GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre del 2016 los Activos Líquidos totalizaban B/. 181,142,193 que representan el 21.53% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos por B/. 157,215,403 y Bonos de la República de Panamá por B/. 6,002,389 y Bonos Cuasi soberanos por B/.17,924,401, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 51.83% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/.349,459,427 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de septiembre de 2016 el Emisor contaba con un capital pagado de B/.66,913,569, que representa el 79.02% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 9.88% del total por B/.8,362,650.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2016 los ingresos del emisor totalizan B/.16,001,117. El total de los gastos generales fueron de B/.6,937,933 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/.6,171,781. La ganancia neta es de B/.2,066,197.

A. PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

La mayoría de las operaciones de crédito del Emisor se efectúan en la República de Panamá, lo cual implica que la condición financiera del Emisor depende, principalmente, de las condiciones prevalecientes en la República de Panamá. Debido al tamaño reducido y a la menor diversificación de la economía panameña con respecto a las economías de otros países, la ocurrencia de acontecimientós adversos en Panamá podría tener un impacto más pronunciado que si se dieran en el contexto de una economía más diversificada y extensa. Así como el comportamiento de la economía de los Estados Unidos de América y de algunos países de Sudamérica y de la región influye en la evolución de la economía en Panamá y del Sistema Bancario panameño en particular. Adicionalmente el Emisor tiene dentro de sus activos una cartera de inversión que representa alrededor del 15% del activo, la cual podría verse afectada en su valoración, si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

Por lo anterior, los ingresos del Emisor, como fuentes de pago ordinarias y extraordinarias de la presente Emisión, pudieran verse afectados si se produce una contracción o desaceleración en las actividades económicas en alguno de los países de la región, y/o una crisis económica internacional que impacte en los mercados de valores internacionales.

Las principales actividades del Banco son:

Banca Privada

A través del departamento de Banca Privada, Prival Bank, S.A. ofrece a sus clientes una amplia gama de productos y servicios financieros adecuados a sus necesidades, con la asesoría de un equipo profesional altamente calificado y de amplia experiencia en el mercado local e internacional.

Además de los productos tradicionales de la banca, como lo son préstamos y depósitos, nuestros clientes pueden acceder a cuentas de inversión donde, de acuerdo a su perfil de riesgo, serán asesorados en la construcción y manejo de un portafolio diversificado de inversiones.

De igual manera, ofrecemos la participación en Prival Investment Funds, una familia de fondos compuestos por Prival Bond Fund, S.A., Prival Multistrategy Income & Growth Fund, S.A., Prival MILA Fund, S.A. y más recientemente, Prival Real Estate Fund S.A. y Prival Private Equity Fund, S.A.

Como consecuencia de la gestión realizada en Banca Privada, Prival Bank, S.A. y sus subsidiarias administran más de B/. 2,390 millones en activos de clientes al 30 de septiembre 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. Al 30 de septiembre de 2016 se han cerrado alrededor de $430 millones en transacciones en Panamá. Desde su fundación, Prival ha estructurado 63 facilidades de financiamiento por un monto de más de $3,000 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región. Durante el período, destacan las emisiones de bonos corporativos de Albrook Leasing por $100 millones, de Real Estate Investment Thrust por $60 millones y de bonos corporativos subordinados perpetuos de Banesco por $100 millones, entre otros.

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.

kl.

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

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

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

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

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

Prival Securities Administradora de Fondos de Inversión, S.A., de reciente creación, es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica. A la fecha no tenemos fondos mutuos registrados, pero se estima que estaremos lanzando nuevos fondos antes de noviembre de 2016.

II Parte
Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dec-15
Ingresos por Intereses	11,106,375	7,976,261	11,783,948	11,424,377
Ingresos por comisiones	4,108,937	1,674,202	361,679	486,849
Otros ingresos	785,805	7,218,598	2,264,928	3,417,758
Gastos por Intereses y comisiones	6,171,781	3,104,126	6,644,509	6,345,723
Gastos de Operación	6,937,933	13,019,347	6,574,852	5,821,607
Provisiones	334,253	3,431,473	(583,604)	686,207
Impuesto sobre la renta	490,953	506,837	831,453	487,529
Utilidad o Pérdida del período	2,066,197	(3,192,722)	943,345	1,987,918
Acciones Emitidas y en Circulación	3,068,595	3,068,595	3,068,595	3,068,595
Utilidad o Pérdida del período	2,066,197	(3,192,722)	943,345	1,987,918
Acciones Promedio del Período	3,068,595	3,068,595	3,068,595	3,068,595

Balance General	Sep-16	Jun-16	Mar-16	Dec-15
Préstamos, netos	516,273,420	495,379,391	564,912,928	539,066,974
Activos Totales	841,458,190	848,540,572	873,325,327	811,205,138
Depósitos Totales	657,530,398	657,503,224	637,194,884	593,357,893
Deuda Total	89,888,926	99,284,842	147,953,911	134,342,139
Pasivos totales	756,782,782	766,540,952	798,278,091	736,694,620
Capital pagado	37,250,000	37,250,000	37,250,000	37,250,000
Acciones preferidas	30,150,000	30,150,000	20,150,000	20,150,000
Reservas regulatoria	9,319,163	9,173,653	9,139,686	7,789,157
Patrimonio Total	84,675,408	81,999,620	75,047,236	74,510,518
Razones Financieras	**Sep-16**	**Jun-16**	**Mar-16**	**Dec-15**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	8.83	9.23	10.46	9.77
Prestamos/Activos Totales	0.61	0.58	0.65	0.66
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.43	0.77	0.46	0.38

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

IV Parte
Divulgación

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

Juan Carlos Fábrega
Representante Legal

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estados Financieros Consolidados por el período terminado el 30 de septiembre de 2016

Jcl.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Informe del contador y Estados Financieros Consolidados 2016

Contenido **Páginas**

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

kl.

