpassed the US\$40 million mark. In addition, we are incorporating a real estate fund and a growth fund. The Private Banking unit, staffed with a first-class team, ended the year with nearly US\$350 million of client assets under management, an annual growth of \$95 million.

It is critically important for our institution to maintain solid capital adequacy levels: capital increased from \$83.1 million at the close of FY16 to \$93.9 million at year-end 2017.

As in prior years, we once again delivered profit growth, underpinned by growth in income of 16%. Profit before tax was \$10.8 million (+6%), thus meeting our shareholders' expectations.

The implementation of our new core banking system is one of the most important projects under development. Thus, the year was marked by intense work in data migration and training key members of staff to ensure a smooth implementation.

The new system will pave the way for making our operations more efficient and strengthening client relations.

Our enthusiasm in our prospects and confidence in our ability to deliver good results in the years to come stems from the implicit potential in Prival Group's operations in Panama and Costa Rica. We believe there is significant room for additional growth in the business segments we are focused on, in line with the business plan we have been executing to date.

Lastly, I would like to take advantage of this occasion to thank all our clients and shareholders for their continuous support and vote of confidence. Their trust inspires us to persevere in our commitment and dedication to provide all of our clients an unrivalled service experience.

Resumen financiero

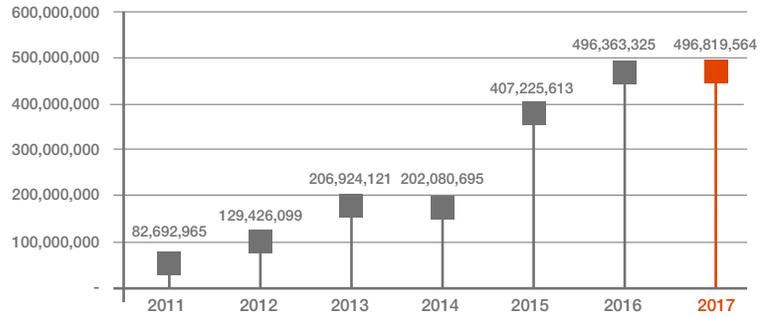
Financial
highlights

En balboas para los años
2011 a 2016

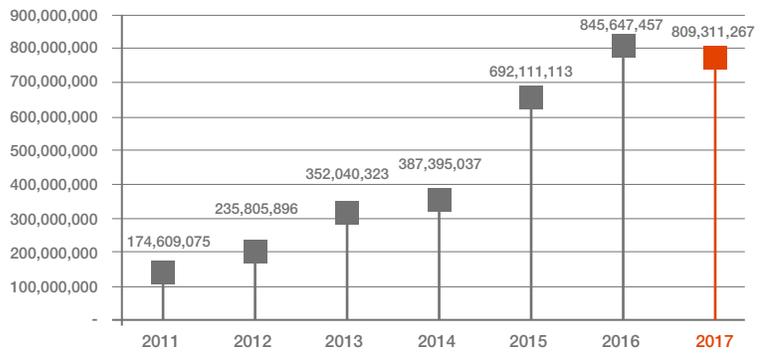
In balboas for the years
2011 to 2016



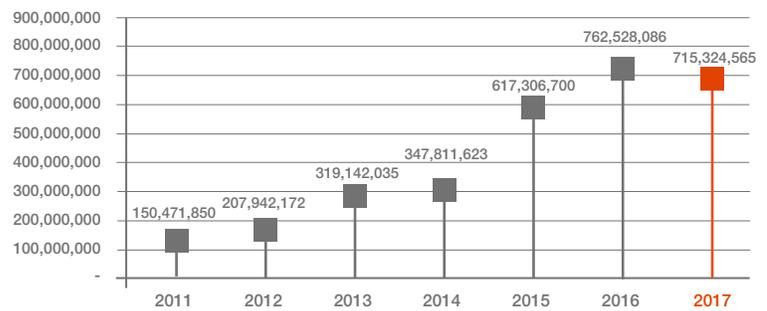
**PRÉSTAMOS
NETOS**
NET LOANS



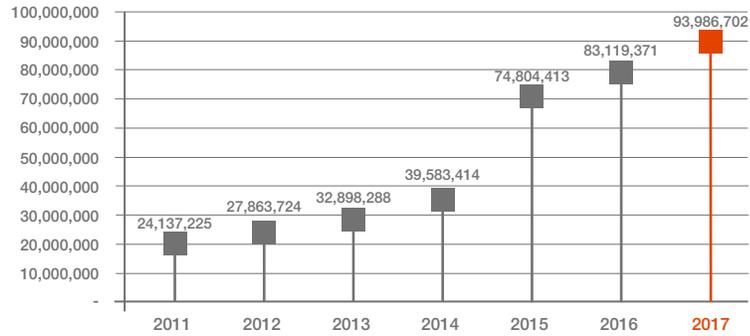
**TOTAL
DE ACTIVOS**
TOTAL ASSETS



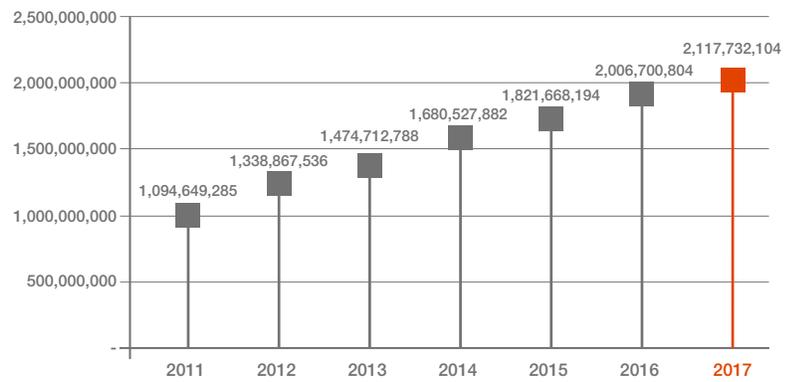
**TOTAL
DE PASIVOS**
TOTAL LIABILITIES



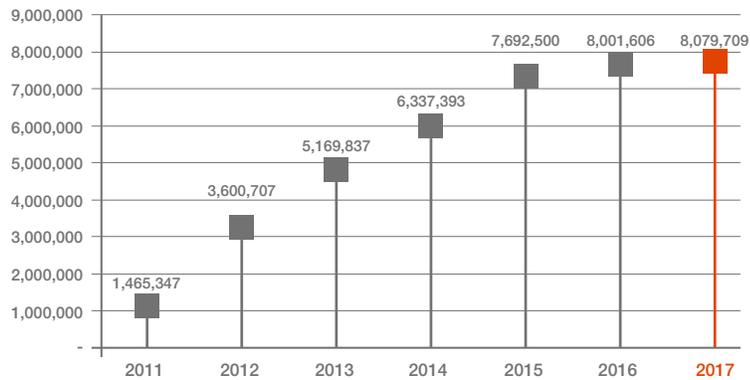
**CAPITAL
 EQUITY**



**ACTIVOS BAJO
 ADMINISTRACIÓN
 ASSETS UNDER
 MANAGEMENT**



**UTILIDAD NETA
 NET INCOME**



GRUPO EJECUTIVO

SENIOR MANAGEMENT



JAIME R. SOSA Q.
Gerente General / CEO



Ricardo Zarak
Vicepresidente Senior
Banca Privada /
Senior VP Private Banking



Juan Carlos Clement
Vicepresidente Senior
Trading /
Senior VP Trading



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



Gianfranco Mazzeo
Vicepresidente Senior
Administración /
Senior VP Administration



Isabel Morgan
Vicepresidente Senior
Recursos Humanos /
Senior VP Human Resources



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



Idalia Sáenz
Vicepresidente Senior
Banca Corporativa /
Senior VP Corporate Banking



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



Sergio Ruiz
Gerente General
Prival Bank Costa Rica /
General Manager
Prival Bank Costa Rica



Lilliana Blanco
Vicepresidente
Regional Finanzas /
VP Regional Finance

Banca privada

Private
banking

Culminamos con éxito nuestro séptimo año operativo en Banca Privada presentando un aumento en ingresos del 13.5% contra el año fiscal anterior. Dicho incremento provino primordialmente de las comisiones por manejo de activos discretionales, así como una ampliación en activos bajo administración de más de \$100 millones, para cerrar con \$2,117 millones.

