GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Al 31 de marzo de 2016

Razón Social del emisor: *Grupo Prival, S. A.*
Valores registrados: *Programa rotativo de Acciones Preferidas No Acumulativas por un valor nominal de hasta Treinta millones de dólares (US$30,000,000.00)*

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

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

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

I PARTE:

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

i. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo del 2016 los Activos Líquidos totalizaban B/.173,607,003 que representan el 19.88% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos por B/.140,762,632 y Bonos de la República de Panamá por B/.24,339,901 y Bonos Cuasi soberanos por B/.8,504,471, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 51.63% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/.336,252,113 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2016 el Emisor contaba con un capital pagado de B/.56,453,945, que representa el 75.24% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 13.84% del total por B/.10,386,858.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2016 los ingresos del emisor totalizan B/.43,924,320. El total de los gastos generales fueron de B/.19,105,462 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/.18,730,187. La ganancia neta es de B/.4,050,854.

Mg
kl

Como consecuencia de la gestión realizada en Banca Privada, Prival Bank, S.A. y sus subsidiarias administran más de B/.1,936 millones en activos de clientes al 31 de marzo de 2016.

Banca de Inversión

Banca de Inversión es la división del banco que se encarga de estructurar préstamos sindicados, emisiones de valores, y levantamientos de capital para sus clientes. Estas transacciones luego son distribuidas entre inversionistas individuales, institucionales, y a la Banca Corporativa. La división está enfocada en ofrecer soluciones de financiamiento para clientes corporativos para diversos usos como los son la financiación de proyectos, expansiones, mejoras de infraestructura, adquisiciones, entre otros. Estas soluciones se ofrecen a través de préstamos sindicados, emisiones de valores, financiamientos tipo 'mezzanine', entre otras estructuras a través de instituciones de la región. Desde su fundación, Prival ha estructurado 58 facilidades de financiamiento por un monto de más de $2,600 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región.

Trading

El departamento de Trading lleva la relación con clientes que necesitan operar en los mercados tales como bancos, compañías de seguros y fondos de pensiones. Su misión es ofrecer a estos clientes las mejores ofertas de compraventa de activos en el mercado local e internacional.
También están encargados de ejecutar las transacciones tanto de los clientes institucionales como nuestros clientes de Banca Privada y de realizar una labor de "market making", al publicar precios de compra y de venta para productos de renta fija y variable.
Contamos con una mesa de ejecución dedicada, con profesionales de experiencia en mercados locales e internacionales.

Banca Corporativa

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

Grupo Prival (Costa Rica), S. A., sociedad anónima constituida el 31 de enero de 2011 mediante escritura pública 159, folio 86, tomo 26. Grupo Prival (Costa Rica), S. A. suscribió en octubre de 2014 un contrato de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Banco de Soluciones (Bansol) de Costa Rica, S. A., sociedad constituida el 1 de noviembre de 2010, como una entidad bancaria privada del Sistema Bancario Costarricense, regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario

Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, el Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

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

II Parte

Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	Mar-16	Dec-15	Sep-15	Jun-15
Ingresos por Intereses	11,783,948	11,424,377	10,760,140	8,878,129
Ingresos por comisiones	361,679	486,849	538,699	477,929
Otros ingresos	2,264,928	3,417,758	2,885,942	7,230,196
Gastos por Intereses y comisiones	6,644,509	6,345,723	5,739,955	2,624,515
Gastos de Operación	6,574,852	5,821,607	6,709,003	6,691,283
Provisiones	(583,604)	686,207	258,573	143,057
Impuesto sobre la renta	831,453	487,529	357,659	828,636
Utilidad o Pérdida del período	943,345	1,987,918	1,119,591	6,298,763
Acciones Emitidad y en Circulación	3,068,595	3,068,595	3,074,857	3,074,857
Utilidad o Pérdida por Acción	0	0	0	0
Utilidad o Pérdida del período	943,345	1,987,918	1,119,591	6,298,763
Acciones Promedio del Período	3,068,595	3,068,595	3,074,857	3,074,857

Balance General	Mar-16	Dec-15	Sep-15	Jun-15
Préstamos, netos	564,912,928	539,066,974	470,676,112	446,496,967
Activos Totales	873,325,327	811,205,138	757,127,662	735,408,932
Depósitos Totales	637,194,884	593,357,893	585,103,366	562,203,084
Deuda Total	147,953,911	134,342,139	89,490,102	88,729,942
Pasivos totales	798,278,091	736,694,620	663,604,024	663,618,476
Capital pagado	37,250,000	37,250,000	37,250,000	37,250,000
Acciones preferidas	20,150,000	20,150,000	20,150,000	20,150,000
Reservas regulatoria	9,139,686	7,789,157	7,448,447	5,911,511
Patrimonio Total	75,047,236	74,510,518	73,523,638	71,790,456
Razones Financieras	**Mar-16**	**Dec-15**	**Sep-15**	**Jun-15**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	10.46	9.77	9.18	9.07
Prestamos/Activos Totales	0.65	0.66	0.62	0.61
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.46	0.38	0.47	0.40

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

IV Parte
Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será enviada en el mes de mayo de 2016 a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicite.

Juan Carlos Fabrega
Representante Legal

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estados financieros por el período
terminado el 31 de marzo de 2016.

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

kl.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Informe del Contador y los Estados Financieros

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2 - 3
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas	4
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral	5
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados condensados	8 - 44

Anexos suplementarios:

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

Anexo II - Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas

Anexo III – Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral

Anexo IV - Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio

kl.

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
Grupo Prival, S. A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Grupo Prival, S.A., en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2016, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los 9 meses terminados en esta fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de los estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas internacionales de Auditoria. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en la circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Grupo Prival, S. A., al 31 de marzo de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 9 meses terminados en esta fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de contabilidad No. 34 – Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Lic. Milagros Guerrero
C.P.A. No. 8743

20 de mayo de 2016
Panamá, República de Panamá

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera
al 31 de marzo de 2016

	Notas	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	140,762,632	128,892,211
Inversiones en valores	6	125,703,087	119,805,407
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	7	412,417	209,994
Préstamos	9	564,912,928	448,554,385
Inversión en asociadas	10	4,542,563	3,285,583
Mobiliario, equipo y mejoras	11	8,820,776	7,683,065
Activos intangibles	11	4,504,724	4,438,610
Plusvalía	12	7,205,598	7,205,598
Impuesto sobre la renta diferido	26	1,272,822	1,248,865
Otros activos	13	15,187,780	13,875,963
Total de activos		873,325,327	735,199,681

(Continúa)

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de situación financiera
al 31 de marzo de 2016

	Notas	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Pasivos y patrimonio			
Depósitos de clientes	14,27	637,194,884	564,532,732
Documentos por pagar	16	81,086,233	46,317,233
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15	13,419,647	-
Financiamientos recibidos	17	17,532,141	16,799,198
Bonos por pagar	18	35,915,890	25,872,091
Impuesto sobre la renta diferido	26	894,694	184,375
Otros pasivos	19	12,234,602	8,840,347
Total de pasivos		798,278,091	662,545,976
Patrimonio			
Acciones comunes	20	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	21	(946,055)	(1,111,217)
Acciones preferidas	22	20,150,000	20,150,000
Reserva legal	28	9,139,686	5,911,511
Cambios netos en los valores disponibles para la venta		(951,551)	(293,083)
Utilidad acumulada		10,405,156	10,746,494
Total de patrimonio		75,047,236	72,653,705
Total de pasivos y patrimonio		873,325,327	735,199,681

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

(Concluye)

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016

		Nueve meses terminados el 31 de marzo de			
		2016		2015	
	Notas	Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado
Ingresos por intereses		11,766,240	33,968,465	5,226,799	15,023,216
Gastos por intereses		(6,116,059)	(16,868,433)	(2,682,254)	(7,674,210)
Ingresos financieros netos		5,650,181	17,100,032	2,544,545	7,349,006
Ingresos por comisiones		361,679	1,387,227	231,101	700,835
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	23	2,199,498	7,269,500	2,677,717	7,208,545
Gastos por comisiones		(528,450)	(1,861,754)	(515,174)	(1,977,369)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		2,032,727	6,794,973	2,393,644	5,932,011
Ganancia realizada en valores para negociar		(5,220)	53,671	607,208	650,322
Pérdida no realizada en valores para negociar		28,093	27,681	(251,630)	(338,245)
Pérdida realizada en valores disponibles para la venta		(78,563)	(111,290)	(389,838)	(63,271)
Ingresos		7,627,218	23,865,067	4,903,929	13,529,823
Otros ingresos		72,213	1,075,765	201,021	289,732
Provisión para posibles préstamos incobrables		583,604	(361,176)	(47,486)	(145,331)
Salarios y beneficios a empleados		(3,663,046)	(10,698,739)	(1,947,124)	(5,744,708)
Depreciación y amortización		(499,726)	(1,963,330)	(200,297)	(605,310)
Otros		(2,412,080)	(6,443,393)	(1,298,585)	(4,272,441)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,708,183	5,474,194	1,611,458	3,051,765
Impuesto sobre la renta	26	(831,453)	(1,676,641)	(212,720)	(659,826)
Participación en ganancia neta de asociada		48,907	253,301	(130,821)	(89,450)
Utilidad neta		925,637	4,050,854	1,267,917	2,302,489

