GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Al 30 de junio de 2018

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$31,000,000.00)*

Número de teléfono y fax del emisor: *Teléfono 313-1900 y Fax 313-1999*

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 junio del 2018 los Activos Líquidos totalizaban B/. 146,874,269 que representan el 16.71% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo, depósitos en bancos y abonos a capital por B/. 126,336,959 y Bonos de la República de Panamá por B/. 9,408,391 Bonos Cuasi soberanos por B/. 91,461, Bonos Corporativos por B/. 1,060,000 y Treasury Bill por B/. 9,977,459, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 48.25% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/. 304,377,935 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de junio de 2018 el Emisor contaba con un capital pagado de B/. 62,202,745, que representa el 76.05% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 10.84% del total por B/. 8,863,134.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 30 de junio de 2018 los ingresos del emisor totalizan B/. 64,595,200. El total de los gastos generales fueron de B/. 28,039,865 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/. 29,701,663. La ganancia neta es de B/. 2,941,803.

A. PERSPECTIVAS DEL NEGOCIO

La mayoría de las operaciones de crédito del Emisor se efectúan en la República de Panamá y Costa Rica, lo cual implica que la condición financiera del Emisor depende, principalmente, de las condiciones prevalecientes en ambos países. Debido al tamaño reducido y a la menor diversificación de la economía panameña con respecto a las economías de otros países, la ocurrencia de acontecimientos 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 11.81% 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 con su perfil de riesgo, serán asesorados en la construcción y manejo de un portafolio diversificado de inversiones.

Jd. Mg.

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/. 2,576 millones en activos de clientes al 30 de junio de 2018.

Banca de Inversión

Banca de Inversión es la división del banco que se encarga de estructurar préstamos sindicados, emisiones de valores, y levantamientos de capital para sus clientes. Estas transacciones luego son distribuidas entre inversionistas individuales, institucionales, y a la Banca Corporativa. La división está enfocada en ofrecer soluciones de financiamiento para clientes corporativos para diversos usos como los son la financiación de proyectos, expansiones, mejoras de infraestructura, adquisiciones, entre otros. Estas soluciones se ofrecen a través de préstamos sindicados, emisiones de valores, financiamientos tipo 'mezzanine', entre otras estructuras a través de instituciones de la región. Desde su fundación, Prival ha estructurado 70 facilidades de financiamiento por un monto de más de $3,397 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región.

Trading

El departamento de Trading lleva la relación con clientes que necesitan operar en los mercados tales como bancos, compañías de seguros y fondos de pensiones. Su misión es ofrecer a estos clientes las mejores ofertas de compraventa de activos en el mercado local e internacional.

También están encargados de ejecutar las transacciones tanto de los clientes institucionales como nuestros clientes de Banca Privada y de realizar una labor de "market making", al publicar precios de compra y de venta para productos de renta fija y variable.

Contamos con una mesa de ejecución dedicada, con profesionales de experiencia en mercados locales e internacionales.

kl. MG.

Banca Corporativa

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

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

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

En el mes de diciembre 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.

Sociedad 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. Al 30 de junio de 2018 se encuentra operando 4 fondos mutuos por un monto de B/. 67,243,383.

kl. My.

II Parte
Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	Jun-18	Mar-18	Dec-17	Sep-17
Ingresos por Intereses	11,799,872	10,787,701	11,288,296	11,165,678
Ingresos por comisiones	3,932,888	4,750,215	4,078,328	3,651,274
Otros ingresos	1,925,201	169,697	155,792	890,258
Gastos por Intereses y comisiones	7,973,612	7,422,617	7,246,728	7,058,706
Gastos de Operación	6,740,287	7,207,614	7,107,231	6,984,733
Provisiones	1,236,542	221,277	19,741	1,136,355
Impuesto sobre la renta	460,781	200,218	335,782	301,173
Utilidad o Pérdida del período	1,246,739	655,887	812,934	226,243
Acciones Emitidas y en Circulación	2,912,082	2,912,082	2,912,082	2,912,082
Utilidad o Pérdida del período	1,246,739	655,887	812,934	226,243