Our seventh year in the Private Banking business drew to a close with year-over-year revenue growth of 13.5%. That growth was driven mainly by fees from the discretionary management of client assets, as well as growth of over \$100 million in assets under management, which ended the year at \$2.12 billion.





BANCA PRIVADA

Nuestro modelo de negocio y compromiso de estar presentes con una oferta de valor única nos ha permitido seguir creciendo en la región centroamericana. No obstante, seguimos recibiendo interés de clientela de otras jurisdicciones que encuentra en Prival una alternativa de diversificación fuera de sus mercados tradicionales.

Una mejoría notable de los factores económicos de mayor relevancia en los mercados desarrollados impactó positivamente a los índices de renta variable, llevándolos a nuevos records de crecimiento.

El mercado de renta fija continuó por un camino estable aunque lleno de incógnitas hacia delante. Presenciamos tres aumentos (75 bps) en las tasas a corto plazo por el Banco de la Reserva Federal; y aún así, los rendimientos se mantuvieron en niveles relativamente bajos, lo que motivó a que inversionistas continuaran buscando alternativas en activos de mayor riesgo.

Para hacerle frente a lo anterior, nos hemos mantenido activos en el mercado local, correspondiendo a nuestra clientela con más de \$100 millones entre distintas emisiones a través del mercado primario dentro de las que cabe destacar: Bonos de Ideal Living Corp., Ocean Reef

Islands, Grupo Prival, y Dolphy Plaza entre otros. Estas transacciones sumadas a las actividades que acostumbramos realizar en el mercado secundario como creadores de mercado, colocaron a Prival Securities, nuevamente, como uno de los puestos de bolsa de mayor volumen a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

Nuestra familia de fondos, Prival Investment Funds, continuó desarrollándose por sexto año consecutivo, gracias a la confianza de sus 813 accionistas que componen los 271MM de activos bajo gestión. Su principal fondo, el Prival Bond Fund, presentó activos totales por 240MM, y su dividendo promedio, declarado y distribuido de forma mensual, fue del 5.16% para el año fiscal. Cabe la pena destacar que ya son 47 posiciones las que componen la cartera de inversión del Prival Bond Fund, y que ninguna representa más del 6.74% de la totalidad, presentado una sana distribución de sus recursos.

Uno de los fondos más dinámicos, el Prival MILA Fund, siguió con su buen desempeño; y para los primeros seis (6) meses calendario del 2017, presentó un rendimiento del 6.8%. La estrategia siguió desarrollándose con buenos frutos luego de que en el 2016 presentara un rendimiento del 31.1%. La estabilidad presentada por la mayoría de los países en el mercado MILA, así como sus perspectivas favorables fueron los elementos base que impactaron positivamente las valorizaciones de los activos que componen el fondo.

Los demás fondos que componen Prival Investment Funds, Prival Multistrategy Income & Growth Fund (PMF) y Prival Real Estate Fund (PREF), también presentaron crecimientos a destacar. El PMF se benefició del buen desempeño en los mercados accionarios en Estados Unidos y Europa cerrando sus últimos 12 meses (cierre a Junio 2017) con un rendimiento de 9.62%. En cuanto al PREF, continuamos distribuyendo un dividendo anual pagado trimestralmente del 7%. Durante el año analizamos varias oportunidades de inversión que se acercan cada vez más a los niveles que consideramos razonables para incluir

en la estrategia. Consideramos que las condiciones de mercado se están alineando para poder seguir creciendo el fondo.

Celebramos con éxito la Primera Conferencia Prival. Dicho evento fue distinguido con la presencia de la mayoría de nuestros clientes, en donde pudieron enriquecerse con una agenda que contempló diversos temas de interés. James Carville, reconocido Analista Político, brindó sus perspectivas sobre el entorno socio-político de Estados Unidos. Un panel sobre oportunidades de turismo en Panamá, encabezado por expertos locales e internacionales despertó el interés de los asistentes; y Marco Fernández, Economista, presentó su análisis económico sobre Panamá junto a sus posibles oportunidades y retos a futuro.

Nuestro equipo de analistas empezó un programa de revisiones periódicas sobre las más destacadas inversiones dentro de los portafolios de clientes.

El programa consiste en 40 compañías que son revisadas por nuestro equipo y sus informes son compartidos con nuestra clientela. Entre las más recientes revisiones que se han distribuido están: Albroom Leasing, Inmobiliaria Cervelló, Empresa General de Inversiones, Empresa Nacional de Autopistas, y Grupo Melo entre otras.

Continuando con nuestro interés de informar y producir información que agregue valor a nuestros clientes, se inició la distribución, cada semestre, de un reporte de renta variable panameño. Dicho informe recoge las principales compañías que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá y se hacen comparativos de desempeño así como cifras reportadas y razones financieras.

Prival News, nuestro reporte mensual, siguió informando sobre los principales acontecimientos económicos y tendencias en los mercados de valores a nivel global. A partir de Noviembre de 2016 empezamos a publicar dicho escrito cada

15 días en el Capital Financiero, bajo el título: Más allá de los Números.

Prival Securities fue una de las casas de valores escogidas por la Superintendencia de Valores de Panamá para participar en la delegación que representó a la industria ante el interrogatorio de los Inspectores de Grupo de Acción Financiera de Latinoamérica (GAFILAT).

Buscando siempre el desarrollo y crecimiento profesional de nuestro capital humano se celebraron los entrenamientos enfocados a reforzar nuestra política conozca a su cliente, así como otros seminarios en materia financiera y de mercados de capitales.

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

PRIVATE BANKING

Our business model and commitment to offering a unique value proposition paved the way for continued growth in Central America. However, we continue to receive indications of interest from clients in other jurisdictions that find in Prival an alternative for diversifying outside of their traditional markets.

A significant improvement in the economic factors of greatest importance to the developed markets had a positive impact on the equity indices, which marked record highs.

The fixed-income market remained stable, albeit marked by uncertainty moving forward. We observed three hikes (75 bps) in the Federal Reserve's short-term interest rates, despite which yields remained relatively low, prompting investors to continue to search for returns in riskier asset classes.

In light of this trend, we remained very active in the local market, offering our clientele the opportunity to invest more than US\$100 million in various primary market issues, notable among which: the bonds issued by Ideal Living Corp., Ocean Reef Islands, Prival Group and Dolphy Plaza, among others. These transactions, coupled with our long-

standing position as market maker in the secondary markets, once again ranked Prival Securities as one of the leading broker-dealers on the Panama stock exchange in terms of trading volume.

Development of our family of funds - the Prival Investment Funds - continued for the sixth straight year, thanks to the endorsement of the 813 shareholders contributing their US\$271 million of assets under management. The biggest fund - Prival Bond Fund - had US\$240 million of assets under management at the end of the reporting period and its dividend yield during the fiscal year - declared and paid out monthly - was 5.16%. It is worth highlighting the fact that the Prival Bond Fund is now invested in 47 different positions and that no single exposure accounts for more than 6.74% of total assets, evidencing balanced risk diversification.