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016

	Nueve meses terminados el 31 de marzo de	
	2016	**2015**
Utilidad del período	4,050,854	2,302,489
Otro resultado integral:		
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio		
Pérdida (ganancia) neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	(111,290)	(63,271)
(Ganancia) pérdida neta no realizada	(547,178)	(290,192)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(658,468)	(353,463)
Total de utilidad integral del período	3,392,386	1,949,026

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

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Acciones preferidas	Reserva legal	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Utilidad acumulada	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	27,250,000	(1,111,217)	150,000	1,732,866	622,296	9,003,697	37,647,642
Utilidad neta	-	-	-	-	-	2,302,489	2,302,489
Otros ingreso (gastos) integrales							
Cambios netos en valores	-	-	-	-	(353,463)	-	(353,463)
Total de ingresos (gastos) integrales	-	-	-	-	(353,463)	2,302,489	1,949,026
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	1,570,449	-	(1,570,449)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Dividendos distribuidos a accionistas preferentes	-	-	-	-	-	(123,944)	(123,944)
Emisión de acciones comunes	10,000,000		-				10,000,000
Emisión de acciones preferidas			20,000,000				20,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(126,896)	(126,896)
Saldo al 31 de marzo de 2015	37,250,000	(1,111,217)	20,150,000	3,303,315	268,833	9,484,897	69,345,828
Saldo al 30 de junio de 2015	37,250,000	(1,111,217)	20,150,000	5,911,511	(293,083)	10,746,494	72,653,705
Utilidad neta	-	-	-	-	-	4,050,854	4,050,854
Otros ingreso (gastos) integrales							
Cambios netos en valores	-	-	-	-	(658,468)	-	(658,468)
Total de ingresos (gastos) integrales	-	-	-	-	(658,468)	4,050,854	3,392,386
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	3,228,175	-	(3,228,175)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Dividendos distribuidos	-	-	-	-	-	(1,005,056)	(1,005,056)
Disolución de subsidiaria	-	-	-	-	-	10,000	10,000
Asignación de acciones en tesorería	-	(192,464)	-	-	-	-	(192,464)
Venta de acciones en tesorería	-	357,626	-	-	-	-	357,626
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(168,961)	(168,961)
Saldo al 31 de marzo de 2016	37,250,000	(946,055)	20,150,000	9,139,686	(951,551)	10,405,156	75,047,236

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016

	Nueve meses terminados el 31 de marzo de 2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Utilidad neta	4,050,854	2,302,489
Provisión para posibles préstamos incobrables	361,176	145,331
Depreciación y amortización	1,963,330	605,310
Gastos de impuesto sobre la renta	1,676,641	659,826
Ganancia realizada en valores para negociar	(53,671)	(650,322)
Ganancia (pérdida) no realizada en valores para negociar	(27,681)	338,245
Pérdida neta en valores disponibles para la venta	111,290	63,271
Participación patrimonial en asociadas	(253,301)	89,450
Ingresos por intereses	(33,968,465)	(15,023,216)
Gastos de intereses	16,868,433	7,674,210
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en valores para negociar	(2,216,210)	2,920,256
Aumento en préstamos	(116,278,610)	(61,986,068)
Disminución en activos varios	(1,311,817)	(5,403)
Aumento en depósitos de clientes	72,984,942	88,505,478
Aumento en pasivos varios	3,888,131	1,141,768
Impuesto sobre la renta pagado	(1,488,462)	(883,573)
Intereses recibidos	33,075,544	14,718,284
Intereses pagados	(17,073,997)	(7,490,759)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación	(37,691,873)	33,124,577
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Aumento en depósitos a la vista y a plazo restringidos	(3,635,788)	-
Compra de valores disponibles para la venta	(26,641,710)	(36,443,340)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	22,724,321	45,043,590
Otros activos mantenidos para la venta	-	275,383
Inversión en asociadas	(1,003,679)	1,477,204
Inversiones compradas bajo acuerdo de reventa	(202,423)	(559,905)
Adquisición de activos intangibles	(835,753)	(380,904)
Adquisición de propiedades y equipos	(2,331,402)	(2,083,745)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de inversión	(11,926,434)	7,328,283
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento:		
Documentos por pagar	34,723,096	27,552,505
Inversiones vendidas bajo acuerdo de reventa	13,413,387	-
Financiamientos recibidos	723,798	-
Bonos por pagar	9,992,188	-
Emisión de acciones comunes	-	10,000,000
Acciones en Tesorería	165,162	-
Emisión de acciones preferidas	-	20,000,000
Disolución de subsidiaria	10,000	-
Dividendos pagados de acciones preferidas	(1,005,056)	(123,944)
Impuesto complementario	(168,961)	(126,896)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento	57,853,614	57,301,665
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	8,235,307	97,754,525
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	97,883,917	67,552,541
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	106,119,224	165,307,066

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

1. Información general

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

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

El Grupo Prival, S.A., posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de:

- Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. (antes Invertecnic,S.A.) compañía salvadoreña con licencia para operar como puesto de bolsa, constituida el 30 de diciembre de 1991 fue adquirida el 26 de octubre de 2011.

- Prival Finance, S.A., se constituyó de acuerdo con las leyes de la República de Panamá, mediante Escritura Pública No.8467 del 31 de mayo de 2011 para dedicarse principalmente al negocio de inversión y participación en financiamientos.

- Prival Bank, S.A. (antes Keen Holding, S.A.), constituida 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 Resolución No.048-2010 del 25 de febrero de 2010, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá a la sociedad de 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. Prival Bank, S.A., inició operaciones el 24 de marzo de 2010.

A su vez Prival Bank, S.A. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- Prival Securities, Inc., compañía panameña que inició operaciones en septiembre de 2010, la cual tiene licencia para operar como Casa de Valores. Las operaciones de Prival Securities Inc. están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 del 8 de julio de 1999, la cual fue modificada por el Decreto Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Igualmente, conforme el Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y modificado por el Acuerdo 8-2013 del 18 de septiembre de 2013, las Casas de Valores deben cumplir con normas de adecuación de capital, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo.

- Prival Leasing, Inc., compañía panameña, se dedica al arrendamiento financiero.

- Prival Trust, S.A., compañía panameña que inició operaciones en abril de 2011, tiene licencia para operar como agente fiduciario expedida por la Superintendencia de Bancos de Panamá según Resolución FID-001-2011 del 18 de febrero de 2011.

- Grupo Prival (Costa Rica), S. A., sociedad anónima constituida el 31 de enero de 2011 mediante Escritura Pública 159, folio 86, tomo 26. Grupo Prival (Costa Rica), S. A. suscribió en octubre de 2014 un contrato de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Banco de Soluciones (Bansol) de Costa Rica, S. A., ahora Prival Bank (Costa Rica), S.A., sociedad constituida el 1 de noviembre de 2010, como una entidad bancaria privada del Sistema Bancario Costarricense, regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Banco Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional

de Supervisión del Sistema Financiero, el Banco Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF).

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

Al 30 de junio de 2012, Grupo Prival, S. A. era 100% accionista de Prival Property Management, Inc. compañía panameña constituida mediante Escritura Pública 811 del 16 de enero de 2012 con la finalidad de dedicarse a la administración de inmuebles. Durante el año 2013, la propiedad de estas acciones fue traspasada a un fideicomiso. Al 30 de junio de 2015, Grupo Prival, S. A. recuperó el control de Prival Property Management, Inc., luego de la redención total de la Serie Subordinada de Unicorp Tower Plaza, S. A. y la liquidación del fideicomiso establecido en el año 2013. La sociedad fue disuelta en marzo de 2016 según escritura pública No.748.

2. Pronunciamientos contables

2.1 Modificaciones a las NIIFs y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo Normas Internacionales de información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de información Financiera (CINIIF), efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2015, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados.

2.2 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas

El Grupo no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas y se está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros.

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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.

Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

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

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

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

- Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente generalmente son medidos al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

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

- Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado de ganancia o pérdida, 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.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podrían tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

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

3. Base de preparación

Estos estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados fueron preparados y son presentados de acuerdo con la NIC 34 - "Información financiera intermedia", emitida por el International Accounting Standards Board ("IASB").

De acuerdo con la NIC 34, los estados financieros intermedios consolidados condensados fueron confeccionados con el propósito de proveer una actualización de la información contenida en los estados financieros consolidados anuales autorizados para su emisión, focalizado en las nuevas actividades, eventos y circunstancias ocurridas durante el período de seis meses, y no duplica información previamente reportada en el último estado financiero consolidado autorizado para su emisión.