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Junta Directiva
Grupo Prival y Subsidiarias, S. A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Grupo Prival y Subsidiarias, S. A., en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2016, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa 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 las 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 y Subsidiarias, S. A., al 30 de septiembre 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 3 meses terminados en esa 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

kd.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 27	157,215,397	175,003,832
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6	9,038,428	9,062,102
Inversiones en valores	7	122,237,008	128,123,131
Préstamos	9, 27	516,273,420	495,379,391
Inversión en asociadas y otras	10	4,380,028	4,414,802
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	11	7,114,088	7,168,785
Activos intangibles y plusvalía	12	12,198,641	12,372,149
Impuesto sobre la renta diferido	26	245,351	194,581
Otros activos	13	12,755,829	16,901,988
Total de activos		841,458,190	848,620,761
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	14,27	657,530,398	657,503,224
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15	2,446,021	103,406
Financiamientos recibidos	16	49,191,191	50,730,602
Bonos por pagar	17	38,361,714	48,450,834
Impuesto sobre la renta diferido	26	640,176	502,263
Otros pasivos	18	8,613,282	9,250,623
Total de pasivos		756,782,782	766,540,952
Patrimonio			
Acciones comunes	19	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	20	(486,431)	(946,055)
Acciones preferidas	21	30,150,000	30,150,000
Reserva legal	28	9,319,163	9,173,653
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		80,026	(387,353)
Utilidad no distribuida		8,362,650	6,839,564
Total de patrimonio		84,675,408	82,079,809
Total de pasivos y patrimonio		841,458,190	848,620,761

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

ks. my

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas
por el período terminado el 30 de septiembre de 2016

	Notas	2016 Mensual	2016 Acumulado	2015 Mensual	2015 Acumulado
Ingresos por intereses	22	11,106,375	11,106,375	10,760,140	10,760,140
Gastos por intereses		(5,528,690)	(5,528,690)	(5,301,116)	(5,301,116)
Ingresos financieros netos		5,577,685	5,577,685	5,459,024	5,459,024
Ingresos por comisiones		1,755,393	1,755,393	538,699	538,699
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	23	2,353,544	2,353,544	1,885,994	1,885,994
Gastos por comisiones		(643,091)	(643,091)	(438,839)	(438,839)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		3,465,846	3,465,846	1,985,854	1,985,854
Ganancia realizada en valores para negociar		110,972	110,972	49,612	49,612
Pérdida no realizada en valores para negociar		24,643	24,643	70	70
Ganancia (pérdida) realizada en valores disponibles para la venta		400,614	400,614	(105,351)	(105,351)
Ingresos		9,579,760	9,579,760	7,389,209	7,389,209
Otros ingresos		284,350	284,350	985,132	985,132
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	(334,253)	(334,253)	(258,573)	(258,573)
Salarios y beneficios a empleados		(3,811,827)	(3,811,827)	(3,562,817)	(3,562,817)
Depreciación y amortización		(584,717)	(584,717)	(1,235,995)	(1,235,995)
Otros		(2,541,389)	(2,541,389)	(1,910,191)	(1,910,191)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		2,591,924	2,591,924	1,406,765	1,406,765
Impuesto sobre la renta	26	(490,953)	(490,953)	(357,659)	(357,659)
Participación en ganancia neta de asociada		(34,774)	(34,774)	70,485	70,485
Ganancia del período		2,066,197	2,066,197	1,119,591	1,119,591
Otro resultado integral:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:					
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a ganancia o pérdida		(400,614)	(400,614)	105,351	105,351
(Ganancia) pérdida neta no realizada		867,993	867,993	(413,864)	(413,864)
Cambio neto en valores disponibles para la venta		467,379	467,379	(308,513)	(308,513)
Total otro resultado integral		2,533,576	2,533,576	811,078	811,078

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

KQ. MY

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el período terminado el 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Acciones comunes	Acciones en tesorería	Acciones preferidas	Reserva legal	Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta	Utilidad no distribuida	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	**37,250,000**	**(1,111,217)**	**20,150,000**	**5,911,511**	**(293,083)**	**10,746,494**	**72,653,705**
Ganancia del año	-	-	-	-	-	1,119,591	1,119,591
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(308,513)	-	(308,513)
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	(308,513)	1,119,591	811,078
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	1,536,936	-	(1,536,936)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio:							
Acciones en Tesorería	-	390,000	-	-	-	-	390,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(2,534)	(2,534)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(328,611)	(328,611)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	**37,250,000**	**(721,217)**	**20,150,000**	**7,448,447**	**(601,596)**	**9,998,004**	**73,523,638**
Saldo al 30 de junio de 2016	**37,250,000**	**(946,055)**	**30,150,000**	**9,173,653**	**(387,353)**	**6,839,564**	**82,079,809**
Ganancia del año	-	-	-	-	-	2,066,197	2,066,197
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	467,379	-	467,379
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	467,379	2,066,197	2,533,576
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	145,510	-	(145,510)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio							
Asignación de acciones en tesorería	-	459,624	-	-	-	-	459,624
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(6,768)	(6,768)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(390,833)	(390,833)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	37,250,000	(486,431)	30,150,000	9,319,163	80,026	8,362,650	84,675,408