One of the more dynamic funds, the Prival MILA Fund, continued to perform well and in the first half of calendar 2017 presented a return of 6.8%. The investment strategy pursued continued to yield positive results, having delivered a return of 31.1% in 2016. The stability displayed by most of the countries in the MILA market, coupled with upbeat prospects, were the key drivers of the gains in the assets comprising this fund.

The other funds under the umbrella of Prival Investment Funds, the Prival Multistrategy Income & Growth Fund (PMF) and the Prival Real Estate Fund (PREF), also reported noteworthy returns. The PMF benefitted from the healthy performance by the US and European equity markets, delivering a return in the last 12 months (to June 2017) of 9.62%. As for the PREF, we continued to distribute an annual dividend of 7% (paid quarterly). During the year we analyzed several investment opportunities that are getting increasingly close to the levels we consider reasonable for this fund's strategy. We believe that market conditions are aligning so as to facilitate continued growth in the strategy.

Elsewhere, we celebrated our first Prival Conference. Most of our clients rewarded us by attending an

event that proved of great interest to them thanks to coverage of a number of areas of relevance. James Carville, the well-known political analyst, shared his take on the socio-political environment in the US. A panel of speakers, made up of local and international experts, spoke about Panama's tourism opportunity that caught the attendees' attention. And the economist Marco Fernández provided economic analysis of Panama, outlining his views on the opportunities and challenges it faces.

Our team of analysts embarked on a schedule of regular reviews of the most significant investments in our clients' portfolios.

The program consists of 40 companies that are reviewed by our team which then shares their reports with our clientele. Some of the more recent reviews sent out covered the following organizations: Albrook Leasing, Inmobiliaria Cervelló, Empresa General de Inversiones, Empresa Nacional de Autopistas and Grupo Melo, among others.

Further evidencing our interest in briefing our clients and providing them with value-added information, we began to distribute a six-monthly report on Panamanian equities. That report covers the main companies listed on the Panamanian stock exchange and provides comparative performance analysis as well as coverage of their financial and earnings results.

Prival News, our monthly bulletin, continued to report on the main economic developments and securities market trends worldwide. Starting in November 2016, we began to publish that report every fortnight in El Capital Financiero, under a title that translates as: Beyond the Numbers.

Prival Securities was one of the securities brokerages selected by Panama's securities market regulator to participate in the delegation that represented the industry in the questioning by the inspectors

from the GAFILAT (acronym in Spanish for the Financial Action Task Force of Latin America).

Framed by an unwavering commitment to facilitating the professional development and growth of our human capita, we ran training sessions focused on our know-your-customer (KYC) policy, as well as other seminars addressing financial and capital markets issues.

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

Banca de inversión

Investment
banking

En Prival mantenemos el compromiso de apoyar a nuestros clientes ofreciéndoles soluciones tales como la financiación de proyectos, expansiones, mejoras de infraestructura, entre otros.

Keeping with our commitment to support our clients, we offer them financing solutions for projects, growth or infrastructure development, amongst other needs.



BANCA DE INVERSIÓN

Estas soluciones las ofrecemos a través de préstamos sindicados y emisiones de valores, las cuales son colocadas entre nuestros inversionistas individuales, así como con clientes institucionales.

Nuestra experiencia en la región nos permite acceder a las últimas innovaciones en la materia, estamos en condiciones de diseñar estructuras complejas para armonizar las necesidades de los clientes y los requerimientos del mercado.

Nuestra fortaleza se basa en el conocimiento, manejo y capacidad para asumir riesgos buscando el diseño de una estructura adecuada para nuestros clientes combinando el acceso a múltiples canales de distribución.

Desde su fundación, Prival ha estructurado 66 facilidades de financiamiento por un monto de más de US\$3,200 millones distribuidos entre inversionistas e instituciones nacionales e internacionales.

Para el próximo año fiscal queremos aprovechar nuestra presencia en Costa Rica para servir nuevos clientes, de igual forma, continuaremos atendiendo el mercado panameño y buscando transacciones afines en otros países de la región.

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

- Parque Eólico Toabré

Estructurador de un préstamo sindicado por US\$104 millones para financiar la construcción de la primera fase del Parque Eólico Toabré, ubicado en la provincia de Penonomé.

- Prival Real Estate Fund

Estructurador de un programa rotativo de notas corporativas por US\$50 millones para financiar parcialmente el costo de adquisición de bienes inmuebles.

- Dolphy Plaza Comercial, S.A.

Estructurador de una emisión pública de bonos corporativos por US\$30 millones para cancelar deuda bancaria existente.

- Ideal Living Corp.

Colocación de una serie de bonos corporativos por US\$30 millones para financiar la construcción de los proyectos Country Club, the Grove e infraestructura general del proyecto Santa María Golf & Country Club.

- Compañía Insular Americana, S.A.

Estructurador de un préstamo sindicado interino de construcción por US\$25 millones para financiar la construcción de la Isla La Pinta, la segunda isla del proyecto Ocean Reef Islands.

INVESTMENT BANKING

Such solutions come in the form of syndicated loans and securities issuances that are placed within our individual and institutional investors.

Our experience in the region allows us to access the latest innovations and developments in corporate finance and puts us in a position to design complex structures that meet our clients' needs and offer what the market is looking for.

Our strength lies in our know-how, execution capabilities and our ability to assume risks. We strive to design the optimum financing structure for our clients by leveraging access to multiple distribution channels.

Since its establishment, Prival has structured over US\$3.2 billion between 66 financing facilities, distributing them to a mix of national and international retail and institutional investors.

Looking to the fiscal year ahead, we want to take advantage of our presence in Costa Rica to serve new clients. In parallel we will continue to serve the Panamanian market and search for transactions with a good fit in other countries in the region.

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

- The Toabré Wind Farm

Structured a US\$104 million syndicated loan to finance the construction of phase one of the Toabré wind farm located in the province of Penonomé.

- Prival Real Estate Fund

Structured US\$50 million worth rolling program of corporate notes to partially fund the cost of real estate property acquisitions.

- Dolphy Plaza Comercial, S.A.

Structured a US\$30 million public corporate bond offering; the proceeds were used to repay an existing bank debt.

- Ideal Living Corp.

Issued and placed US\$30 million in corporate bonds to finance the construction of the Country Club and Grove projects and the general infrastructure for the Santa María Golf & Country Club development.

- Compañía Insular Americana, S.A.

Structured a US\$25 million syndicated bridge loan to finance the construction of the second island, Isla La Pinta, in the Ocean Reef Islands development.

Banca corporativa

Corporate
banking

Banca Corporativa sigue fortaleciendo su presencia en la plaza local y desarrollando estrategias que nos permitan consolidar nuestras operaciones.

The Corporate Banking unit continued to reinforce its presence in the local market and pursue strategies designed to consolidate operations.



BANCA CORPORATIVA

Camino que hemos recorrido, bajo un estricto enfoque de servicio y un adecuado control interno, de la mano de un equipo de colaboradores altamente comprometido en el logro de las metas trazadas y además de las sinergias de trabajo que hemos desarrollado en conjunto con el área de Banca de Inversión y Banca Privada, las cuales son un elemento diferenciador del valor que ofrecemos a nuestros clientes.

Hemos cerrado este periodo fiscal, manteniendo una adecuada calidad de la cartera de crédito, la cual demostró un buen desempeño, mejorando los índices en relación con el cierre anterior. En esta etapa de madurez en que se encuentra la cartera, es importante encaminar los esfuerzos a gestionar operaciones nuevas, que compensen las amortizaciones normales de este tipo de operaciones y se refleje un crecimiento moderado de la misma.

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

CORPORATE BANKING

We are taking this journey, guided by a stringent service approach and adequate internal controls, with the help of a team of professionals that is strongly committed to delivering the goals set. We are also benefitting from synergies with the Investment Banking and Private Banking teams, which are adding unique value to our client proposition.