Consecuentemente, estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros consolidados condensados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera, ("IFRS" - International Financial Reporting Standard) emitidas por el IASB y, consecuentemente, para una apropiada comprensión de la información incluida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados , estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de junio de 2015 y por el año terminado en esa fecha.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados condensados para 2015, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2015. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2016 reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia del Grupo, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período intermedio presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

3.1 Uso de estimaciones

Los resultados consolidados condensados y la determinación del patrimonio consolidado condensados son sensibles a las políticas contables, bases de medición y estimaciones utilizadas por los directores del Grupo en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados por el período de seis meses. Las principales políticas contables y las bases de medición fueron descritas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015.

Las estimaciones y suposiciones subyacentes se revisan de forma continua y son reconocidas en el período de revisión y en todos los períodos afectados, los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados, se relacionan con la estimación de la reserva de cartera, valuación de plusvalía en combinación de negocio, vida útil de la propiedades y equipo e intangibles e hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos, y compromisos por retribuciones post- empleo y valor razonable de los instrumentos financieros.

Durante el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2016 no existieron cambios significativos en las estimaciones realizadas al 30 de junio de 2015.

Fuentes claves para la estimación de incertidumbre - Los siguientes son los supuestos clave, acerca del futuro, y otras fuentes clave de incertidumbre en la estimación, al final del período de referencia, que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los valores en libros de los activos y pasivos en el próximo período.

a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Grupo revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, el Grupo efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

b) *Deterioro de valores disponibles para la venta* - El Grupo determina que los valores disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Grupo evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

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

d) *Deterioro de la plusvalía* - Determinar si la plusvalía se ha deteriorado requiere de una estimación del valor de uso de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha distribuido la plusvalía. El cálculo del valor en uso requiere que los directores estimen los flujos de efectivo futuros que se espera que surjan de la unidad generadora de efectivo y una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual.

e) Reconocimiento de activos por impuesto diferido - El Grupo reconoce los impuestos por activos diferido si existe la disponibilidad de futuras ganancias fiscales contra las que las pérdidas fiscales por este concepto se pueden utilizar.

f) Vida de propiedades y equipo - El Grupo revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipo al final de cada período de reporte.

3.2 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 condensado 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 condensados 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 condensado 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 condensado de situación financiera. El cálculo de los activos y pasivos por impuesto diferido muestra consecuencias imponibles que se deducen de la manera en la cual el Grupo espera, en la fecha de reporte, recuperar o liquidar el valor en libros de sus activos y pasivos.

3.3 Pasivos contingentes y compromisos

La nota 25 de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2015 y por el año terminado en esa fecha incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos a dicha fecha. No existieron cambios significativos en los pasivos contingentes y compromisos del Grupo desde junio de 2015 a la fecha de presentación de estos estados intermedios consolidados condensados por el período de seis meses terminado el 31 de marzo de 2016.

3.4 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2015 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de seis meses finalizado el 31 de marzo de 2016.

3.5 Materialidad

En la determinación de las revelaciones a ser efectuadas sobre las distintas partidas de los estados financieros intermedios consolidados condensados y sobre otros asuntos, de acuerdo con NIC 34, el Grupo ha tenido en cuenta su materialidad en relación con los estados financieros intermedios consolidados condensados.

3.6 Moneda funcional y de presentación

Moneda de presentación y moneda funcional

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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

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

- Diferencias en cambios provenientes de préstamos denominados en moneda extranjera relacionados con los activos en construcción para su uso productivo futuro, las cuales son incluidas en el costo de dichos activos al ser consideradas como un ajuste a los costos por intereses sobre dichos préstamos denominados en moneda extranjera;

- Diferencias en cambio provenientes de transacciones relacionadas con coberturas de riesgos de tasa de cambio; y

- Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio a ganancias o pérdidas sobre rembolso de las partidas no monetarias.

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

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

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

3.7 Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados condensados incluyen activos, pasivos, patrimonio y los resultados de las operaciones de Grupo Prival, S.A. y las subsidiarias controladas por éste: Prival Securities, El Salvador, S.A. de C.V., Prival Property Management, Inc. Prival Finance, S.A. y Prival Bank, S.A. y sus subsidiarias: Prival Securities,Inc., Prival Trust, S.A., Prival Leasing, Inc. y Grupo Prival (Costa Rica), S.A. El control se obtiene cuando se cumplen todos los criterios a continuación:

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

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

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

- El tamaño de la participación del Grupo del derecho a voto en relación con el tamaño y la dispersión de la tenencia de los tenedores de voto;
- Derecho a votos potenciales mantenidos por el Grupo, otros tenedores de votos u otras partes;
- Derechos derivados de otros acuerdos contractuales; y

- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Grupo tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

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

Las ganancias o pérdidas de cada componente de otro ingreso integral se atribuyen a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Grupo y a las participaciones no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

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

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

3.8 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

Los cambios en las participaciones de propiedad del Grupo en una subsidiaria que no den lugar a la pérdida de control se contabilizan como transacciones de patrimonio. El importe en libros de las participaciones del Grupo y de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en la subsidiaria. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustaron las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

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

4. Gestión de riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La declaración financiera intermedia consolidada condensada no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros del Grupo al 30 de junio de 2015.

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el final del año 2015.

4.2 Riesgo de liquidez

En comparación con el cierre del año, no hubo cambios significativos en el flujo de efectivo contractual no descontado de los pasivos financieros.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Efectivo	1,136,823	1,296,003
Depósitos en bancos:		
Depósitos a la vista	117,229,387	107,760,529
Depósitos a plazo fijo, con vencimiento menor a 90 días	22,396,422	19,835,005
Total de depósitos en bancos	139,625,809	127,595,534
Total de efectivo, depósitos en bancos	140,762,632	128,891,537
Menos: depósitos a la vista y a plazo fijo restringidos	34,643,408	31,007,620
Total de efectivo y equivalente de efectivo	106,119,224	97,883,917

Los depósitos a plazo fijo restringidos ascienden a B/.1,453,000 (junio 2015: B/.1,353,000), 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 a la vista restringidos por B/.33,190,408, correspondiente al encaje legal exigido por las regulaciones locales de la misma.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.14%, con varios vencimientos hasta el 1 de mayo de 2016. (junio 2015: 0.157%).

6. Instrumentos de inversión

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable y la metodología de valuación. Los diferentes niveles han sido definidos de la siguiente forma:

- 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.

La siguiente tabla presenta el grupo de activos financieros medidos a valor razonable:

Activos financieros	Valor razonable Marzo 31, 2016	Valor razonable Junio 30, 2015	Jerarquía del valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada observables al valor razonable
Inversiones en valores para negociar						
Bonos gubernamentales cotizados en mercados internacionales	4,365,730	3,889,078	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A
Bonos gubernamentales cotizados en mercados internacionales	180,569	-	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Bonos gubernamentales cotizados en mercados internacionales	508,000	-	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A
Bonos corporativos cotizados en mercado organizado local	2,019,914	725,040	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días al 31 de marzo de 2016	N/A	N/A
Bonos corporativos cotizados en mercado organizado local	-	554,747	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Fondos mutuos	2,284,020	2,100,815	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días al 31 de marzo de 2016	N/A	N/A
Acciones cotizadas en mercado organizado local	-	13,000	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días al 31 de marzo de 2016	N/A	N/A
Valores Comerciales Negociables	207,023	-	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
	9,565,256	7,282,680				

Activos financieros	Valor razonable Marzo 31, 2016	Valor razonable Junio 30, 2015	Jerarquía del valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada observables al valor razonable
Inversiones en valores disponibles para la venta						
Bonos corporativos cotizados en mercado organizado local	7,024,748	25,301,684	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A
Bonos corporativos cotizados en mercado organizado local	39,853,525	39,503,575	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días al 31 de marzo de 2016	N/A	N/A
Bonos corporativos cotizados en mercado organizado local	15,692,219	16,340,216	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Bonos corporativos cotizados en mercado organizado extranjero	-	7,159,871	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A
Bonos corporativos cotizados en mercado organizado extranjero	18,864,146	21,348,037	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días al 31 de marzo de 2016	N/A	N/A
Bonos gubernamentales cotizados en mercado organizado local	20,113,240	-	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días al 31 de marzo de 2016	N/A	N/A
Valores comerciales negociables	7,240,624	-	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones cotizadas en mercado organizado local	6,015,964	1,382,269	Nivel 2	Precios de transacciones en un mercado organizado, 90 días al 31 de marzo de 2016	N/A	N/A
Acciones cotizadas en mercado organizado local	752,400	818,176	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones no cotizadas en mercado local	350,000	350,000	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones no cotizadas en mercado extranjero	230,788	318,720	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones cotizadas en mercado organizado extranjero	177	179	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado local activo	N/A	N/A
	116,137,831	112,522,727				

Si los datos de entrada no observables anteriores al modelo de valuación fueran 100pbs superiores o inferiores, mientras que todas las otras variables se mantuvieran constantes, el valor en libros de las inversiones podría disminuir B/.848,649 o aumentar en B/.800,421, respectivamente (junio 2015: aumentar B/.266,578 o disminuir B/.259,310).