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el período terminado el 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		2,066,197	1,119,591
Provisión para posibles préstamos incobrables	9	334,253	258,573
Depreciación y amortización	11, 12	584,717	1,235,995
Gasto de impuesto sobre la renta	26	490,953	357,659
Ganancia realizada en valores para negociar		(110,972)	(49,612)
Ganancia no realizada en valores para negociar		(24,643)	(70)
Ganancia (pérdida) neta realizada en valores disponibles para la venta		(400,614)	105,351
Participación patrimonial en asociadas		34,774	(70,485)
Ingresos por intereses		(11,106,375)	(10,760,140)
Gastos de intereses		5,528,690	5,301,116
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Disminución en valores para negociar		6,354,713	2,632,015
Aumento en préstamos		(21,134,080)	(24,437,718)
Disminución (aumento) en otros activos		3,436,311	(2,797,230)
Aumentos en depositos de clientes		227,279	22,900,282
Disminución en pasivos varios		(1,020,290)	(2,789,628)
Intereses recibidos		10,817,309	10,207,702
Intereses pagados		(5,515,905)	(5,489,547)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(9,437,683)	(2,276,146)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos a la vista y a plazo restringidos		(3,247,295)	1,102,639
Compra de valores disponibles para la venta		(20,877,313)	(21,737,029)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		21,604,406	8,932,728
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		26,019	(2,755,819)
Inversiones en asociadas y otras entidades		-	(700,000)
Otros activos mantenidos para la venta		688,990	(39)
Adquisición de activos intangibles	12	(134,201)	(226,756)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	11	(222,312)	(1,742,041)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(2,161,706)	(17,126,317)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		2,338,238	-
Financiamientos recibidos		-	3,000,000
Cancelación de financiamiento		(1,754,681)	(1,750,034)
Emisión de bonos		-	37,027
Redención de bonos		(10,082,363)	(26,833)
Cancelación de documentos por pagar		-	(500,000)
Acciones en tesorería		459,624	390,000
Dividendos pagados		(390,833)	(328,611)
Impuesto complementario		(6,768)	(2,534)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) las actividades de financiamiento		(9,436,783)	819,015
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(21,036,172)	(18,583,448)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		139,712,492	97,883,917
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		118,676,320	79,300,469
Transacciones no monetarias en las actividades de financiamiento:			
Dividendos por pagar		715,000	-

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

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 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.
  •
- GP Assets Overseas, S. A. constituida mediante Escritura Pública No.11041 del 16 de junio de 2016 de acuerdo con las leyes de la República de Panamá.
  •

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.

Mediante Acta de Junta Directiva del 9 de junio de 2016 Grupo Prival aprobó la distribución de un dividendo en especie a sus accionistas compuesto por la totalidad de las acciones de Prival Finance, S.A., sociedad que dejó de ser subsidiaria de Grupo Prival, S. A.

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.

mg
kl.

- 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 Grupo Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, el Grupo 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 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados.

No hubo Normas Internacionales de información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de información Financiera (CINIIF), 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.

MY
Rd.

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 Grupo, 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 y se permite su aplicación anticipada.

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

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

A la fecha de los estados financieros consolidados 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 30 de septiembre 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 tres 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 2016.

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 tres meses terminado el 30 de septiembre de 2016 no existieron cambios significativos en las estimaciones realizadas al 30 de junio de 2016.

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

My
kl.

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 2016 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 2016 a la fecha de presentación de estos estados intermedios consolidados condensados por el período de tres meses terminado el 30 de septiembre de 2016.

3.4 Información comparativa

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

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 Prival Bank, S. A. y las subsidiarias controladas por éste: 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:

My
Jd.

- 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 2016.

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 2016.

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

	Septiembre 30, 2016	Junio 30, 2016
Efectivo	1,693,567	1,149,638
Depósitos a la vista	134,011,667	120,022,276
Depósitos a plazo	21,510,169	53,831,918
Total de efectivo y equivalente de efectivo	155,521,836	173,854,194
	157,215,403	175,003,832
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	38,539,083	35,291,339
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujo de efectivo	118,676,320	139,712,493

mg
kl.

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

La subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/. 37,086,083, (2016: 33,838,339) correspondiente al encaje legal exigido por las regulaciones locales de la misma.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.209%, con varios vencimientos hasta 20 mayo de 2017. (junio 2016: 0.108% y vencimientos hasta el 20 de mayo de 2017).

6. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/. 9,038,428, (junio 2016: B/. 9,062,102) están garantizados por bonos de deuda externa del Gobierno de Costa Rica y títulos de propiedad en dólares, con vencimiento en octubre y noviembre de 2016; y tasas de interés anual de 2.70% hasta 5.85%.

7. Inversiones en valores

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Para negociar	10,447,657	16,631,450
Disponibles para la venta	111,789,351	111,491,681
	122,237,008	128,123,131

a. Para negociar

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Al valor razonable:		
Títulos de deuda gubernamental	6,427,653	3,214,763
Títulos de deuda privada	127,550	182,474
Fondos mutuos	3,792,007	13,234,213
Acciones cotizadas	100,447	-
	10,447,657	16,631,450

Las tasas de interés anual que devengan los valores para negociar están entre 3.00% y 6.25% (junio 2016: 1.49% y 6.25%) con vencimientos varios hasta 2025.

MG
Ld.

b. Disponibles para la venta

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Títulos de deuda privada	61,759,212	64,340,177
Títulos de deuda gubernamental	41,294,372	38,606,760
Fondos mutuos	7,310,503	7,234,249
Acciones comunes de empresas	1,425,264	1,310,495
	111,789,351	111,491,681

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.46% y 9.99% (junio 2016: entre 0.46% y 11.5%).

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:

My
Jcl.

Activos financieros	Valor razonable Sept. 30, 2016	Valor razonable Jun. 30, 2016	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
Valores para negociar						
Título de deuda privada	127,550	182,474	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Fondos mutuos	3,792,007	13,234,213	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	6,259,447	3,037,749	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	168,206	177,014	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones cotizadas en mercado organizado local	100,447	-	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
	10,447,657	16,631,450				

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2016

Activos financieros	Valor razonable Sept. 30, 2016	Valor razonable Jun. 30, 2016	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
Valores disponibles para la venta (ver Nota 9)						
Título de deuda gubernamental	28,216,339	20,343,240	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	13,078,033	-	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda privada	31,030,259	26,813,159	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Título de deuda privada	26,247,404	45,127,081	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda privada	4,481,549	10,685,455	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Fondos mutuos	7,310,503	7,234,074	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	737,666	-	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 comunes de empresas	508,652	1,086,195	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	178,773	202,299	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Acciones no cotizadas en mercado local	173	178	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
	111,789,351	111,491,681				

Durante el período que terminó el 30 de septiembre de 2016 sí hubo transferencias entre el Nivel 2 al Nivel 3.