Our loan portfolio performance indicators improved year-over year and the loan book ended the fiscal year with adequate quality levels. Given the level of maturity attained by the loan book, it is important to direct our efforts towards the generation of new transactions that will offset scheduled repayments and deliver moderate overall growth.

To this end we will continue to focus on prospecting for new business that fits with the institution's profile, targeting sustainable development in parallel with returns for our shareholders.

To this end we will continue to focus on prospecting for new business that fits with the institution's profile, targeting sustainable development in parallel with returns for our shareholders.

Estados Financieros Consolidados

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

Este año 2017, según información auditada al 30 de junio de 2017, obtuvimos una calificación de Grado de Inversión de BBB+.pa con Perspectiva Estable. Recibimos dicha calificación con gran satisfacción, ya que demuestra una vez más, la capacidad crediticia que tiene Prival Bank para cumplir con sus obligaciones y la correcta dirección que lleva la institución.

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

BBB+.pa





PRIVAL BANK, S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

Informe de los auditores independientes y estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017

Contenido

Informe de los Auditores Independientes	38
Estado consolidado de situación financiera	43
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	44
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	45
Estado consolidado de flujos de efectivo	46
Notas a los estados financieros consolidados	48

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Prival Bank, S.A. y subsidiarias** (el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 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 Banco 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 5.1 (*Instrumentos financieros medidos al valor razonable*), Nota 6 (*Juicios críticos de contabilidad y 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 Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valorización para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

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

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

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

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

- Hemos probado 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 Banco.

Provisión para posibles préstamos incobrables

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

Asunto clave de auditoría

Los préstamos al 30 de junio de 2017 sumaban B/.496,819,564, representando el 61% de los activos del Banco y la reserva para crédito dudoso sumaba B/.2,312,637.

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

Otra Información

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

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

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información 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.

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

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

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

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

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

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Deloitte

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

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

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

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

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



7 de septiembre de 2017
Panamá, Rep. de Panamá

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Estado consolidado de situación financiera

al 30 de junio de 2017 | (En balboas)

	Notas	2017	2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	126,825,981	174,671,429
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	-	8,809,931
Inversiones en valores	7, 10	145,258,035	127,977,432
Préstamos	7, 11	496,819,564	496,363,325
Inversión en otras entidades	13	5,194,143	3,159,340
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	14	6,323,081	7,137,414
Activos intangibles y plusvalía	15	11,872,787	12,335,031
Impuesto sobre la renta diferido	27	294,742	194,581
Otros activos	7, 16	16,722,934	14,998,974
Total de activos		809,311,267	845,647,457
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 17	645,134,160	641,070,406
Depósitos interbancarios	17	15,476,973	16,432,818
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18	6,431,251	103,406
Financiamientos recibidos	19	4,795,565	45,708,727
Bonos por pagar	20	31,374,530	48,450,834
Impuesto sobre la renta diferido	27	666,372	502,263
Otros pasivos	7, 21	11,445,714	10,259,632
Total de pasivos		715,324,565	762,528,086
Patrimonio			
Acciones comunes	22	25,000,000	25,000,000
Capital adicional pagado		35,000,000	32,000,000
Reserva legal		10,219,016	9,127,194
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		155,131	(302,953)
Utilidad no distribuida		23,612,555	17,295,130
Total de patrimonio		93,986,702	83,119,371
Total de pasivos y patrimonio		809,311,267	845,647,457

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

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

por el año terminado el 30 de junio de 2017 | (En balboas)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses	7, 23	45,702,503	41,904,448
Gastos por intereses	7	(22,714,322)	(19,138,008)
Ingresos financieros netos		22,988,181	22,766,440
Ingresos por comisiones		2,037,838	2,706,080
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 24	13,420,755	9,377,471
Gastos por comisiones		(2,208,760)	(2,121,757)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		13,249,833	9,961,794
Ganancia realizada en valores para negociar		404,878	271,870
Ganancia no realizada en valores para negociar		97,349	33,093
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		736,899	597,547
Ingresos de actividades ordinarias		37,477,140	33,630,744
Otros ingresos	7	2,061,705	495,823
(Provisión) reversión de provisión para préstamos incobrables	11	(2,791,062)	1,401,005
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta		(28,208)	(845,930)
Salarios y beneficios a empleados	7	(14,514,735)	(14,494,765)
Depreciación y amortización	14, 15	(2,456,671)	(2,116,498)
Otros		(8,966,880)	(7,899,303)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		10,781,289	10,171,076
Gasto de impuesto sobre la renta	27	(1,802,043)	(2,169,470)
Participación en pérdida neta de asociada		(899,537)	-
Ganancia del año		8,079,709	8,001,606
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)	(597,547)
Ganancia neta no realizada		1,194,983	509,861
Cambio neto en valores disponibles para la venta		458,084	(87,686)
Total de resultado integral		8,537,793	7,913,920

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

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio

al 30 de junio de 2017 | (En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva legal	Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta	Utilidad no distribuida	Total de patrimonio
Saldo al 30 de junio de 2015	25,000,000	30,000,000	5,871,164	(215,267)	14,148,516	74,804,413
Ganancia del año	-	-	-	-	8,001,606	8,001,606
Otros ingresos (gastos) integrales:						
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(87,686)	-	(87,686)
Total de resultado integral	-	-	-	(87,686)	8,001,606	7,913,920
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	3,256,030	-	(3,256,030)	-
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Aporte de capital	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(168,962)	(168,962)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(1,430,000)	(1,430,000)
Saldo al 30 de junio de 2016	25,000,000	32,000,000	9,127,194	(302,953)	17,295,130	83,119,371
Ganancia del año	-	-	-	-	8,079,709	8,079,709
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	458,084	-	458,084
Total de resultado integral	-	-	-	458,084	8,079,709	8,537,793
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	1,091,822	-	(1,091,822)	-
Transacciones atribuibles al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Aporte de capital	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(100,462)	(100,462)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(570,000)	(570,000)
Saldo al 30 de junio de 2017	25,000,000	35,000,000	10,219,016	155,131	23,612,555	93,986,702

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

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Estado consolidado de flujos de efectivo

por el año terminado el 30 de junio de 2017 | (En balboas)

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		8,079,709	8,001,606
Provisión (reversión) para préstamos incobrables	11	2,791,062	(1,401,005)
Ajustes por cambio en el valor razonable en otros activos mantenidos hasta su vencimiento		-	58,804
Depreciación y amortización	14, 15	2,456,671	2,116,498
Gasto de impuesto sobre la renta	27	1,802,043	2,169,470
Ganancia realizada en valores para negociar		(404,878)	(271,870)
Ganancia no realizada en valores para negociar		(97,349)	(33,093)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(736,899)	(597,547)
Participación en pérdida en asociada		899,537	
Ingresos por intereses		(45,702,503)	(41,904,448)
Gastos de intereses		22,714,322	19,138,008
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses		(2,210,948)	-
(Aumento) en valores para negociar		(13,625,183)	(9,077,746)
Aumento en préstamos		(2,926,417)	(87,482,364)
Aumento en otros activos		(1,730,675)	(1,916,800)
Aumento en depósitos de clientes		3,230,545	92,946,085
Aumento en otros pasivos		993,329	294,405
Impuesto sobre la renta pagado		(1,538,624)	(1,347,710)
Intereses recibidos		45,265,770	41,341,754
Intereses pagados		(22,942,081)	(19,082,274)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(3,682,569)	2,951,773
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Disminución (aumento) en depósitos a la vista y a plazo restringidos		1,390,577	(4,282,570)
Compra de valores disponibles para la venta		(55,865,329)	(34,507,620)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		55,172,508	36,925,232
Saldo de subsidiaria adquirida		(1,170,051)	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		8,801,827	(8,801,827)
Inversiones en otras entidades	13	(2,934,340)	(546,840)
Adquisición de activos intangibles	15	(848,034)	(1,045,432)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	14	(332,060)	(551,661)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		4,215,098	(12,810,718)