Durante el período que terminó el 31 de marzo de 2016 sí hubo transferencia entre el Nivel 2 al Nivel 3.

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

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Saldo al inicio del período	18,381,860	20,975,983
Compras y adiciones	9,365,000	1,015,022
Reclasificaciones de categoría	2,597,672	4,981,854
Cambio en el valor razonable	(68,189)	(22,378)
Ventas y redenciones	(5,966,339)	(8,622,312)
Intereses acumulados por cobrar	136,596	53,690
Saldo al final del período	24,446,600	18,381,859

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

7. Valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable en el estado consolidado condensado de situación financiera

La Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados condensados, se aproxima a su valor razonable.

	Jerarquía del valor razonable				
Marzo 31, 2016	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Valores comprados bajo acuerdo	-	-	-	-	-
de reventa	-	-	412,417	412,417	412,417
Préstamos	-	-	572,060,863	572,060,863	571,022,615
Total de activos financieros	-	-	572,473,280	572,473,280	571,435,032
Pasivos financieros:					
Documentos por pagar	-	81,086,233	-	81,086,233	81,086,233
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		13,419,647		13,419,647	13,419,647
Bonos por pagar	-	41,245,228	-	41,245,228	39,915,890
Financiamientos recibidos	-	-	17,502,299	17,502,299	17,532,141
Total de pasivos financieros	-	135,751,108	17,502,299	153,253,407	151,953,911

	Jerarquía del valor razonable				
Junio 30, 2015	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Valores comprados bajo acuerdo	-	-	-	-	-
de reventa	-	-	209,994	209,994	209,994
Préstamos	-	-	454,500,824	454,500,824	454,500,824
Total de activos financieros	-	-	454,710,818	454,710,818	454,710,818
Pasivos financieros:					
Documentos por pagar	-	48,294,205	-	48,294,205	46,317,649
Bonos por pagar	-	28,290,431	-	28,290,431	25,872,091
Financiamientos recibidos	-	-	13,227,416	13,227,416	16,799,198
Total de pasivos financieros	-	76,584,636	13,227,416	89,812,052	88,988,938

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.412,417 (junio 2015: B/.209,994) están garantizados por títulos de deuda de empresas públicas o valores y tienen vencimiento en abril y mayo de 2016.

9. Préstamos

Al 31 de marzo y 30 de junio de 2015, el saldo de la cartera se detalla a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Cartera de créditos	568,523,497	452,443,406
Intereses por cobrar	2,499,118	2,057,418
Reserva para préstamos incobrables	(4,269,961)	(4,336,424)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,839,136)	(1,610,015)
Total	564,913,518	448,554,385

Al momento de la compra, la adquisición de la subsidiaria representó un aumento neto de la cartera del sector externo de B/.148,042,809.

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

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Saldo al inicio del período	4,336,424	100,070
Saldo subsidiaria adquirida	-	4,573,745
Provisión cargada a gastos	361,176	288,388
Préstamos castigados	(427,639)	(625,779)
Saldo al final del período	4,269,961	4,336,424

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

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
De 1 a 5 años	733,083	242,429
Saldo al final del período	733,083	242,429

Concentracion de riesgo de crédito

A continuación la cartera de préstamos se presenta de acuerdo a la siguiente distribución por actividad económica:

	Marzo 31, 2016			Junio 30, 2015		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	19,688,922	7,583,115	27,272,036	13,693,106	8,528,802	22,221,907
Autos	423,692	1,924,223	2,347,915	465,513	1,749,602	2,215,115
Hipotecarios	15,810,032	9,961,421	25,771,453	15,136,412	9,060,504	24,196,916
Tarjetas de crédito	831,932	1,529,507	2,361,439	892,669	5,848,309	6,740,978
Corporativos:						
Servicios	90,565,973	60,629,131	151,195,104	60,087,526	65,189,593	125,277,119
Construcción	103,411,758	57,968,815	161,380,573	95,550,094	36,390,414	131,940,508
Minero	1,419,020	-	1,419,020	824,359	0	824,359
Arrendamiento financiero	733,083	-	733,083	242,429	4,171,737	4,414,166
Industrial	2,702,594	22,845,903	25,548,497	2,936,826	19,997,384	22,934,210
Agropecuario	3,620,400	5,630,566	9,250,966	3,619,200	4,178,609	7,797,809
Comercial	53,321,460	80,252,428	133,573,889	50,933,464	37,685,642	88,619,106
Puertos y ferrocarriles	-	4,846,062	4,846,062	-	4,500,447	4,500,447
Servicios financieros	10,838,386	14,484,193	25,322,578	2,064,382	10,753,802	12,818,184
	303,367,251	267,655,364	571,022,615	246,445,979	208,054,845	454,500,824
Menos						
Reservas para posibles préstamos incobrables			(4,269,961)			(4,336,424)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas			(1,839,136)			(1,610,015)
			564,913,518			448,554,385

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima que oscilaba en 5.44% y 5.66% para el período terminado el 31 de marzo de 2016 (junio 2015: 5.54% y 5.88%).

Las tasas que el Grupo pacta con sus clientes son fijas a corto plazo. Dichas tasas pueden ser modificadas por el Grupo, previa notificación a los clientes, según lo establecen los contratos de préstamos y pagarés firmados con los clientes.

Los préstamos según su clasificación por vencimiento se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Vigente	557,693,227	439,865,829
Moroso	4,084,187	9,928,242
Vencidos	9,245,201	4,706,753
Total	571,022,615	454,500,824

Las garantías de la cartera de préstamos se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Bienes muebles	19,639,480	9,742,287
Bienes inmuebles	295,103,519	236,533,684
Depósitos pignorados en el mismo banco	66,522,938	65,382,615
Garantías prendarias	87,098,204	53,670,262
Otras	703,291,100	281,982,289
	1,171,655,241	647,311,137

10. Inversión en asociadas

Al 31 de marzo de 2016, la inversión en asociadas se presenta a continuación:

Nombre de asociadas	Actividad	País de incorporación	% de participación	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Acerta Holdings, S. A.	Compañía de Seguros	Panamá	35.00%	4,357,563	3,200,583
Prival Bond Fund, S.A.	Fondo Mutuo	Panamá	0.01%	25,000	25,000
Prival Multi Strategy and Growth Fund, S.A.	Fondo Mutuo	Panamá	0.40%	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S.A.	Fondo Mutuo	Panamá	0.39%	25,000	25,000
Prival Private Equity fund	Fondo Mutuo	Panamá	0.18%	50,000	-
Prival Real Estate Fund	Fondo Mutuo	Panamá	2.96%	50,000	-
				4,532,563	3,275,583

El movimiento de la inversión en asociadas se presenta a continuación:

Al 30 de junio de 2015, la disminución por B/.1,477,204 de inversión de asociada corresponde a la venta de Improsa Valores Puesto de Bolsa, S. A. Esta transacción no generó ganancia para el Grupo.

Una descripción de los principales componentes de los estados financieros de Acerta Holdings, S. A. se detalla a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Total de activos	24,869,715	17,587,519
Total de pasivos	8,145,046	10,934,495
Total de ingresos	5,493,702	7,794,698
Total de gastos	4,769,985	7,216,405
Impuesto sobre la renta	-	(134,348)
Utilidad neta	723,717	443,945

11. Mobiliario, equipo y mejoras y activos intangibles

El mobiliario, equipo y mejoras y activos intangibles, se detallan a continuación:

Marzo 31, 2016	Mobiliario, equipo y mejoras	Activos intangibles
Al inicio del período	7,683,065	4,438,610
Aumentos	2,810,866	896,640
Disminuciones	(479,466)	(60,887)
Adquisición de subsidiaria	-	-
Depreciación y amortización	(1,193,689)	(769,640)
Al final del período	8,820,776	4,504,724

Junio 30, 2015	Mobiliario, equipo y mejoras	Activos intangibles
Al inicio del año	1,989,984	294,386
Aumentos	3,815,205	590,696
Disminuciones	(15,745)	-
Adquisición de subsidiaria	3,568,993	4,119,316
Depreciación y amortización	(1,675,372)	(565,788)
Al final del año	7,683,065	4,438,610

12. Plusvalía

Detalle de la plusvalía:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Prival Securities, Inc	3,383,126	3,383,126
Prival Securities El Salvador, S. A. de C. V.	32,789	32,789
Grupo Prival, (Costa Rica), S. A.	3,789,683	3,789,683
Total de plusvalía	7,205,598	7,205,598

Subsidiaria - Prival Securities, Inc.

Mediante acuerdo firmado el 12 de agosto de 2010, la subsidiaria Prival Securities, Inc. adquirió el 100% de las acciones de una casa de valores cuyos activos netos eran de B/.1,366,364. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.3,383,126. Al 31 de marzo de 2016, la Administración no ha observado indicios de que exista deterioro de la plusvalía.

Subsidiaria - Prival Securities El Salvador, S. A. de C.V.