MY
Lcy.

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

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Saldo al inicio del período	35,310,439	18,381,859
Compras y adiciones	201,449	16,327,068
Reclasificaciones de categoría	4,851,229	11,425,013
Cambio en el valor razonable	92,613	160,114
Ventas y redenciones	(820,992)	(11,102,807)
Intereses acumulados por cobrar	120,548	119,192
Saldo al final del período	39,755,286	35,310,439

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.

8. 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				
Septiembre 30. 2016	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	155,519,504	155,519,504	155,521,836
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	9,038,428	9,038,428	9,038,428
Préstamos	-	-	560,352,333	560,352,333	524,170,799
Total de activos financieros	-	-	724,910,265	724,910,265	688,731,063
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	10,707,220	651,307,537	662,014,757	657,530,398
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	2,446,021	-	2,446,021	2,446,021
Bonos por pagar	-			39,344,680	38,361,714
Financiamientos recibidos	-		49,215,161	49,215,161	49,191,191
Total de pasivos financieros	-	13,153,241	700,522,698	753,020,619	747,529,324

	Jerarquía del valor razonable				
Junio 30, 2016	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	173,853,584	173,853,584	173,853,584
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	9,062,102	9,062,102	9,062,102
Préstamos	-	-	506,236,952	506,236,952	503,149,016
Total de activos financieros	-	-	689,152,638	689,152,638	686,064,702
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-		662,724,319	662,724,319	657,503,224
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	103,406	-	103,406	103,406
Bonos por pagar	-	-	49,989,154	49,989,154	48,450,834
Financiamientos recibidos	-	-	50,727,286	50,727,286	50,730,602
Total de pasivos financieros	-	103,406	763,440,759	763,544,165	756,788,066

9. Préstamos

Al 30 de septiembre y 30 de junio de 2016, el saldo de la cartera se detalla a continuación:

	Sept. 30, 2016	**Junio 30, 2016**
Cartera de créditos	524,170,799	503,149,016
Reserva para préstamos incobrables	(6,258,185)	(5,947,031)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,639,194)	(1,822,594)
Total	516,273,420	495,379,391

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

	Sept. 30, 2016	**Junio 30, 2016**
Saldo al inicio del período	5,947,031	4,336,424
Provisión cargada a gastos	334,253	2,797,061
Préstamos castigados	(23,099)	(1,186,454)
Saldo al final del período	6,258,185	5,947,031

MY
kl.

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

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
De 1 a 5 años	703,854	764,861
Saldo al final del período	703,854	764,861

La tasa de interés de los arrendamientos financieros oscila entre 5.50% a 7%.

Concentracion de riesgo de crédito

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

	Septiembre 30, 2016		Total	Junio 30, 2016		Total
	Interno	Externo		Interno	Externo	
Consumo:						
Personal	12,386,767	6,518,147	18,904,914	9,925,238	6,418,020	16,343,258
Autos	356,627	1,420,007	1,776,634	348,840	1,766,066	2,114,906
Sobregiros	11,099,403	214,812	11,314,215	10,736,656	-	10,736,656
Hipotecarios	17,803,244	10,573,442	28,376,686	16,759,396	10,453,548	27,212,944
Tarjetas de crédito	1,073,024	1,288,367	2,361,391	949,631	1,314,125	2,263,756
Corporativos:						
Servicios	50,740,941	61,093,535	111,834,476	46,908,243	59,851,387	106,759,630
Construcción	68,496,615	53,316,554	121,813,169	61,940,880	57,219,153	119,160,033
Minero	1,355,806	-	1,355,806	1,536,438	-	1,536,438
Arrendamiento financiero	703,964	-	703,964	759,050	-	759,050
Industrial	13,653,551	15,701,209	29,354,760	2,376,230	15,110,239	17,486,469
Agropecuario	3,602,939	5,396,510	8,999,449	3,619,200	5,534,651	9,153,851
Comercial	82,066,800	78,038,112	160,104,912	76,452,688	83,867,623	160,320,311
Servicios financieros	12,433,442	12,894,151	25,327,593	10,262,013	13,443,126	23,705,139
Puertos y ferrocarriles		1,942,830	1,942,830	-	5,596,575	5,596,575
	275,773,123	248,397,676	524,170,799	242,574,503	260,574,513	503,149,016
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(6,258,185)	-	-	(5,947,031)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,639,194)	-	-	(1,822,594)
Total de préstamos			516,273,420	-	-	495,379,391

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima oscilaba entre 2% y 8.35% para el período terminado el 30 de septiembre de 2016 (Junio 2016: 5.68% y 10.15%).

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:

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Vigente	515,449,267	494,407,000
Moroso	4,991,406	862,180
Vencidos	3,730,126	7,879,836
Total	524,170,799	503,149,016

10. Inversión en otras entidades

Al 30 de septiembre de 2016, la inversión en asociadas se presenta a continuación:

Nombre de asociadas	Actividad	País de incorporación	% de participación	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Acerta Holdings, S. A.	Compañía de Seguros	Panamá	17.50%	4,205,028	4,239,802
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	0.31%	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S.A.	Fondo Mutuo	Panamá	0.43%	25,000	25,000
Prival Private Equity fund	Fondo Mutuo	Panamá	0.80%	50,000	50,000
Prival Real Estate Fund	Fondo Mutuo	Panamá	0.02%	50,000	50,000
				4,380,028	4,414,802

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

MY
LCP.

11. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Al inicio del período	7,168,785	7,683,065
Aumentos	396,524	1,844,111
Disminuciones	(174,212)	(1,290,260)
Depreciación y amortización	(277,009)	(1,068,131)
Al final del período	7,114,088	7,168,785

12. Activos intangibles y plusvalía

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Activos intangibles	4,230,273	4,403,781
Plusvalía	7,968,368	7,968,368
	12,198,641	12,372,149

a. Activo intangible

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Al inicio del período	4,403,781	4,438,610
Aumentos	231,062	1,661,924
Disminuciones	(96,861)	(615,801)
Depreciación y amortización	(307,709)	(1,080,952)
Al final del período	4,230,273	4,403,781

My
Lcl.

b. Plusvalía

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Saldo al inicio del año	7,968,368	7,205,598
Importes adicionales reconocidos de combinación de negocio incurridos durante el año	-	762,770
		-
	7,968,368	7,968,368

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

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

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

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

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

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el período.