(Continuación)	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		6,319,606	103,373
Financiamientos recibidos		2,569,304	34,635,000
Cancelación de financiamientos		(43,346,106)	(5,829,243)
Bonos por pagar	20	18,780,000	22,507,230
Redención de colocaciones		(35,879,306)	-
Capital adicional pagado		3,000,000	2,000,000
Dividendos pagados		(570,000)	(1,430,000)
Impuesto complementario		(100,462)	(168,962)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de financiamiento		(49,226,964)	51,817,398
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(48,694,435)	41,958,453
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		139,380,090	97,421,637
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	90,685,655	139,380,090
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		1,339,520	-
Dividendos por pagar		-	1,072,500

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

Prival Bank, S.A. y Subsidiarias

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

Notas a los estados financieros consolidados

por el año terminado el 30 de junio de 2017 | (En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

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

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

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

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

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla tanto al obtener flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero que produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.
- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).
- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una

entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

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

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

La norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental 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 Banco se encuentra evaluando el impacto de la NIIF 15 en los estados financieros consolidados.

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

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 tantos 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.

Enmiendas a las NIIF23 - 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 Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2.1.1 Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

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

3.2.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.2.3 Inversiones en otras entidades

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

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

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

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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

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

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

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

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

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

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

3.4 Activos financieros

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

Reconocimiento

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

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

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

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

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

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

Inversiones en valores para negociar

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

Inversiones en valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención 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 ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

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

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

Préstamos

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

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

Depósitos de clientes

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Clasificación como deuda

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Costo amortizado

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Intereses

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

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

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

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

de origen de préstamos directos, se reconocen como parte del ingreso por interés. Ingresos diferidos netos de los costos, se presentan bajo el rubro de cartera de créditos en el estado consolidado de situación financiera adjunto.

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

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

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

3.9 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

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

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

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

El Banco considera evidencia de deterioro de la cartera de créditos tanto a nivel de un activo específico como colectivo. Todos los préstamos de la cartera de créditos a nivel individual son evaluados en busca de deterioro específico y los que no son reconocidos como deteriorados específicamente son posteriormente

evaluados en busca de cualquier signo de deterioro en que se haya incurrido pero que aún no haya sido identificado. Los préstamos de la cartera de créditos que no sean individualmente significativos son evaluados colectivamente en busca de deterioro agrupándolos por características de riesgo similares.

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

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

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

Individualmente evaluados

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

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

Colectivamente evaluados

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

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

Medición del deterioro

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

Reversión de deterioro

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

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

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

Presentación

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

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

Cancelación

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

3.10 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas que hayan experimentado. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o no mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren.

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes y se calculan por el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los activos:

Edificio	
Mobiliario y equipo de oficina	5 - 10 años
Equipo de computadora	3 - 10 años
Equipo rodante	3 - 5 años
Mejoras a la propiedad	7 - 10 años

Los activos que están sujetos a depreciación y amortización se revisan para el deterioro siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable. El valor en libros de los activos se reduce inmediatamente al monto recuperable, que es el mayor entre el activo al valor razonable menos el costo y el valor en uso.

Una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se da de baja a su eventual enajenación o cuando no se esperan beneficios económicos futuros que surjan del uso continuado del activo. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la enajenación o retiro de una partida de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras se determina como la diferencia entre los ingresos de las ventas y el valor en libros del activo, y se reconoce en el estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

3.11 Bienes adjudicados para la venta

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

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

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 30 de junio de 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 Banco a cambio del control de la adquirida. Los costos relacionados con la adquisición se reconocen en ganancias o pérdidas al ser incurridos.

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

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

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

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

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

exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.

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

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

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

3.15 Plusvalía

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

3.16 Activos intangibles

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

3.17 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.18 Beneficios a empleados

Legislación panameña:

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

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

Legislación costarricense:

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

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

3.19 Arrendamientos operativos

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

El impuesto diferido es reconocido sobre diferencias entre el valor en libros de los activos y los pasivos en los estados financieros consolidados y las bases de impuesto correspondiente utilizadas en el cálculo de la

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

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

Impuesto complementario

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

3.23 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

Los comités respectivos asignados por la Junta Directiva del Banco vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores de títulos valores, que involucran un riesgo de crédito para el Banco.

El Comité de Crédito está conformado por miembros de la Junta Directiva, personal de administración de crédito, y por representantes de las áreas de negocio. Este Comité está encargado de desarrollar los cambios a las políticas de crédito, y de presentar los mismos ante la Junta Directiva del Banco.

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

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

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

Límite máximo por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto

que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

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

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

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

	Exposición máxima	
	2017	2016
Depósitos en bancos	125,505,943	173,521,991
Inversiones en valores	145,258,035	127,977,432
Cartera de créditos	496,819,564	496,363,325
Total	767,583,542	797,862,748
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 otorgadas no utilizadas	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 Banco al 30 de junio, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento de la exposición al riesgo de crédito.

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

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

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2017	2016	2017	2016
Máxima exposición				
Valor en libros	496,819,564	496,363,325	145,258,035	127,977,432
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	473,947,579	457,827,580	145,258,035	127,977,432
Rango 2 - mención especial	12,525,283	21,805,276	-	-
Rango 3 - sub-normal	3,182,018	2,973,412	-	-
Rango 4 - dudoso	1,055,321	2,203,928	-	-
Rango 5 - irrecuperable	2,159,347	1,734,967	-	-
Monto bruto	492,869,548	486,545,163	145,258,035	127,977,432
Reserva para créditos	(1,915,692)	(1,748,965)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,454,612)	(1,822,472)	-	-
Valor en libros, neto	489,499,244	482,973,726	145,258,035	127,977,432
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	-	-
Reserva para créditos	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(76)	(122)	-	-
Valor en libros, neto	606,747	764,861	-	-

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2017	2016	2017	2016
Inversiones en valores disponibles para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	114,277,579	111,345,982
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	114,277,579	111,345,982
Inversiones en valores con cambio a resultados				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	30,980,456	16,631,450
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	30,980,456	16,631,450
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	480,171,425	464,422,019	145,258,035	127,977,432
Rango 2 - mención especial	7,300,262	24,006,976	-	-
Rango 3 - sub-normal	70,923	2,051,407	-	-
Rango 4 - dudoso	-	82,367	-	-
	487,542,610	490,562,769	145,258,035	127,977,432
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	5,790,540	3,580,839	-	-
Rango 3 - sub-normal	3,327,711	854,690	-	-
Rango 4 - dudoso	1,298,375	2,104,236	-	-
Rango 5 - irre recuperable	2,080,132	1,577,712	-	-
Sub-total	12,496,758	8,117,477	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(2,227,923)	(1,623,639)	-	-
Colectiva	(84,714)	(125,326)	-	-
Total reserva por deterioro	(2,312,637)	(1,748,965)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,454,688)	(1,822,594)	-	-
Total	496,819,564	496,363,325	145,258,035	127,977,432
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	-	-

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

	2017	2016
Corriente	495,728,858	495,390,934
De 31 a 90 días	1,874,568	863,910
Más de 90 días	2,983,463	3,680,040
	<hr/>	<hr/>
Total	500,586,889	499,934,884
	<hr/>	<hr/>

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

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

Depósitos a plazo colocados en bancos

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

	Valores comprados bajo acuerdos de reventa	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
2017				
Con grado de inversión	-	10,573,036	32,425,882	42,998,918
Monitoreo estándar	-	10,374,947	23,886,015	34,260,962
Sin calificación	-	10,032,473	57,965,682	67,998,155
Total	-	30,980,456	114,277,579	145,258,035
	Valores comprados bajo acuerdos de reventa	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
2016				
Con grado de inversión	-	3,214,998	56,068,741	59,283,739
Monitoreo estándar	-	-	26,116,364	26,116,364
Sin calificación	8,809,931	13,416,452	29,160,877	51,387,260
Total	8,809,931	16,631,450	111,345,982	136,787,363

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

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

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de garantía
	2017	2016	
Cartera de créditos	66%	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 en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso.