Balance General	Jun-18	Mar-18	Dec-17	Sep-17
Préstamos, netos	579,893,483	523,681,964	534,394,302	487,774,766
Activos Totales	878,979,193	840,214,971	856,876,858	810,978,194
Depósitos Totales	681,149,344	642,986,769	669,083,443	647,917,581
Deuda Total	100,000,237	103,309,446	98,481,479	69,782,275
Pasivos totales	797,182,707	759,274,026	775,652,608	730,099,374
Capital pagado	37,250,000	37,250,000	37,250,000	37,250,000
Acciones preferidas	30,150,000	30,150,000	30,150,000	30,150,000
Reservas regulatoria	11,058,791	10,832,574	10,346,122	10,287,796
Patrimonio Total	81,796,485	80,940,944	81,224,250	80,878,820
Razones Financieras	**Jun-18**	**Mar-18**	**Dec-17**	**Sep-17**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	9.55	9.22	9.45	8.87
Prestamos/Activos Totales	0.66	0.62	0.62	0.60
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.38	0.46	0.46	0.44

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

IV Parte
Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será enviada en el mes de agosto de 2018 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 año terminado el 30 de junio de 2018.

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Informe del Contador

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	6 – 81

Información suplementaria:

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

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

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

INFORME 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 junio de 2018, 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 junio de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 9 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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7, 8	143,932,630	127,196,568
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	9	-	86,787
Inversiones en valores	7, 10	103,806,154	147,756,952
Préstamos	7, 11	579,893,483	491,022,831
Inversiones en otras entidades	7, 13	5,464,912	3,465,264
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	14	5,363,919	6,337,020
Activos intangibles y plusvalía	15	11,132,031	11,916,835
Impuesto sobre la renta diferido	29	-	294,742
Otros activos	7, 16	29,386,064	18,910,717
Total de activos		878,979,193	806,987,716
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 17	658,116,656	645,134,160
Depósitos interbancarios	7, 17	23,032,688	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	18	8,412,632	6,431,251
Financiamientos recibidos	19	40,965,308	14,868,264
Bonos por pagar	20	40,026,563	31,374,530
Documentos por pagar	21	10,595,734	-
Impuesto sobre la renta diferido	29	484,972	666,372
Otros pasivos	7, 23	15,548,154	11,488,509
Total de pasivos		797,182,707	725,440,059
Patrimonio			
Acciones comunes	24	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	25	(5,047,255)	(5,027,255)
Acciones preferidas	26	30,000,000	30,150,000
Capital adicional pagado		-	-
Reserva legal		11,058,791	10,265,475
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		(328,185)	114,400
Utilidad no distribuida		8,863,135	8,795,037
Total de patrimonio		81,796,486	81,547,657
Total de pasivos y patrimonio		878,979,193	806,987,716