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

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

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

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

13. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Seguros pagados por adelantado	130,785	108,125
Comisiones por cobrar	2,509,756	3,435,881
Cuentas por cobrar	1,433,448	1,241,748
Facturas por cobrar	-	4,058,177
Impuestos pagados por anticipado	1,066,015	450,505
Depósitos en garantía	70,310	74,995
Proyecto en proceso	3,036,348	2,516,583
Fondo de cesantía	428,568	405,565
Otros gastos pagados por anticipado	965,300	217,424
Otros activos mantenidos para la venta	3,051,822	3,740,812
Otros activos	63,477	652,173
	12,755,829	16,901,988

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

Al 30 de septiembre, el Grupo mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/. 3,051,822 (2016: B/. 3,740,812).

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

Durante el período se realizaron ventas por la suma de B/. 688,990.

14. Depósitos de clientes

Al 30 de septiembre de 2016 y 30 de junio de 2016, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Depósitos a la vista	151,856,493	165,400,937
Depósitos de ahorro	168,470,272	171,646,356
Depósitos a plazo fijo	337,203,633	320,455,931
Total	657,530,398	657,503,224

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.4% y 8% al 30 de septiembre de 2016 (junio 2016: 0.579% y 8.97%).

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S. A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 2,446,021, (Junio 2016: 103,406) con vencimiento el 19 de octubre de 2016 y tasa de interés anual 3.64% Estos valores están garantizados con instrumentos de títulos de propiedad por B/.2,823,042.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

Entidad	Tasa interés	Vencimientos	Sept. 30 2016 Monto	Junio, 2016 Monto
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	4.65%	Septiembre de 2016 y en 2021	3,069,179	3,912,173
Banco de Costa Rica	5.08%	2016 y 2020	7,380,746	7,490,014
Banco Nacional de Costa Rica	5.45%	2016	88,966	353,263
Global Bank Panamá	5.50%	2018	1,029,972	1,077,489
Republic Bank Limited - Trinidad y Tob	4.00%	2016	3,019,973	3,020,055
Republic Bank Limited - Trinidad y Tob	4.00%	2017	1,500,667	2,000,222
Credit Suisse	3.22%	2019	20,997,524	20,826,804
Banco Nacional de Panamá	4.22%	2021	7,104,164	7,028,707
Prival Finance, S. A.	4.25%	2017	5,000,000	5,021,875
			49,191,191	50,730,602

A continuación, las garantías de los financiamientos recibidos.

MY
ICP.

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), las garantías de esta facilidad crediticia están constituidas por la responsabilidad general de la subsidiaria Prival Bank, Costa Rica, S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A1 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/. 2,700,000.

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

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

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

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

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

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

Prival Finance, S. A. mantiene una facilidad de crédito a favor de Grupo Prival, S. A. por un monto de B/. 5,000,000 a una tasa de 4.25% con vencimiento en 2017.

Al 30 de septiembre, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 3.00% y 6.52% (2016: 3.22% y 5.50%) en dólares estadounidenses.

17. Bonos por pagar

Al 30 de septiembre de 2016 se mantienen bonos con Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/. 38,361,714, (junio 2016: B/. 48,450,834).

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 respectivamente.

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

La serie PRIVAL02007 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.50% pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2018.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2016	2016
Bansol 02003 y 02005	5.50%	2016	20,083,137	30,086,459
Bansol 02006	5.00%	2017	5,856,169	5,841,450
Prival 02007	5.50%	2018	12,422,408	12,522,925
			38,361,714	48,450,834

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Cuentas por pagar	1,384,576	1,025,280
Seguros por pagar	18,476	4,274
Cuota obrero patronal por pagar	192,963	269,997
Cheques de gerencia y certificado	2,946,962	2,674,153
Impuestos por pagar	1,048,558	840,479
Reservas varias	611,153	567,234
Descuentos de empleados	22,996	23,020
Reservas laborales	2,151,895	3,608,042
Ingresos diferidos	235,703	238,144
	8,613,282	9,250,623

19. Acciones comunes

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

De acuerdo a Acta de Junta Directiva de Prival Bank, S. A. celebrada el 14 de abril de 2016, se declararon dividendos por B/. 1,430,000, pagaderos en cuatro cuotas trimestrales. Al 30 de septiembre, el monto de los dividendos por pagar ascendía a B/. 715,000. Estos dividendos fueron eliminados en la consolidación.

Mediante Acta de Junta Directiva del 9 de junio de 2016, Grupo Prival aprobó la distribución de un dividendo en especie a sus accionistas compuesto por la totalidad de las acciones de Prival Finance, S.A., por B/. 260,000.

	Sept. 30, 2016 Número de acciones	Junio 30, 2016 Número de acciones
Saldo al inicio del año	3,068,595	3,074,857
Recompra de acciones - tesorería	-	(6,262)
Saldo a final del año	3,068,595	3,068,595

20. Acciones en tesorería

Las acciones en tesorería por B/. 486,431 (junio 2016: B/. 946,055) corresponden a 18,879 (junio 2016: 38,973) acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

21. 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	300,000	20,000,000	328,611	No acumulativa
B	28 junio de 2016	100,000	10,000,000	62,222	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 B/. 1.00 cada acción.

22. Ingresos por intereses

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

	2016	2015
Inversiones	1,581,496	1,477,751
Préstamos	9,506,329	9,266,571
Depósitos	18,550	15,818
Total	11,106,375	10,760,140

23. Servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/. 2,353,544 (septiembre 2015: B/. 1,885,994) 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/. 615,968,579 (junio 2016: B/. 530,960,321).