	2017	2016
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	9,093,955	5,592,454
51% - 70%	13,700,820	11,056,093
71% - 90%	8,641,063	8,299,747
Más de 90%	<u>5,738,615</u>	<u>2,264,650</u>
Total	<u>37,174,453</u>	<u>27,212,944</u>

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

Inversiones	2017		2016	
	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones en valores</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones en valores</u>
Concentración por sector:				
Corporativos	431,679,074	89,714,549	441,343,800	85,222,706
Consumo	68,907,815	-	58,591,084	-
Gobierno	-	55,543,486	-	42,754,726
	<u>500,586,889</u>	<u>145,258,035</u>	<u>499,934,884</u>	<u>127,977,432</u>
Concentración geográfica:				
Panamá	259,060,012	84,790,177	243,558,424	87,047,300
América Latina y el Caribe	241,434,512	52,959,733	256,292,820	40,758,165
Norteamérica	15,978	7,508,125	13,484	171,967
Europa, Asia y Oceanía	76,387	-	70,156	-
	<u>500,586,889</u>	<u>145,258,035</u>	<u>499,934,884</u>	<u>127,977,432</u>

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	120,223,365	3,071,630	2,210,948	-	-	125,505,943
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	31,252,497	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	114,277,579
Préstamos	36,108,801	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	500,586,889
Total de activos	187,812,685	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	771,350,867
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	-	2,225,985	4,795,565
Bonos por pagar	31,374,530	-	-	-	-	31,374,530
Total de pasivos	369,239,530	24,556,247	137,796,072	169,355,678	2,264,952	703,212,479
Posición neta	(181,426,845)	7,208,524	21,532,630	44,934,059	175,890,020	68,138,388
2016						
Activos financieros						
Depósitos en bancos	172,268,295	1,053,404	200,292	-	-	173,521,991
Valores comprados bajo acuerdo de venta	8,809,931	-	-	-	-	8,809,931
Inversiones en valores:						
Para negociar	13,234,213	-	182,239	1,883,346	1,331,652	16,631,450
Disponibles para la venta	8,421,108	1,615,347	1,132,494	41,625,810	58,551,223	111,345,982
Préstamos	39,331,458	83,711,250	184,270,259	139,558,310	53,063,607	499,934,884
Total de activos	242,065,005	86,380,001	185,785,284	183,067,466	112,946,482	810,244,238
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	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	8,459,931	32,894,867	48,448	45,708,727
Bonos por pagar	-	10,003,322	25,957,382	12,490,130	-	48,450,834
Total de pasivos	351,666,338	60,564,694	213,794,557	125,692,154	48,448	751,766,191
Posición neta	(109,601,333)	25,815,307	(28,009,273)	57,375,312	112,898,034	58,478,047

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

2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta un 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	660,611,133	673,442,362	521,836,196	108,001,436	43,604,730	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	6,431,251	6,431,251	-	-	-
Financiamiento recibido	4,795,565	4,978,501	3,023,889	1,345,222	609,390	-
Bonos por pagar	31,374,530	31,374,530	-	31,374,530	-	-
Total de pasivos financieros	703,212,479	716,226,644	531,291,336	140,721,188	44,214,120	-
2016						
	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta un 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
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	45,708,727	49,757,552	15,258,614	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	751,766,191	770,878,754	577,508,841	97,126,789	94,474,721	1,768,403

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

4.4 Riesgo de mercado

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

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

Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

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

4.4.1 Riesgo de tasa de cambio

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

	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	1.042529		
Depósitos en banco	8,478,480	32,265,446	3,602,482	20,672	44,367,080
Inversiones en valores	9,254,620	-	-	-	9,254,620
Préstamos	43,370,521	-	-	-	43,370,521
Total de activos financieros	61,103,621	32,265,446	3,602,482	20,672	96,992,221
Depósitos de clientes	50,228,309	31,150,851	3,555,787	-	84,934,947
Total de pasivos financieros	50,228,309	31,150,851	3,555,787	-	84,934,947
Total neto de posiciones en moneda	10,875,312	1,114,595	46,695	20,672	12,057,274
	2016				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	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 Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco de los activos y pasivos financieros con base en lo que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o la fecha de vencimiento.

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	120,223,365	3,071,630	2,210,948	-	-	125,505,943
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	31,252,497	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	114,277,579
Préstamos	36,108,801	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	500,586,889
Total activos financieros	187,812,685	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	771,350,867
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	-	2,225,985	4,795,565
Bonos por pagar	-	-	-	31,374,530	-	31,374,530
Total pasivos financieros	337,865,000	24,556,247	137,796,072	200,730,208	2,264,952	703,212,479
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	172,268,295	1,053,404	200,292	-	-	173,521,991
Inversiones compradas bajo acuerdo de reventa	8,809,931	-	-	-	-	8,809,931
Inversiones en valores:						
Para negociar	13,234,213	-	182,239	1,883,346	1,331,652	16,631,450
Disponibles para la venta	8,421,108	1,615,347	1,132,494	41,625,810	58,551,223	111,345,982
Préstamos	39,331,458	83,711,250	184,270,259	139,558,310	53,063,607	499,934,884
Total activos financieros	242,065,005	86,380,001	185,785,284	183,067,466	112,946,482	810,244,238
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	8,459,931	32,894,867	48,448	45,708,727
Bonos por pagar	-	10,003,322	25,957,382	12,490,130	-	48,450,834
Total pasivos financieros	351,666,338	60,564,694	213,794,557	125,692,154	48,448	751,766,191

4.4.2.1 Sensibilidad a los tipos de interés

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

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

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

4.5 *Riesgo operacional*

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

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

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

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009. El Banco presenta fondos de capital de 12.07% (2016:13.13%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición del valor razonable de los valores para negociar

	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	519,337	173	519,164	-
Acciones que no cotizan	7,439,603	-	-	7,439,603
Acciones preferidas	15,591,915	-	-	15,591,915
	<u>106,508,009</u>	<u>11,854,859</u>	<u>49,080,892</u>	<u>45,572,258</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	64,157,185	10,685,455	26,658,570	26,813,160
Fondos mutuos	7,234,072	-	-	7,234,072
Acciones comunes de empresas	814,973	178	78,602	736,193
	<u>110,995,982</u>	<u>31,028,873</u>	<u>45,183,684</u>	<u>34,783,425</u>

El Banco 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.

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

Instrumentos	Técnicas de valoración	Variables no observables utilizadas	Interrelación entre las variables no observables y el valor razonable
Título de deuda 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	Técnicas de valoración	Variables utilizadas	Nivel
Título de deuda gubernamental	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2
Título de deuda privada	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2
Fondos mutuos	Valor de los activos netos	Precios de mercado observables	1 - 2
Acciones comunes de empresas	Precios de mercado	Precios de mercado observables	1 - 2

Durante el año que terminó el 30 de junio 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	23,276,982	16,327,068
Reclasificaciones de categoría	91,304	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	53,933,549	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.