Mediante Junta de Accionistas de Grupo Prival, S. A., el 26 de octubre de 2011 se autorizó el contrato de compraventa de Prival Securities El Salvador, S. A. de C.V. Esta transacción generó una plusvalía de B/.32,789.

Subsidiaria - Grupo Prival Costa Rica, S.A.

El 21 de abril de 2015, Grupo Prival Costa Rica, S.A. (la subsidiaria) adquirió 13,524,423,096 acciones de Banco de Soluciones, (Bansol) de Costa Rica, S.A. por un monto de B/.32,530,000 representando el 100% de las acciones en circulación a dicha fecha. Esta adquisición generó una plusvalía de B/.3,789,683.

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

	2015
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	37,813,479
Valores disponibles para la venta	12,280,807
Valores para negociar	30,432,658
Préstamos por cobrar, netos	148,042,809
Activos intangibles	2,790,000
Otros activos	9,025,628
Depósitos de clientes	(165,220,472)
Financiamientos recibidos	(37,843,386)
Otros pasivos	(8,581,206)
	28,740,317
Plusvalía	3,789,683
Precio de la compra total pagado en efectivo	32,530,000
Menos:	
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	(37,813,479)
Efectivo neto recibido en la adquisición de subsidiaria	(5,283,479)

mg
kj.

13. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Comisiones y cuentas por cobrar	3,442,710	4,564,349
Facturas por cobrar	3,304,952	3,856,464
Otros activos mantenidos para la venta	3,586,624	3,185,016
Impuestos pagados por anticipado	1,215,238	229,670
Otros gastos pagados por anticipado	335,719	984,350
Fondo de cesantía	373,364	313,889
Depósitos en garantía	60,869	91,306
Seguros pagados por adelantado	425,710	56,412
Proyecto en proceso	2,221,628	115,513
Otros activos	220,966	478,994
	15,187,780	13,875,963

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

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

Al 31 de marzo de 2016, el Grupo mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 17% en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.3,093,173 (junio: B/.3,185,016).

Estos activos fueron producto de la ejecución de la garantía de un préstamo y se encuentran registrados al valor razonable con base en oferta de compra reciente y evaluación realizada por un experto independiente. El grupo de bancos continúa en busca de un comprador apropiado para la planta. Interinamente, ha contratado una gerencia profesional para administrar la operación y el mantenimiento adecuado de la planta con el fin de mantenerla en condiciones óptimas para su venta. La intención de los bancos es lograr la venta de la planta en el menor plazo posible.

14. Depósitos de clientes

Al 31 de marzo 2016 y 30 de junio de 2015, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Depósitos a la vista	136,416,550	128,382,993
Depósitos de ahorro	194,947,062	121,901,805
Depósitos a plazo fijo	305,831,272	314,247,934
Total	637,194,884	564,532,732

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 1.46% al 31 de marzo de 2016 (junio 2015: 1.47%).

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

El Grupo mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.13,419,647, con vencimiento el 7 de abril de 2016 y tasa de interés anual 3.03%; la tasa de interés promedio ponderada de estos valores era de 5.82%. Estos valores estaban garantizados con instrumentos de inversión por B/.15,400,000.

16. Documentos por pagar

La susbidiaria Prival Finance, S.A. fue autorizada, según Resolución No.161-14 del 4 de abril de 2014 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública Notas Rotativas por un valor nominal total de B/.200,000,000 emitidos en forma nominativa y registrada, sin cupones. Las notas serán emitidas en series en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos, cuyos montos, plazos y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del emisor y la demanda del mercado.

Cada serie estará relacionada al otorgamiento de un crédito subyacente por parte del banco acreedor a favor de un deudor, de los cuales el emisor participará de manera parcial o total. Los derechos y garantías derivados de dicho crédito subyacente, en proporción a la participación del emisor, serán cedidos de manera suspensiva e irrevocable por el emisor en proporción a su participación en el crédito subyacente a favor de un fideicomiso de garantía y administración, pero condicionadas dichas cesiones, a que se produzca un evento de crédito del crédito subyacente, tal como está descrito en el fideicomiso y la serie de notas respectivas.

Las notas de la Serie A devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.50% anual sobre su saldo insoluto, pagado mensualmente. Las fechas de pago de interés será el día primero de cada mes de cada año hasta su fecha de vencimiento o hasta la fecha en la cual el saldo insoluto de la nota fuese pagado en su totalidad, cualquiera que ocurra primero.

Las notas de la Serie B devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 6.5% anual, pagaderos trimestralmente los días 22 de enero, 22 de julio y 22 de octubre de cada año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Las notas de la Serie C devengarán intereses a una tasa de interés anual variable equivalente a 3.5% a 7% anual, pagaderos mensualmente los días 25 de cada mes del año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Las notas de la Serie D devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 7.5% anual, pagaderos trimestralmente los días 25 de marzo, 25 de junio, 25 de septiembre y 25 de diciembre de cada año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Las notas de la Serie E devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 4.25% anual, pagaderos mensualmente los días 01 de cada mes del año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Las notas de la Serie F devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 7.5% anual, pagaderos trimestralmente los días 19 de marzo, 19 de junio, 19 de septiembre y 19 de diciembre de cada año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Las notas de la Serie G devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 2.0% anual, pagaderos trimestralmente los días 14 de marzo, 14 de junio, 14 de septiembre y 14 de diciembre de cada año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Las notas de la Serie H devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 8.5% anual, pagaderos trimestralmente los días 31 de marzo, 30 de junio, 30 de septiembre y 31 de diciembre de cada año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Las notas de la Serie I devengarán intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 8.5% anual, pagaderos trimestralmente los días 25 de marzo, 25 de junio, 25 de septiembre y 25 de diciembre de cada año hasta su fecha de vencimiento o hasta su fecha de rendición anticipada.

Al 31 de marzo de 2016, los documentos por pagar, se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Serie B	6.50%	24-Oct-16	-	4,749,395
Serie C	7.00%	26-Sep-16	1,001,912	2,502,787
Serie D	7.50%	28-Oct-19	30,043,750	30,037,500
Serie E	4.25%	31-May-17	5,018,299	5,017,708
Serie F	7.50%	19-Jun-18	4,011,092	4,009,843
Serie G	2.00%	14-Dec-22	22,874,100	-
Serie H	8.50%	20-Jan-21	10,021,250	-
Serie I	8.50%	28-Oct-19	8,115,830	-
			81,086,233	46,317,233

17. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

Entidad	Tasa promedio	Vencimientos	Marzo 31, 2016 Monto	Junio 30, 2015 Monto
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	4.39%	Septiembre de 2016 y en 2021	5,084,017	5,050,812
Banco de Costa Rica	6.23%	2016 y 2020	8,927,204	7,894,039
Banco Nacional de Costa Rica	5.70%	2016	890,298	2,592,048
Global Bank Panamá	5.50%	2018	1,124,278	1,262,299
Republic Bank Limited	4.00%	2016	1,506,344	-
			17,532,141	16,799,198

Estos financiamientos corresponden principalmente a la Subsidiaria adquirida. (Véase la Nota 12).

A continuación las garantías de los financiamientos recibidos.

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), las garantía de esta facilidad crediticia están constituidas por la responsabilidad general de la Subsidiaria Banco de Soluciones Bansol de Costa Rica,

S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido la Subsidiaria, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos. La línea global de crédito autorizada es de B/.6,050,000.

Banco de Costa Rica mantiene facilidades crediticias con una garantía de cesión de pagarés de cartera al día calificada como A1 o A2 de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, que cubren un 143% de los saldos utilizados, con un límite por cliente del 10% sobre el monto del crédito directo y un 10% sobre el monto de la línea de crédito. El crédito directo autorizado es de B/.2,150,000 y la línea de crédito por B/.6,000,000 y B/. 5,098,284.

Banco Nacional de Costa Rica facilidad crediticia con una garantía de cesión de hipotecas, endoso de cédulas hipotecarias y contrato de fideicomiso, administrado por un fideicomiso de garantía. El monto de la línea de crédito autorizada es de B/.6,000,000.

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

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

Al 31 de marzo de 2016, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 3.25% y 6.39% (junio 2015: 2.84% y 5.94%) en dólares estadounidenses.

18. Bonos por pagar

Al 31 de marzo de 2016 se mantienen bonos con Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/.35,915,890, (junio 2015: B/.25,872,092) y corresponden principalmente a la subsidiaria adquirida. (véase nota 12).

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

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

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

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Bansol 02003 y 02005	5.50%	2016	30,086,484	20,034,873
Bansol 02006	5.00%	2017	5,829,406	5,837,218
			35,915,890	25,872,091

19. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Cuentas por pagar	3,804,979	1,711,653
Seguros por pagar	46,514	1,848
Cuota obrero patronal por pagar	272,960	219,137
Cheques de gerencia y certificado	3,146,162	988,823
Impuestos por pagar	1,274,154	871,091
Reservas varias	440,650	1,640,055
Descuentos de empleados	22,459	18,217
Reservas laborales	2,937,281	3,291,336
Ingresos diferidos	301,653	98,187
	12,246,812	8,840,347

20. Acciones comunes

El capital por B/.37,250,000, está constituido por 3,068,595 acciones comunes sin valor nominal emitidas y en circulación.