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/. 2,390,476,185 (junio 2016: B/. 2,132,089,220). 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:

mg
lcp.

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Avales y fianzas	15,059,204	13,631,163
Líneas de crédito	121,453,834	90,049,829
Cartas promesa de pago	3,818,845	3,668,479
Total	140,331,883	107,349,471

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.

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

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

	2016	2015
Menos de un año	123,113	118,466
Entre uno y cinco años	3,293,585	3,516,470
Cinco años o más	-	612,752
	3,416,698	4,247,688

Durante el período terminado el 30 de septiembre, dentro del gasto por alquiler por B/. 181,949 (2015: 164,420), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/. 166,619 (2015: B/. 159,170).

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

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 2016, 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 Grupos 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 tres meses terminados el 30 de septiembre	
	2016	**2015**
Impuesto sobre la renta corriente	382,951	236,104
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	108,002	121,555
Impuesto sobre la renta, neto	490,953	357,659

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.

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

Legislación fiscal de la República de Costa Rica

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

My.
FCP.

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

	Septiembre 30, 2016			Junio 30, 2016		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	-	(369,532)	(369,532)	6,399	(243,248)	(236,849)
Estimación por de bienes adjudicados	-	(47,414)	(47,414)	-	(38,755)	(38,755)
Reconocimiento las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	170,450	-	170,450	150,082	-	150,082
Ajustes al activo fijo de al tipo de cambio histórico	11,868	(6,592)	5,276	-	(4,414)	(4,414)
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	63,033	-	63,033	38,100	-	38,100
Revaluación de activos		(143,780)	(143,780)	-	(145,882)	(145,882)
Reconocimiento de los intereses en supuesto		(71,475)	(71,475)	-	(68,438)	(68,438)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito		(1,383)	(1,383)	-	(1,526)	(1,526)
	245,351	(640,176)	(394,825)	194,581	(502,263)	(307,682)

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

	Sept. 30, 2016	Junio 30, 2016
Saldo al inicio del período	(307,682)	1,064,490
Saldo subsidiaria adquirida		(762,770)
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	20,859	21,445
Incluido en el estado de resultados		
Estimación de bienes adjudicados	(8,659)	(44,017)
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(100,771)	(556,331)
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(11,544)	(48,120)
Efecto ajustes al activo fijo	15,007	37,208
Efecto reconocimiento de los intereses	(3,037)	(38,641)
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	1,002	19,054
Saldo al final del período	(394,825)	(307,682)

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.

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

De acuerdo a dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los seis meses siguientes a la terminación del período fiscal correspondiente (Forma 930). Dichas operaciones deben someterse a un estudio a efectos de establecer que cumplen con el supuesto contemplado en la Ley. A la fecha de estos estados financieros consolidados, el Grupo se encuentra en proceso de completar dicho análisis; sin embargo, de acuerdo 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:

Septiembre 30, 2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Activos				
Inversión en asociada	-	-	4,380,028	4,380,028
Préstamos por cobrar	6,667,318	51,021,397	-	57,688,715
Otros activos	-	16,050	-	16,050
Pasivos				
Depósitos de clientes	4,429,235	48,726,149	39,033,692	92,189,076
Otros pasivos	-	13,479	5,613	19,092
Financiamientos recibidos	-	5,000,000	-	5,000,000
Septiembre 30, 2016				
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	63,117	567,750	-	630,867
Gastos de intereses	26,580	223,937	-	250,517
Comisiones ganadas	-	5,860	629,451	
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	1,779,199	-	-	1,779,199

Junio 30, 2016	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías afiliadas	Total
Activos				
Inversión en asociada	-	-	4,414,802	4,414,802
Préstamos por cobrar	6,323,433	38,788,189	-	45,111,622
Otros activos	-	16,050	4,058,177	4,074,227
Pasivos				
Depósitos de clientes	6,212,857	48,490,592	36,542,001	91,245,450
Otros pasivos	-	23,817	60,872	84,689
Financiamientos recibidos	-	5,017,708	-	5,017,708
Septiembre 30, 2015				
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	149,188	588,186		737,374
Gastos de intereses	59,228	81,052	-	140,280
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	366,648	-	-	366,648

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/. 51,021,397 (junio 2016: B/. 38,788,189), a tasas de interés entre 3.75% a 18%; con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/. 6,667,318 (junio 2016: B/. 6,323,433), a tasas de interés entre 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/. 34,011,999 (junio 2016: B/. 24,315,472) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/. 12,264,630 (junio 2016: B/. 14,538,276).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/. 87,759,840 (junio 2016: B/. 85,032,593), a tasas de interés entre 0.05% a 8%; con vencimiento varios hasta el año 2021.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/. 4,429,235 (2016: B/. 6,212,857), a tasas de interés entre 0.05% a 3.75%; con vencimiento varios hasta el año 2016.

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.

28.5 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.

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 63 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 2016: 51%).

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 12.35% (junio 2016:13.13%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 3-2016 y 1-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

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

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

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

kp.

	Grupo Prival Sept 30, 2016	Prival Bank Junio 30, 2016
Capital social pagado	37,250,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	-	32,000,000
Acciones preferidas	30,150,000	-
Utilidades retenidas	8,397,424	17,295,130
Otras partidas del resultado integral	80,032	-
Fondo de comercio	(7,968,368)	(7,935,579)
Otros activos intangibles	(4,230,273)	-
Activos por impuestos diferidos	(245,351)	-
Acciones en tesorería	(486,431)	-
Provisión regulatoria - dinámica	8,449,003	8,113,503
		-
Fondo de capital	71,396,036	74,473,054
Activos ponderados por riesgo	577,898,940	567,087,044
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de Adecuación de Capital	12.35%	13.13%
Exposición	832,188,195	-
Coeficiente de Apalancamiento	8.58%	-

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el acuerdo 4-2011, modificado por el acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013, al 30 de septiembre, los fondos de capital eran B/.17,617,015 (2016: B/.15,532,745) la relación de solvencia era 995% (2015: 957%). El índice de liquidez era 15,369.45% (2016: 16,813.69%).