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

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

2017	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Activos financieros					
Depósitos en bancos	-	-	125,513,728	125,513,728	125,505,943
Préstamos	-	-	500,126,450	500,126,450	500,586,889
Total de activos financieros	-	-	625,640,178	625,640,178	626,092,832
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	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	-	-	4,854,095	4,854,095	4,795,565
Bonos por pagar	-	34,346,572	-	34,346,572	31,374,530
Total de pasivos financieros	-	40,777,823	664,882,714	705,660,537	703,212,479

2016	Jerarquía del valor razonable				Valor en libros
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total	
Activos financieros					
Depósitos en bancos	-	-	173,521,991	173,521,991	173,521,991
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	8,809,931	8,809,931	8,809,931
Préstamos	-	-	503,022,820	503,022,820	499,934,884
Total de activos financieros	-	-	685,354,742	685,354,742	682,266,806
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-		662,724,319	662,724,319	657,503,224
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	103,406	-	103,406	103,406
Financiamientos recibidos	-	-	45,705,411	45,705,411	45,708,727
Bonos por pagar	-	-	49,980,154	49,980,154	48,450,834
Total de pasivos financieros	-	103,406	758,409,884	758,513,290	751,766,191

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

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

Depósitos en bancos

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

Valores comprados / vendidos bajo acuerdo de reventa

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

Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 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 Banco, las cuales se describen en la Nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimaciones y supuestos acerca de los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente evidentes de otras fuentes.

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

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

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

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

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

6.1.2 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

El Banco determina que las inversiones están deterioradas cuando: (1) ha habido un declinamiento significativo o prolongado en el valor razonable por debajo del costo; (2) cuando el emisor de los valores sufra un deterioro notorio en su solvencia económica o exista probabilidades de quiebra; y (3) ha habido

un impago ya sea del capital o de los intereses. En específico, la determinación de qué es significativo o prolongado requiere juicio.

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

6.1.3 Valor razonable de inversiones en valores

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2017	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,194,143	5,194,143
Inversiones disponibles para la venta	-	-	15,591,919	15,591,919
Préstamos	6,516,672	53,329,110	-	59,845,782
Otros activos	-	10,094	209,895	219,989
Pasivos				
Depósitos de clientes	16,161,901	49,140,570	63,755,454	129,057,925
Otros pasivos	-	31,062	547	31,609
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	258,008	2,017,075	1,310,871	3,585,954
Gastos de intereses	1,072,872	904,567	-	1,977,439
Comisiones ganadas	-	128,749	2,562,416	2,691,165
Otros ingresos	-	-	1,124,334	1,124,334
Beneficio del personal clave de la Administración:				
2016				
	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversión en otras entidades	-	-	3,159,340	3,159,340
Préstamos	6,140,848	39,772,123	-	45,912,971
Otros activos	-	16,050	4,058,177	4,074,227
Pasivos				
Depósitos de clientes	6,212,857	48,490,592	36,542,001	91,245,450
Otros pasivos	-	1,096,317	60,872	1,157,189
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	205,587	1,694,802	204,701	2,105,090
Gastos de intereses	48,637	1,027,433	-	1,076,070
Comisiones ganadas	-	110,161	2,325,939	2,436,100
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Beneficios a personal clave	2,384,176	-	-	2,384,176

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.53,329,110 (2016: B/.39,772,123), 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/.6,140,848), 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 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).

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2017	2016
Efectivo	1,320,038	1,149,438
Depósitos a la vista	110,723,181	119,690,073
Depósitos a plazo	<u>14,782,762</u>	<u>53,831,918</u>
Total de efectivo y equivalente de efectivo	<u>126,825,981</u>	<u>174,671,429</u>
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	33,929,378	35,291,339
Depósitos 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>90,685,655</u>	<u>139,380,090</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.

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 de mayo de 2018 (2016: 0.108% y vencimientos hasta el 20 de mayo de 2017).

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2017 no manteníamos saldo en valores comprados bajo acuerdo de reventa, (2016: B/.8,809,931, estaban garantizados por bonos de deuda externa del Gobierno de Costa Rica y títulos de propiedad en dólares, con tasa desde 2.74% a 4.5% y tenían vencimiento en julio de 2016).

10. Inversiones en valores

	2017	2016
Para negociar	30,980,456	16,631,450
Disponibles para la venta	<u>114,277,579</u>	<u>111,345,982</u>
	<u>145,258,035</u>	<u>127,977,432</u>

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>
	9,319,333	11,572,119
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	519,336	78,778
	<u>83,476,491</u>	<u>110,087,820</u>
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	-	171,967
Acciones comunes	15,209,173	1,086,195
Acciones preferidas	15,591,915	-
	<u>30,801,088</u>	<u>1,258,162</u>
Total de valores disponibles para la venta	<u>114,277,579</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%).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2017			2016		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
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	22,569,520	75,210,988	46,908,243	59,851,387	106,759,630
Construcción	58,403,577	43,413,827	101,817,404	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
Agropecuario	3,600,600	4,496,702	8,097,302	3,619,200	5,534,651	9,153,851
Comercial	84,548,048	52,498,928	137,046,976	76,452,688	79,669,557	156,122,245
Servicios financieros	15,230,053	63,901,203	79,131,256	11,245,947	13,443,126	24,689,073
Puertos y ferrocarriles	-	802,555	802,555	-	5,596,575	5,596,575
Otros	281,378	-	281,378	-	-	-
	<u>274,261,280</u>	<u>226,325,609</u>	<u>500,586,889</u>	<u>243,558,437</u>	<u>256,376,447</u>	<u>499,934,884</u>
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(2,312,637)	-	-	(1,748,965)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,454,688)	-	-	(1,822,594)
Total de préstamos			<u>496,819,564</u>			<u>496,363,325</u>

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	1,748,965	4,336,424
Provisión (reversión) cargada a gastos	2,791,062	(1,401,005)
Préstamos castigados	<u>(2,227,390)</u>	<u>(1,186,454)</u>
Saldo al final del año	<u>2,312,637</u>	<u>1,748,965</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>

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

12. Subsidiarias

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

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto	
			2017	2016
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 banco mantiene el control accionario del fondo mientras son vendidas sus participaciones a inversionistas privados.

13. Inversión en otras entidades

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

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación		2017	2016
			2017	2016		
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	36.38%	17.50%	5,069,143	2,984,340
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>5,194,143</u>	<u>3,159,340</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 Banco mantiene acciones de clase "B" con derecho a voto y sin derecho a dividendos por lo que no se calcula participación sobre estos fondos en administración.

Las inversiones en otras entidades corresponden a instrumentos de patrimonio no cotizados, las cuales son reconocidas al costo considerando que es la mejor estimación adecuada del valor razonable de los

instrumentos. Anualmente el Banco realiza evaluación de deterioro de estos instrumentos de patrimonio para medir que el costo sigue siendo la mejor estimación del valor razonable.