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	Mensual	2018	Mensual	2017
Ingresos por intereses	7, 27	4,005,125	45,041,547	5,224,995	45,590,944
Gastos por intereses	7, 29	(2,526,762)	(26,935,991)	(1,888,271)	(22,985,103)
Ingresos financieros netos		1,478,363	18,105,556	3,336,724	22,605,841
Ingresos por comisiones	30	275,276	3,201,436	196,640	2,037,838
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 28	1,800,016	13,211,269	2,544,585	13,848,794
Gastos por comisiones	30	(197,568)	(2,765,672)	(215,516)	(2,385,267)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		1,877,724	13,647,033	2,525,709	13,501,365
Ganancia realizada en valores para negociar		(50,287)	139,947	120,028	404,878
Ganancia no realizada en valores para negociar		32,471	(69,328)	46,361	97,349
Ganancia (pérdida) realizada en valores disponibles para la venta		2,391,744	2,024,523	51,777	736,899
Ingresos de actividades ordinarias		5,730,015	33,847,731	6,080,599	37,346,332
Otros ingresos	7	317,008	1,411,077	1,650,941	2,342,605
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	89,739	(2,435,353)	(2,383,098)	(4,819,718)
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta		0	(69,977)	-	(28,208)
Salarios y beneficios a empleados	7, 31	(1,029,488)	(15,457,115)	(511,949)	(14,745,823)
Depreciación y amortización	14, 15	(264,404)	(2,710,331)	(219,408)	(2,478,013)
Otros	32	(887,933)	(9,981,000)	(898,024)	(9,825,081)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		3,954,937	4,605,032	3,719,061	7,792,094
Gasto de impuesto sobre la renta	36	(386,240)	(1,297,954)	39,726	(1,819,745)
Participación en no controladora		(19,772)	-	-	-
Participación en pérdiada (ganancia) neta de asociada		(177,153)	(365,275)	(899,537)	(899,537)
Ganancia del año		3,371,772	2,941,803	2,859,250	5,072,812
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			(2,024,523)		(736,899)
Ganancia neta no realizada			1,541,331		1,238,652
Cambio neto en valores disponibles para la venta		-	(483,192)	-	501,753
Total de otro resultado integral		3,371,772	2,458,611	2,859,250	5,574,565

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

kl. MY

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(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 2016	37,250,000	(946,055)	30,150,000	9,173,653	(387,353)	6,839,564	82,079,809
Ganancia del año	-	-	-	-	-	5,072,812	5,072,812
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	501,753	-	501,753
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	501,753	5,072,812	5,574,565
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	1,091,822	-	(1,091,822)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio:							
Asignación de acciones en tesorería	-	(4,560,823)	-	-	-	-	(4,560,823)
Venta de acciones en tesorería	-	479,623	-	-	-	-	479,623
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(100,462)	(100,462)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,925,055)	(1,925,055)
Saldo al 30 de junio de 2017	37,250,000	(5,027,255)	30,150,000	10,265,475	114,400	8,795,037	81,547,657
Ganancia del año	-	-	-	-	-	2,941,803	2,941,803
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(483,192)	-	(483,192)
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	(483,192)	2,941,803	2,458,611
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	853,794	-	(853,794)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio							
Aporte de capital	-	-	-				-
Acciones preferidas	-	-	-	-	-	-	-
Disolución de subsidiaria	-	-	-	-	-		-
Desvinculación y disolución de subsidiaria	-	-	(150,000)	(60,478)	40,607	132,842	(37,029)
Asignación de acciones en tesorería	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)
Venta de acciones en tesorería	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(112,975)	(112,975)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(2,039,778)	(2,039,778)
Saldo al 30 de junio de 2018	37,250,000	(5,047,255)	30,000,000	11,058,791	(328,185)	8,863,135	81,796,486