Según Acta de Junta Directiva celebrada el 11 de diciembre de 2014, se autorizó un aporte adicional de capital por B/.10,000,000.

	Marzo 31, 2016 Número de acciones	Junio 30, 2015 Número de acciones
Saldo al inicio del período	3,074,857	3,074,857
Recompra de acciones - tesorería	(6,262)	-
Saldo a final del período	3,068,595	3,074,857

21. Acciones en tesorería

Las acciones en tesorería de B/.946,055 (junio 2015: B/.1,111,217) corresponden a 38,973 (junio 2015: 48,233) acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

22. Acciones preferidas

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

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

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 diciembre 2014	200,000	20,000,000	436,944	No acumulativa

Los términos y condiciones se describen a continuación:

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

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

Prival Securities El Salvador, S. A. de C. V. cuenta con 150,000 acciones preferidas no acumulativas con valor nominal de USD 1.00 cada acción. Mediante Acta. No. 29 fechada 12 de febrero de 2015 se aprobó el pago de dividendos por la suma de USD 12,000 a los tenedores registrados a esa fecha.

23. Servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.7,269,500 (marzo 2015: B/.7,208,545) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para el Grupo.

24. Activos bajo administración

El Grupo provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros intermedios consolidados condensados del Grupo. El Grupo no está expuesto a ningún riesgo crediticio

sobre esos activos, ni garantiza ninguno de los activos. El total de la cartera administrada ascendían a B/.513,509,050 (junio 2015: B/.390,389,926).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,047,192,218 (junio 2015: B/.1,919,358,143). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

25. Compromisos y contingencias

El Grupo mantiene instrumentos financieros fuera del estado consolidado condensado 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:

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Avales y fianzas	10,827,918	12,645,038
Líneas de crédito	57,002,622	49,837,605
Cartas promesa de pago	3,489,601	5,367,508
Total	71,320,141	67,850,151

Como se indica en la nota 12, producto de la adquisición de la subsidiaria, el Grupo adquirió compromisos y contingencias por B/.21,491,167, los cuales al 31 de marzo de 2016 mostraban un saldo por B/.12,800,904.

Los avales y fianzas y líneas de crédito están expuestos a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Grupo en la aprobación de compromisos de crédito, garantías financieras y promesas de pago son las mismas que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado condensado 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 son un compromiso en que el Grupo acepta realizar un pago una vez se cumplan ciertas condiciones, las cuales tienen un vencimiento promedio de seis meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

26. 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 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentos del pago de impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, los intereses ganados sobre valores del Estado Panameño e inversiones en títulos-valores emitidos a través de la Bolsa de Valores de Panamá.

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

	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo de	
	2016	**2015**
Impuesto sobre la renta corriente	990,965	667,582
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	685,676	(7,756)
Impuesto sobre la renta, neto	1,676,641	659,826

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

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

La Ley No.8 del 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%.

Corriente

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, conforme se establece en el Reglamento de la Ley del Impuesto sobre la Renta de Costa Rica, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Diferido

El impuesto de renta diferido surge de las diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para propósitos fiscales. Las diferencias temporales se identifican ya sea como diferencias temporales gravables (las cuales resultaran en el futuro en un monto imponible) o diferencias temporales deducibles (las cuales resultarán en el futuro en partidas deducibles). Un pasivo diferido por impuesto representa una diferencia temporal gravable, y un activo diferido por impuesto representa una diferencia temporal deducible.

Legislación fiscal de la República de El Salvador

De acuerdo a la Ley de Impuesto sobre la Renta y su Reglamento, las empresas deben presentar declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, a una tasa de 30% o el 25% según corresponda.

kl.

Al 31 de marzo de 2016, el impuesto sobre la renta diferido se detalla como sigue:

	Marzo 31, 2016			Junio 30, 2015		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	1,110,760	(560,215)	550,545	1,112,583	-	1,112,583
Estimación por de bienes adjudicados	18,632		18,632	4,372	-	4,372
Reconocimiento las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	113,877	(119,281)	(5,404)	114,066	-	114,066
Ajustes al activo fijo de al tipo de cambio histórico	13,639	(644)	12,995	13,662	-	13,662
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	5,129		5,129	4,182	-	4,182
Revaluación de activos		(153,557)	(153,557)	-	(157,041)	(157,041)
Reconocimiento de los intereses en supuesto		(48,225)	(48,225)	-	(14,540)	(14,540)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito	10,785	(12,772)	(1,987)	-	(12,794)	(12,794)
	1,272,822	(894,694)	378,128	1,248,865	(184,375)	1,064,490

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

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Saldo al inicio del período	1,064,490	25,018
Saldo subsidiaria adquirida	-	742,370
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	(687)	(16,404)
Incluido en el estado de resultados		
Estimación de bienes adjudicados	14,276	
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(560,559)	381,664
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(119,358)	(54,244)
Efecto ajustes al activo fijo	2,905	(6,325)
Efecto reconocimiento de los intereses	(33,731)	10,628
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	10,792	(18,217)
Saldo al final del período	378,128	1,064,490

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

Al 30 de junio de 2015, el impuesto sobre la renta utilizando los cálculos de impuesto tradicional e impuesto alterno (CAIR), se presenta a continuación:

Método tradicional

Método utilizado por Prival Bank y subsidiarias, S. A. y Prival Securities El Salvador, S. A. de C. V.

	2015	2014
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,840,337	7,340,260
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(10,199,093)	(10,199,093)
Más: costos y gastos no deducibles	6,723,348	6,723,348
Base impositiva	5,364,592	3,864,515
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	(376,953)	(376,953)
Renta neta gravable	4,987,639	3,487,562
Impuesto sobre la renta	1,460,054	883,573

Método aplicado a la subsidiaria Prival Finance, S. A.

Ingresos gravables	2,433,256	-
Menos: 95.33%	(2,319,623)	-
Renta gravable	113,633	-
Impuesto sobre la renta	28,408	-
Total de impuesto sobre la renta corriente	1,488,462	883,573

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio 2015 es de 17% (2014: 12%).

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

27. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Marzo 31, 2016	Directores y personal gerencial	Compañias relacionadas	Compañias afiliadas	Total
Activos				
Inversión en asociada	-	-	3,159,339	3,159,339
Préstamos por cobrar	6,024,968	38,609,604	-	44,634,572
Intereses por cobrar sobre préstamos	4,854	219,304	-	224,158
Otros activos - facturas por cobrar	-	-	3,304,952	3,304,952
Pasivos				
Depósitos de clientes	4,254,655	56,253,203	252,875	60,760,733
Cuentas por pagar - relacionadas	-	48,793	-	48,793
Intereses por pagar sobre depósitos	8,314	130,798	-	139,112
Marzo 31, 2016				
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	105,940	1,739,717	-	1,845,657
Gastos de intereses	52,706	234,881	-	287,587
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	1,769,946	-	-	1,769,946

Junio 30, 2015	Directores y personal gerencial	Compañias relacionadas	Compañias afiliadas	Total
Activos				
Inversión en asociada	-	-	3,285,583	3,285,583
Préstamos por cobrar	5,391,990	42,227,072	-	47,619,062
Intereses por cobrar sobre préstamos	13,418	117,300	-	130,718
Otros activos - facturas por cobrar	-	-	3,856,464	3,856,464
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,490,540	47,878,461	65,152	51,434,153
Intereses por pagar sobre depósitos	7,857	365,060	-	372,917
Marzo 31, 2015				
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	91,536	1,307,283	-	1,398,819
Gastos de intereses	34,437	58,526	-	92,963
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	719,305	-	-	719,305

Los préstamos con partes relacionadas por el período terminado 2016 ascendieron a B/.38,609,604 (junio 2015: B/.42,227,072) a una tasa de interés de 4.25% a 8%; con vencimientos varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el período 2016 ascienden a B/.6,024,942 (junio 2015: B/.5,391,991), a una tasa de interés de 3.75% a 6.5%; con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves, garantizados con efectivo suman B/.23,708,404 (junio 2015: B/.28,572,579) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.13,916,660 (junio 2015: B/.8,149,100).

28. Principales leyes y regulaciones aplicables

28.1. 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.

28.2. 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.

28.3 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.

28.4 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.

Aspectos regulatorios en la República de El Salvador

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

28.5 Ley de fideicomiso

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

Las operaciones de fideicomiso de la subsidiaria en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, de acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica en el Capítulo XII, artículos del 633 al 66.

28.6 Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Grupo al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 46% (junio 2015: 54%).