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

	30 de junio 2017
Total de activos	<u>45,562,340</u>
Total de pasivos	<u>22,801,272</u>
Total de ingresos	<u>7,834,676</u>
Total de gastos	<u>10,307,290</u>
Pérdida (utilidad) neta	<u>(2,472,614)</u>

14. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

15. Activos intangibles y plusvalía

	2017	2016
Activos intangibles	3,937,208	4,399,452
Plusvalía	<u>7,935,579</u>	<u>7,935,579</u>
	<u>11,872,787</u>	<u>12,335,031</u>

15.1 Activos intangibles

2017	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	4,430,667	1,014,078	(166,044)	5,278,701
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	<u>7,220,667</u>	<u>1,014,078</u>	<u>(166,044)</u>	<u>8,068,701</u>
Amortización acumulada:				
Programas	2,604,215	1,124,278	-	3,728,493
Cartera de depósitos	217,000	186,000	-	403,000
	<u>2,821,215</u>	<u>1,310,278</u>	<u>-</u>	<u>4,131,493</u>
Activos intangibles, neto	<u>4,399,452</u>	<u>(296,200)</u>	<u>(166,044)</u>	<u>3,937,208</u>

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

15.2 Plusvalía

La plusvalía del Banco se presenta a continuación:

	2017	2016
Saldo al inicio del año	7,935,579	7,172,809
Importes adicionales reconocidos de combinación de negocio incurridos durante el año	-	762,770
	<u>7,935,579</u>	<u>7,935,579</u>

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

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

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

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

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

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos netos esperados de los activos o negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por períodos de 5 años e

igualmente se definió un crecimiento a perpetuidad o múltiplo de flujos al final del periodo de la proyección de flujos para estimar el flujo terminal. La tasa de crecimiento en los activos se colocó en un 10% 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 Banco

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

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

16. Otros activos

	2017	2016
Proyecto en proceso (i)	5,333,297	2,516,583
Otros activos mantenidos para la venta (ii)	3,916,224	2,576,705
Comisiones por cobrar (iii)	3,647,154	3,435,881
Depósitos en garantía	794,628	74,995
Otros gastos pagados por anticipado	715,850	214,894
Otros activos	643,224	352,175
Impuestos pagados por anticipado	682,837	446,423
Fondo de cesantía	481,772	405,565
Cuentas por cobrar	437,306	811,114
Seguros pagados por adelantado	70,642	106,462
Facturas por cobrar (iv)	-	4,058,177
	<u>16,722,934</u>	<u>14,998,974</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 Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.3,916,224 (2016: B/.2,576,705). 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 tenían un vencimiento de 90 días, devengaban 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	338,467,045	304,023,113
Total	645,134,160	641,070,406
	2017	2016
Depósitos interbancarios:		
A plazo	15,476,973	16,432,818

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 (2016: 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 Monto	2016 Monto
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
			4,795,565	45,708,727

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.

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 Banco 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, mantiene 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.

Al 30 de junio, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 5.55% y 6.15% (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>Vencimientos</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>

20.1 Monto

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

21. Otros pasivos

	2017	2016
Cuentas por pagar	3,687,222	961,919
Reservas laborales	3,461,803	3,605,587
Cheques de gerencia y certificado	1,810,305	2,674,153
Impuestos por pagar	1,238,353	838,317
Reservas varias	790,481	567,234
Ingresos diferidos	253,611	242,631
Cuota obrero patronal por pagar	176,099	269,997
Descuentos de empleados	25,525	23,020
Seguros por pagar	2,315	4,274
Dividendos por pagar	-	1,072,500
	<u>11,445,714</u>	<u>10,259,632</u>

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

22. Acciones comunes

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

Según Acta de Junta Directiva celebrada en el mes de diciembre de 2016, se autorizó un aporte adicional de capital por B/.3,000,000 (2016: B/.2,000,000).

23. Ingresos por intereses

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

	2017	2016
Inversiones	7,356,394	5,828,218
Préstamos	38,214,995	36,011,924
Depósitos	131,114	64,306
Total	<u>45,702,503</u>	<u>41,904,448</u>

24. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.13,420,755 (2016: B/.9,377,471) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

25. Activos bajo administración

El Banco provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, mantenidos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes. El total de la cartera administrada de contratos fiduciarios ascendía a B/. 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/.2,151,855,164 (2016: B/.2,006,700,804). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

26. Compromisos y contingencias

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

	2017	2016
Avales y fianzas	14,542,588	13,631,163
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	20,362,916	905,326
Cartas promesa de pago	4,465,987	3,668,479
	39,371,491	18,204,968

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

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

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

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

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

	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).

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

27. 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 exentas del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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

	2017	2016
Impuesto sobre la renta corriente	1,740,299	1,538,624
Impuesto diferido por diferencia temporal	70,664	630,846
Ajuste de impuesto sobre la renta períodos anteriores	<u>(8,920)</u>	<u>-</u>
Total del impuesto sobre la renta	<u>1,802,043</u>	<u>2,169,470</u>

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

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

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

Legislación fiscal de la República de Costa Rica

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

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

	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 de bienes adjudicados	-	(113,620)	(113,620)	-	(38,755)	(38,755)
Reconocimiento 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 historico	36,931	(524)	36,407	-	(4,414)	(4,414)
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	83,674	-	83,674	38,100	-	38,674
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 Banco:

	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 Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto sobre la renta diferido detallado anteriormente.

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

	2017	2016
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	10,781,290	10,171,076
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(19,935,366)	(15,191,923)
Más: costos y gastos no deducibles	15,882,364	10,653,525
Base impositiva	<u>6,728,288</u>	<u>5,632,678</u>
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	(1,428)	(2,889)
Renta neta gravable	<u>6,726,860</u>	<u>5,629,789</u>
Impuesto sobre la renta corriente	<u>1,740,299</u>	<u>1,538,624</u>

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio, es de 16% (2016: 15%).

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

De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la

terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley. A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Banco se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo a la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

28. Segmento de operación

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

29. Principales leyes y regulaciones aplicables

29.1. 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.

29.2. Regulación de la República de Costa Rica

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

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

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

29.3 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.

29.4 Ley valores

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

El capital, la solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito de las Casas de Valores se encuentran reguladas con base al Acuerdo No.4-2011 (Modificado por el Acuerdo No.8-2013 de 18 de septiembre de 2013; y por el Acuerdo No.3- 2015 de 10 de junio de 2015), los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

29.5 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.

29.6 Índice de liquidez

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

29.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.07% (2016: 13.13%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

El Acuerdo 5-2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 y por el Acuerdo 1-2015 emitido por la Superintendencia de Bancos establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuales son efectivos a partir del 1 de enero de 2016.

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

	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	<u>65,779,334</u>	<u>74,473,054</u>
Total de capital regulatorio	<u>65,779,334</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%</u>	<u>8%</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 sobre el activo ponderado por riesgo	<u>12.07%</u>	<u>13.13%</u>

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el acuerdo 4-2011, modificado por el acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013. Al 30 de junio, los fondos de capital de Prival Securities 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%).

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

Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de B/.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.

29.8 Acuerdo 1-2015

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

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

29.9 Reservas regulatorias

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

29.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

29.9.1.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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

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

2017	Mención					Total
	Normal	especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	
Préstamos corporativos	411,902,470	13,401,510	3,457,625	1,189,953	1,727,516	431,679,074
Préstamos consumo	64,557,469	3,342,548	455,906	120,059	431,833	68,907,815
Total	476,459,939	16,744,058	3,913,531	1,310,012	2,159,349	500,586,889
Reserva específica	4,705	674,417	330,083	234,701	664,998	1,908,904

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

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

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

	2017				2016			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	427,890,994	1,180,557	2,607,523	431,679,074	438,204,661	494,691	2,564,012	441,263,364
Préstamos consumo	67,837,865	586,691	483,259	68,907,815	57,186,273	369,219	1,116,028	58,671,520
Total	495,728,859	1,767,248	3,090,782	500,586,889	495,390,934	863,910	3,680,040	499,934,884

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.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).

29.9.1.2 Provisiones dinámicas

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

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

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

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

Al 30 de junio, la provisión NIIF es de B/.178,166 y la provisión regulatoria es 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.

29.10 Enajenación de bienes inmuebles adquiridos

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2017 Prival Bank, S.A. no mantiene bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

29.11 Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 30 de junio, en base al Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2002, 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 otorgadas no utilizadas	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
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 otorgadas no utilizadas	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 Banco en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

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

30. Reclasificación

Las cifras de los estados financieros consolidados del año 2016 fueron reclasificadas para homologar a la presentación del año 2017. Un extracto de las cuentas reclasificadas se muestra abajo:

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)

31. Eventos posteriores

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

32. Aprobación de los estados financieros consolidados

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



Panamá

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

Panamá (Costa del Este)

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

Prival Bank (Costa Rica) S.A.

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