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:

MY
kp.

	Septiembre 30, 2016					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	422,877,061	28,732,107	6,838,618	1,116,553	1,784,961	461,349,300
Préstamos consumo	58,563,167	2,741,163	179,123	272,838	1,065,208	62,821,499
Total	481,440,228	31,473,270	7,017,741	1,389,391	2,850,169	524,170,799
Reserva específica	4,572	155,131	43,157	3,725	23,942	230,527

	Junio 30, 2016					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	408,108,547	26,565,217	2,926,376	1,946,025	4,931,331	444,477,496
Préstamos consumo	55,609,794	1,451,243	269,163	339,618	1,001,702	58,671,520
Total	463,718,341	28,016,460	3,195,539	2,285,643	5,933,033	503,149,016
Reserva específica	-	1,244,542	223,024	596,183	437,422	2,501,171

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

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

	Septiembre 30, 2016				Junio 30, 2016			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	456,438,980	2,749,334	2,160,986	461,349,300	437,220,727	494,691	6,762,078	444,477,496
Préstamos consumo	59,010,286	2,242,072	1,569,141	62,821,499	57,186,273	367,489	1,117,758	58,671,520
Total	515,449,266	4,991,406	3,730,127	524,170,799	494,407,000	862,180	7,879,836	503,149,016

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

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/. 295,465 (septiembre 2015: B/. 143,686). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 2,752 (septiembre 2015: B/. 7,983).

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 Grupo al 30 de septiembre de 2016 es de B/. 8,449,003 (2016: B/. 8,113,503).

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

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

	2016
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,197,426
Componente 2	-
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,100,780
Componente 3	-
Variación trimestral positiva por reservas especificas	160,728
Total de provisión dinámica por componentes	4,137,478
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,144,335

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

Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,635,310
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-
Componente 3	
Variación trimestral positiva por reservas especificas	(28,553)
Total de provisión dinámica por componentes	2,663,863
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.45% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,304,668
Total provisión dinámica	8,449,003

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 30 de septiembre de 2016, la diferencia entre la provisión específica NIIF y las normas prudenciales de la SBP es de B/. 870,160 (junio 2016: B/. 1,060,150) y se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

28.10 Operaciones fuera de balance

El Grupo ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 30 de septiembre 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:

Septiembre 30, 2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Líneas de crédito por desembolsar clientes	114,547,870	6,405,926		39,543	460,495	121,453,834
Cartas promesas de pago	3,818,845					3,818,845
Avales y fianzas	14,928,946	46,466	7,373	76,419		15,059,204
Total	133,295,661	6,452,392	7,373	115,962	460,495	140,331,883
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	9,286	3,677	60,973	-	73,936

Junio 30, 2016	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Líneas de crédito por desembolsar clientes	86,307,190	3,241,591	301,875	49,173	150,000	90,049,829
Cartas promesa de pago	3,668,479	-	-	-	-	3,668,479
Avales y fianzas	13,473,996	44,791	35,300	77,076	-	13,631,163
Total	103,449,665	3,286,382	337,175	126,249	150,000	107,349,471
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	13,702	13,578	49,290	-	76,570

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 tres meses finalizado al 30 de septiembre del 2016.

30. Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de Prival Bank, S.A. y subsidiarias por el período finalizado el 30 de septiembre de 2016 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Administración para su emisión el 16 de noviembre de 2016.

* * * * * *

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	GP Assets Overseas, S. A.
Activos								
Efectivo y equivalentes de efectivo	157,215,397	-	-	157,215,397	610	156,986,993	227,794	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9,038,428	-	-	9,038,428	-	8,932,454	105,974	-
Inversiones en valores	122,237,008	-	-	122,237,008	-	122,115,004	122,004	-
Préstamos	516,273,420	-	1,051,786	517,325,206	-	517,325,206	-	-
Inversión en otras entidades	4,380,028	-	67,272,802	71,652,830	68,493,490	3,159,340	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	7,114,088	-	-	7,114,088	-	7,088,985	25,103	-
Activos intangibles y plusvalía	12,198,641	32,789	-	12,165,852	-	12,161,833	4,019	-
Impuesto sobre la renta diferido	245,351	-	-	245,351	-	245,351	-	-
Otros activos	12,755,829	-	717,244	13,473,073	1,785,242	10,441,072	82,652	1,164,107
Total de activos	841,458,190	32,789	69,041,832	910,467,233	70,279,342	838,456,238	567,546	1,164,107
Pasivos y patrimonio								
Pasivos								
Depósitos de clientes	657,530,398	-	-	657,530,398	-	657,530,398	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	2,446,021	-	-	2,446,021	-	2,446,021	-	-
Financiamientos recibidos	49,191,191	1,051,786	-	50,242,977	6,051,786	44,191,191	-	-
Bonos por pagar	38,361,714	-	-	38,361,714	-	38,361,714	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	640,176	-	-	640,176	-	640,176	-	-
Otros pasivos	8,613,282	717,244	-	9,330,526	79	9,257,033	73,414	-
Total de pasivos	756,782,782	1,769,030	-	758,551,812	6,051,865	752,426,533	73,414	-
Patrimonio								
Acciones comunes	37,250,000	33,449,176	-	70,699,176	37,250,000	25,000,000	450,000	7,999,176
Acciones en tesorería	(486,431)	-	-	(486,431)	(486,431)	-	-	-
Acciones preferidas	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Capital adicional pagado	-	32,000,000	-	32,000,000	-	32,000,000	-	-
Reserva legal	9,319,163	25,951	-	9,345,114	-	9,272,704	72,410	-
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	80,026	-	-	80,026	-	160,504	(80,478)	-
Utilidad no distribuida	8,362,650	2,056,456	291,570	10,127,536	(2,536,092)	19,596,497	(97,800)	(6,835,069)
Total de patrimonio	84,675,408	67,531,583	291,570	151,915,421	64,227,477	86,029,705	494,132	1,164,107
Total de pasivos y patrimonio	841,458,190	69,333,402	69,333,402	910,467,233	70,279,342	838,456,238	567,546	1,164,107