28.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/.10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Grupo presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.89% (junio 2015:14.20%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

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

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	30,000,000	30,000,000
Plusvalía	(7,172,809)	(7,172,809)
Utilidad acumulada	15,004,397	14,148,516
Provisión regulatoria - específica	-	72,916
Provisión regulatoria - dinámica	7,434,772	5,258,442
Total de capital regulatorio	70,266,360	67,307,065
Activos ponderados por riesgo	539,821,308	473,929,593
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	13.02%	14.20%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	13.02%	14.20%

Grupo Prival Costa Rica, S. A.

Las leyes bancarias en Costa Rica exigen a las entidades bancarias mantener un capital pagado mínimo de ₡12,934,000,000 que representa B/.24,422,667 (al 30 de junio de 2015 ₡15,617,547,972 representaba B/.22,539,766) y un patrimonio de por lo menos 10% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera de balance general.

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; esta norma aplica de forma individual para Prival Securities, Inc.

	Marzo 31, 2016	Junio 30, 2015
Capital primario		
Acciones comunes	5,300,000	5,300,000
Utilidades no distribuidas	13,690,885	10,901,243
Menos: Deducciones del capital primario	(4,293,100)	(3,977,940)
Capital regulatorio	14,697,785	12,223,303
Activo ponderado en base a riesgo	1,532,127	1,315,228
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	959%	929%

Al 31 de marzo de 2016, los fondos de capital eran B/.14,697,785 (junio 2015: B/.12,223,303) la relación de solvencia era 959% (junio 2015: 929.37%). El índice de liquidez era 7,116.9% (junio 2015: 9962.5%), calculados en base a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá.

28.8 Acuerdo 1-2015

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

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

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

28.9 Reservas regulatorias

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

28.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

28.9.1.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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

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

	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	475,916,747	25,211,238	6,552,804	4,096,072	1,492,910	513,269,771
Préstamos consumo	54,113,683	1,999,909	189,681	286,000	1,163,571	57,752,844
Total	530,030,430	27,211,147	6,742,485	4,382,072	2,656,481	571,022,615
Reserva específica	-	1,539,705	2,318,455	767,036	1,002,941	5,628,137

Acuerdo 4-2013			Junio 30, 2015			
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	362,428,491	25,662,586	7,449,493	3,236,261	349,077	399,125,908
Préstamos consumo	54,074,689	293,557	210,890	488,245	307,535	55,374,916
Total	416,503,180	25,956,143	7,660,383	3,724,506	656,612	454,500,824
Reserva específica	358,995	1,915,865	1,147,607	504,331	409,626	4,336,424

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 31 de marzo, la clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento del Grupo se presenta a continuación:

	Marzo 31, 2016				Junio 30, 2015			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	502,218,860	3,331,200	7,719,711	513,269,771	386,378,219	9,037,925	3,709,764	399,125,908
Préstamos consumo	55,474,367	752,987	1,525,490	57,752,844	53,487,609	890,317	996,990	55,374,916
Total	557,693,227	4,084,187	9,245,201	571,022,615	439,865,829	9,928,242	4,706,754	454,500,824

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 Grupo en estado de no acumulación de intereses asciende a B/.143,843 (junio 2015: B/.1,850,558). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/.11,089 (marzo 2015: B/.4,879).

28.9.1.2 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 31 de marzo de 2016 es de B/.7,434,772 (2015: B/.2,996,816).

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

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

	2016
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,890,083
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	4,107
Componente 3	
Variación trimestral positiva por reservas especificas	(264,652)
Total de provisión dinámica por componentes	3,158,842
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	3,808,834

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

Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,449,544
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	471,599
Componente 3	
Variación trimestral positiva por reservas especificas	(704,795)
Total de provisión dinámica por componentes	3,625,938
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	3,091,638
Total provisión dinámica	7,434,772

28.9.1.3 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 Grupo identifique diferencias entre la aplicación de las NIIFs y las normas prudenciales emitidas por la SBP, aplicará la siguiente metodología:

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

- Cuando el cálculo realizado de acuerdo con las NIIFs resulte en una mayor reserva o provisión para el Grupo que la resultante de la utilización de normas prudenciales, el Grupo contabilizará las cifras NIIFs.

- Cuando, el impacto de la utilización de normas prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Grupo, se registrará igualmente en resultados el efecto de la utilización de NIIFs y se apropiará de las utilidades retenidas la diferencia entre el cálculo NIIFs y el prudencial, la cual se trasladará a una reserva regulatoria en el patrimonio. En el evento que el Grupo no cuente con utilidades retenidas suficientes, la diferencia se presentará como una cuenta de déficit acumulado.

- La reserva regulatoria mencionada en el punto anterior no se podrá reversar contra las utilidades retenidas mientras existan las diferencias entre las NIIFs y las normas prudenciales que la originaron.

Al 31 de marzo de 2016, la diferencia entre la provisión específica NIIF y las normas prudenciales de la SBP es de B/.1,704,914 (junio 2015: B/.612,722) y se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

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

La reserva legal de la subsidiaria Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V. por B/.46,458 (junio 2015: B/.40,347) corresponde a saldos acumulados que se han asignado como resultado de la provisión del 7% de las utilidades anuales antes del efecto del impuesto sobre la renta y hasta alcanzar un 20% del capital social accionario; todo de conformidad al Código de Comercio de El Salvador. Si por cualquier motivo la reserva legal es disminuida, deberá ser restaurada en la misma forma.

28.11 Operaciones fuera de balance

El Grupo ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de marzo de 2016, 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:

Marzo 31, 2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	394,961	-	-	-	-	394,961
Líneas de crédito por desembolsar clientes	56,956,833	43,846	779	-	1,163	57,002,621
Cartas promesas de pago	3,094,144	-	-	-	-	3,094,144
Avales y fianzas	10,386,101	345,872	17,606	78,835	-	10,828,414
Total	70,832,039	389,718	18,385	78,835	1,163	71,320,140
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	91,104	32,867	-	-	123,971

Junio 30, 2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Cartas de crédito	286,962	-	350,000	-	-	636,962
Líneas de crédito por desembolsar clientes	49,827,447	4,347	5,810	147,299	-	49,984,903
Cartas promesa de pago	4,730,546	-	-	-	-	4,730,546
Avales y fianzas	12,421,782	75,956	-	-	-	12,497,738
Total	67,266,737	80,303	355,810	147,299	-	67,850,149
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	2	67,765	-	-	67,767

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

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

Las líneas de créditos por desembolsos de clientes, corresponden a préstamos garantizados pendientes de desembolsar, los cuales no se muestran en el estado consolidado condensado de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Grupo.

29. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Considerando las actividades de negocio en las cuales el Grupo participa, sus transacciones no son cíclicas o estacionales por naturaleza. Por lo tanto, no se han incluido revelaciones específicas en las notas explicativas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados por el período de nueve meses finalizado al 31 de marzo del 2016.

30 Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias por el año finalizado el 31 de marzo de 2016 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Administración para su emisión el 20 de mayo de 2016.

* * * * * *

kl.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2016

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Finance, S.A.	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	AT13
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	140,762,632	-	12,015	140,774,647	-	140,454,603	12,030	308,014	
Inversiones en valores	125,703,087	-	-	125,703,087	-	125,603,090	-	99,997	130000
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	412,417	-	-	412,417	-		-	412,417	143200
Préstamos	564,912,928	-	5,703,709	570,616,637	-	489,531,014	81,085,623	-	
Inversión en asociadas	4,542,563	-	57,281,089	61,823,652	58,664,313	3,159,339	-	-	144000
Mobiliario, equipo y mejoras	8,820,776	-	-	8,820,776	-	8,783,881	-	36,895	150000
Activos intangibles	4,504,724	-	-	4,504,724	-	4,500,084	-	4,640	170200
Plusvalía	7,205,598	32,789	-	7,172,809	-	7,172,809	-	-	160800
Impuesto sobre la renta diferido	1,272,822	-	-	1,272,822	-	1,272,822	-	-	160400
Otros activos	15,187,780	-	57,627	15,245,407	337,967	14,817,593	31,832	58,015	170200
Total de activos	873,325,327	32,789	63,054,440	936,346,978	59,002,280	795,295,235	81,129,485	919,978	

(Continúa)

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de situación financiera al 31 de marzo de 2016