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el período terminado el 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	GP Assets Overseas, S. A.
Ingresos por intereses	11,106,375	37,508	-	11,143,883	-	11,140,881	3,002	-
Gastos por intereses	(5,528,690)	-	37,508	(5,566,198)	(92,979)	(5,473,219)	-	-
Ingresos financieros netos	5,577,685	37,508	37,508	5,577,685	(92,979)	5,667,662	3,002	-
	-			-				
Ingresos por comisiones	1,755,393	-		1,755,393		1,755,393	-	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	2,353,544	2,244		2,355,788		2,243,017	112,771	-
Gastos por comisiones	(643,091)		2,244	(645,335)	(2,244)	(606,131)	(36,960)	-
Ganancia neta por comisiones,	-			-				
servicios de corretaje y estructuración	3,465,846	2,244	2,244	3,465,846	(2,244)	3,392,279	75,811	-
Ganancia realizada en valores para negociar	110,972	-	-	110,972	-	110,972	-	-
Ganancia no realizada en valores para negociar	24,643	-	-	24,643	-	24,643	-	-
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	400,614	-	-	400,614	-	400,614	-	-
Ingresos	9,579,760	39,752	39,752	9,579,760	(95,223)	9,596,170	78,813	-
				-				
Otros ingresos	284,350	-	-	284,350	160,376	113,355	10,619	
Provisión para posibles préstamos incobrables	(334,253)	-	-	(334,253)	-	(334,253)	-	-
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Salarios y beneficios a empleados	(3,811,827)	-	-	(3,811,827)	-	(3,747,810)	(64,017)	-
Depreciación y amortización	(584,717)	-	-	(584,717)	-	(578,139)	(6,578)	-
Otros	(2,541,389)	-	-	(2,541,389)	(83,472)	(2,104,725)	(353,192)	-
				-				
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,591,924	39,752	39,752	2,591,924	(18,319)	2,944,598	(334,355)	-
Gasto de impuesto sobre la renta	(490,953)	-	-	(490,953)	-	(490,953)	-	-
Participación en ganancia neta de asociada	(34,774)	34,774	-	-	-	-	-	-
Ganancia del año	2,066,197	74,526	39,752	2,100,971	(18,319)	2,453,645	(334,355)	-
Otro resultado integral:								
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:								
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a ganancia o pérdida	(400,614)	-	-	(400,614)	-	(400,614)	-	-
(Ganancia) pérdida neta no realizada	867,993	-	-	867,993	-	864,071	3,922	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	467,379	-	-	467,379	-	463,457	3,922	-
Total otro resultado integral	2,533,576	74,526	39,752	2,568,350	(18,319)	2,917,102	(330,433)	-

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo III

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio
por el período terminado el 30 de septiembre de 2016
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Grupo Prival, S.A.	Prival Bank, S.A. y Subsidiarias	Prival Securities El Salvador, S.A. de C.V.	GP Assets Overseas, S. A.
Acciones comunes								
Saldo al inicio del año	37,250,000	33,449,176	-	70,699,176	37,250,000	25,000,000	450,000	7,999,176
Capital pagado en exceso	-	32,000,000	-	32,000,000	-	32,000,000	-	-
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Desvinculación de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	37,250,000	65,449,176	-	102,699,176	37,250,000	57,000,000	450,000	7,999,176
Acciones en tesorería								
Saldo al inicio del año	(946,055)	-	-	(946,055)	(946,055)	-	-	-
Asignación de acciones	459,624	-	-	459,624	459,624	-	-	-
Venta de acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	(486,431)	-	-	(486,431)	(486,431)	-	-	-
Acciones preferidas								
Saldo al inicio del año	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	30,150,000	-	-	20,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Reserva legal								
Saldo al inicio del año	9,173,653	25,951	-	9,199,604	-	9,127,194	72,410	-
Cambio neto del año	145,510	-	-	145,510	-	145,510	-	-
Saldo al final del año	9,319,163	25,951	-	9,345,114	-	9,272,704	72,410	-
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta								
Saldo al inicio del año	(387,353)	-	-	(387,353)	-	(302,953)	(84,400)	-
Cambio neto en valores	467,379	-	-	467,379	-	463,457	3,922	-
Saldo al final del año	80,026	-	-	80,026	-	160,504	(80,478)	-
Utilidad no distribuida								
Saldo al inicio del año	6,839,564	1,981,930	251,818	8,569,676	(2,126,940)	17,295,130	236,555	(6,835,069)
Ganancia del año	2,066,197	74,526	39,752	2,100,971	(18,319)	2,453,645	(334,355)	-
Impuesto complementario	(6,768)	-	-	(6,768)	-	(6,768)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas	(390,833)	-	-	(390,833)	(390,833)	-	-	-
Reserva legal	(145,510)	-	-	(145,510)	-	(145,510)	-	-
Saldo al final del año	8,362,650	2,056,456	291,570	10,127,536	(2,536,092)	19,596,497	(97,800)	(6,835,069)
Total de patrimonio								
Saldo al inicio del año	82,079,809	67,457,057	251,818	149,285,048	64,177,005	83,119,371	824,565	1,164,107
Acciones comunes	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones en tesorería	459,624	-	-	459,624	459,624	-	-	-
Utilidad del año	2,066,197	-	-	2,100,971	(18,319)	2,453,645	(334,355)	-
Impuesto complementario	(6,768)	-	-	(6,768)	-	(6,768)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas comunes	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas preferentes	(390,833)	-	-	(390,833)	(390,833)	-	-	-
Desvinculación de subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	467,379	-	-	467,379	-	463,457	3,922	-
Saldo al final del año	84,675,408	67,457,057	251,818	151,915,421	64,227,477	86,029,705	494,132	1,164,107

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.