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Finance, S.A.	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos de clientes	637,194,884	12,015	-	637,206,899	-	637,206,899	-	-	
Documentos por pagar	81,086,233	-	-	81,086,233	-	-	81,086,233	-	229000
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	13,419,647	-	-	13,419,647	-	13,419,647	-	-	214000
Financiamientos recibidos	17,532,141	5,703,709	-	23,235,850	5,703,709	17,532,141	-	-	227000
Bonos por pagar	35,915,890	-	-	35,915,890	-	35,915,890	-	-	223000
Impuesto sobre la renta diferido	894,694	-	-	894,694	-	894,694	-	-	241000
Otros pasivos	12,234,602	57,627	-	12,292,229	15,310	12,097,986	105,239	73,694	247000
Total de pasivos	798,278,091	5,773,351	-	804,051,442	5,719,019	717,067,257	81,191,472	73,694	
Patrimonio:									
Acciones comunes	37,250,000	25,610,000	-	62,860,000	37,250,000	25,000,000	160,000	450,000	311000
Capital pagado en exceso	-	30,000,000	-	30,000,000	-	30,000,000	-	-	
Acciones en tesorería	(946,055)	-	-	(946,055)	(946,055)	-	-	-	313000
Acciones preferidas	20,150,000	-	-	20,150,000	20,000,000	-	-	150,000	312000
Reserva legal	9,139,686	25,951	-	9,165,637	-	9,093,228	-	72,409	320300
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(951,551)	-	-	(951,551)	-	(869,647)	-	(81,904)	350000
Utilidad acumulada	10,405,156	2,224,414	612,065	12,017,505	(3,020,684)	15,004,397	(221,987)	255,779	
Total del patrimonio	75,047,236	57,860,365	612,065	132,295,536	53,283,261	78,227,978	(61,987)	846,284	
Total de pasivos y patrimonio	873,325,327	63,633,716	612,065	936,346,978	59,002,280	795,295,235	81,129,485	919,978	

(Concluye)

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña. - - - - -

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas
por el período terminado el 31 de marzo de 2016

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Finance, S.A.	Prival Property Management, Inc.	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.
Ingresos por intereses	33,968,465	206,693	17,708	34,157,450	-	31,323,031	2,802,999	-	31,420
Gastos por intereses	(16,868,433)	-	206,693	(17,075,126)	(205,474)	(14,065,240)	(2,804,412)	-	-
Ingresos financieros netos	17,100,032	206,693	224,401	17,082,324	(205,474)	17,257,791	(1,413)	-	31,420
Ingresos por comisiones	1,387,227	-	-	1,387,227	-	1,387,227	-	-	-
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7,269,500	18,083	-	7,287,583	-	6,778,136	-	-	509,447
Gastos por comisiones	(1,861,754)	-	18,083	(1,879,837)	(2,833)	(1,591,592)	(25,357)	-	(260,055)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración	6,794,973	18,083	18,083	6,794,973	(2,833)	6,573,771	(25,357)	-	249,392
Ganancia realizada en valores para negociar	53,671	-	-	53,671	-	53,671	-	-	-
Ganancia no realizada en valores para negociar	27,681	-	-	27,681	-	27,681	-	-	-
Pérdida realizada en valores disponibles para la venta	(111,290)	-	-	(111,290)	-	(111,290)	-	-	-
Ingresos	23,865,067	224,776	242,484	23,847,359	(208,307)	23,801,624	(26,770)	-	280,812
Otros ingresos	1,075,765	-	-	1,075,765	32,373	937,015	-	-	106,377
Provisión para posibles préstamos incobrables	(361,176)	-	-	(361,176)	-	(361,176)	-	-	-
Gastos de operación									
Salarios y beneficios a empleados	(10,698,739)	-	-	(10,698,739)	-	(10,489,511)	-	-	(209,228)
Depreciación y amortización	(1,963,330)	-	-	(1,963,330)	-	(1,936,581)	-	-	(26,749)
Otros gastos	(6,443,393)	-	-	(6,443,393)	(222,029)	(6,073,996)	(11,271)	-	(136,097)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,474,194	224,776	242,484	5,456,486	(397,963)	5,877,375	(38,041)	-	15,115
Impuesto sobre la renta:	(1,676,641)	-	-	(1,676,641)	-	(1,630,469)	(32,135)	-	(14,037)
Corriente	(990,965)	-	-	(990,965)	-	(944,793)	(32,135)	-	(14,037)
Diferido	(685,676)	-	-	(685,676)	-	(685,676)	-	-	-
Participación en ganancia neta de asociada	253,301	-	253,301	-	-	-	-	-	-
Utilidad neta	4,050,854	224,776	495,785	3,779,845	(397,963)	4,246,906	(70,176)	-	1,078
Utilidad acumulada al inicio del período	10,746,494	1,999,638	116,280	12,629,852	(1,629,665)	14,148,516	(151,811)	(10,000)	272,812
Impuesto complementario	(168,961)	-	-	(168,961)	-	(168,961)	-	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas preferentes	(1,005,056)	-	-	(1,005,056)	(993,056)	-	-	-	(12,000)
Disolución de subsidiaria	10,000	-	-	10,000	-	-	-	10,000	-
Reserva regulatoria	(3,228,175)	-	-	(3,228,175)	-	(3,222,064)	-	-	(6,111)
Utilidad acumulada al final del período	10,405,156	2,224,414	612,065	12,017,505	(3,020,684)	15,004,397	(221,987)	-	255,779

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral por el período terminado el 31 de marzo de 2016

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Finance, S.A.	Prival Property Management, Inc.	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.
Utilidad del período	4,050,854	224,776	495,785	3,779,845	(397,963)	4,246,906	(70,176)	-	1,078
Otro resultado integral:									
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio									
Pérdida (ganancia) neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a resultados	(111,290)	-	-	(111,290)	-	(111,290)	-	-	-
(Ganancia) pérdida neta no realizada	(547,178)	-	-	(547,178)	-	(543,090)	-	-	(4,088)
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(658,468)	-	-	(658,468)	-	(654,380)	-	-	(4,088)
Total de utilidad integral del período	3,392,386	224,776	495,785	3,121,377	(397,963)	3,592,526	(70,176)	-	(3,010)

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Grupo Prival, S.A. y Subsidiarias **Anexo IV**

Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio por el período terminado el 31 de marzo de 2016

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Finance, S.A.	Prival Property Management, Inc.	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.
Acciones comunes									
Saldo al inicio del período	37,260,000	55,460,000	-	92,720,000	37,250,000	55,000,000	10,000	10,000	450,000
Aporte de capital	-	150,000	-	150,000	-	-	150,000	-	-
Disolución de Subsidiaria	(10,000)	-	-	(10,000)	-	-	-	(10,000)	-
Saldo al final del período	37,250,000	55,610,000	-	92,860,000	37,250,000	55,000,000	160,000	-	450,000
Acciones en tesorería									
Saldo al inicio del período	(1,111,217)	-	-	(1,111,217)	(1,111,217)	-	-	-	-
Asignación de acciones	(192,464)	-	-	(192,464)	(192,464)	-	-	-	-
Venta de acciones en tesorería	357,626	-	-	357,626	357,626	-	-	-	-
Saldo al final del período	(946,055)	-	-	(946,055)	(946,055)	-	-	-	-
Acciones preferidas									
Saldo al final del período	20,150,000	-	-	20,150,000	20,000,000	-	-	-	150,000
Reserva legal						-			
Saldo al inicio del período	5,911,511	25,951	-	5,937,462	-	5,871,164	-	-	66,298
Cambio neto del período	3,228,175	-	-	3,228,175	-	3,222,064	-	-	6,111
Saldo al final del período	9,139,686	25,951	-	9,165,637	-	9,093,228	-	-	72,409
Cambios netos en valores disponibles para la venta									
Saldo al inicio del período	(293,083)	-	-	(293,083)	-	(215,267)	-	-	(77,816)
Cambio neto en valores	(658,468)	-	-	(658,468)	-	(654,380)	-	-	(4,088)
Saldo al final del período	(951,551)	-	-	(951,551)	-	(869,647)	-	-	(81,904)
Utilidad (pérdida) acumulada									
Saldo al inicio del período	10,746,494	1,999,638	*116,280*	12,629,852	(1,629,665)	14,148,516	(151,811)	(10,000)	272,812
Utilidad neta	4,050,854	224,776	495,785	3,779,845	(397,963)	4,246,906	(70,176)	-	1,078
Impuesto complementario	(168,961)	-	-	(168,961)	-	(168,961)	-	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas	(1,005,056)	-	-	(1,005,056)	(993,056)	-	-	-	(12,000)
Reserva regulatoria	(3,228,175)	-	-	(3,228,175)	-	(3,222,064)	-	-	(6,111)
Saldo al final del período	10,395,156	2,224,414	612,065	12,007,505	(3,020,684)	15,004,397	(221,987)	(10,000)	255,779
Total de patrimonio									
Saldo al inicio del período	72,663,705	57,485,589	116,280	130,033,014	54,509,118	74,804,413	(141,811)	-	861,294
Acciones comunes	-	150,000	-	150,000	-	-	150,000	-	-
Acciones en tesorería	165,162	-	-	165,162	165,162	-	-	-	-
Dividendos distribuidos a accionista preferentes	(1,005,056)	-	-	(1,005,056)	(993,056)	-	-	-	(12,000)
Utilidad del período	4,050,854	224,776	495,785	3,779,845	(397,963)	4,246,906	(70,176)	-	1,078
Impuesto complementario	(168,961)	-	-	(168,961)	-	(168,961)	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(658,468)	-	-	(658,468)	-	(654,380)	-	-	(4,088)
Saldo al final del período	75,047,236	57,860,365	612,065	132,295,536	53,283,261	78,227,978	(61,987)	-	846,284

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.