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		2,941,803	5,072,812
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	2,435,353	4,819,718
Ajustes por cambio en el valor razonable en otros activos mantenidos para la venta		-	-
Depreciación y amortización	14, 15	2,710,331	2,478,013
Gasto de impuesto sobre la renta	36	1,061,956	1,819,745
Ganancia realizada en valores para negociar		(139,947)	(404,878)
Ganancia no realizada en valores para negociar		69,328	(97,349)
(Ganancia) pérdida neta realizada en valores disponibles para la venta		(2,024,523)	(736,899)
Participación patrimonial en asociadas		365,275	899,537
Ingresos por intereses		(45,041,547)	(45,590,944)
Gastos de intereses		26,935,991	22,985,103
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Disminución (aumento) en valores para negociar		16,212,049	(13,625,183)
Aumento (disminución) en préstamos		(91,583,332)	174,138
Aumento en otros activos		(11,252,327)	(2,015,443)
Aumentos en depósitos de clientes		20,291,311	3,230,545
Aumento en pasivos varios		5,678,820	2,041,438
Impuesto sobre la renta pagado		(1,758,028)	(1,552,631)
Intereses recibidos		44,584,470	44,838,526
Intereses pagados		(26,260,624)	(23,162,038)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		(54,773,641)	1,174,210
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Depósitos a plazo en banco mayores a 90 días		2,210,948	(2,210,948)
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y a plazo restringidos		(3,358,257)	1,390,578
Compra de valores disponibles para la venta		(44,878,593)	(59,474,760)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		75,004,430	55,302,341
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		86,662	8,966,483
Inversiones en otras entidades		(2,364,923)	50,000
Adquisición de activos intangibles	15	(824,661)	(856,873)
Adquisición de propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	14	(160,554)	(334,061)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		25,715,052	2,832,760
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		1,898,771	6,319,606
Financiamientos recibidos		44,817,385	12,569,304
Cancelación de financiamiento		(18,809,179)	(48,346,106)
Bonos por pagar		25,949,654	18,780,000
Redención de bonos por pagar		(17,485,901)	(35,879,306)
Documentos por pagar		10,527,000	-
Acciones en tesorería		(20,000)	(4,081,200)
Dividendos pagados		(2,039,778)	(1,925,055)
Desvinculación de subsidiaria		(77,636)	-
Impuesto complementario		(112,975)	(100,462)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento		44,647,341	(52,663,219)
(Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo		15,588,752	(48,656,249)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		91,056,243	139,712,492
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	106,644,995	91,056,243
Transacciones no monetarias en las actividades de inversion y financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		5,283,315	1,339,520

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 principales actividades del Grupo se describen en la Nota 12.

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

Mediante contrato firmado el 8 de mayo de 2018 se perfeccionó la venta de la subsidiaria Prival Securities (El Salvador), S.A. de C.V.

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

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

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF's), efectivas para el año que inició el 1 de julio de 2016, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados.

2.2 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera emitidas, pero aún no efectivas

Modificación a la NIC 7: Estado de flujos de efectivo - Iniciativa de desgloses:

La modificación requiere que las entidades presenten un desglose de los cambios ocurridos en los pasivos originados por actividades de financiación, con el fin de mejorar la información proporcionada a los usuarios de la información financiera. La fecha efectiva para esta modificación es 1 de enero de 2017, con aplicación prospectiva, aunque se permite su adopción anticipada.

La Administración evaluó el impacto de la modificación y realizó los ajustes necesarios en sus procesos para realizar la adecuada presentación de la información en el estado consolidado de flujos de efectivo.

Modificación a la NIC 12: Impuestos a las ganancias - Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas:

La modificación proporciona claridad acerca del reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas relacionadas con instrumentos de deuda medidos al valor razonable, para los cuales su base fiscal es el costo; la estimación de los beneficios imponibles futuros, en la cual se podrá asumir que un activo se recuperará por un valor que supera su importe en libros; y la exclusión de la base imponible resultante de la reversión de las diferencias temporales deducibles para analizar la recuperabilidad de las mismas y compararlas con los beneficios económicos futuros. Aun cuando las mencionadas modificaciones no tuvieron impacto sobre los estados financieros consolidados, debido a que no se han producido pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda, adicionalmente, las regulaciones fiscales vigentes en la República de Panamá no permiten revaluaciones de activos por lo tanto de darse se considerarían exentas del impuesto sobre la renta.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos

Kl. MY

para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9 principalmente para incluir: a) requerimientos de deterioro para activos financieros y b) modificaciones limitadas a los requerimientos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" (FVTOCI).

Con respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 requiere un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, en oposición al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y sus cambios en estas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha en la que se presente el informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no se necesita que ocurra un evento crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.
La NIIF 9 plantea cambios significativos en la evaluación del deterioro del valor de los instrumentos financieros y por ende su riesgo asociado. Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado (AC), y valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

El Banco, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, el Banco asociará la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados). El monto de ECL será actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Asimismo, se propone una distinción y valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determinará la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

- Etapa 1: instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del periodo de reporte. La ECL será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del activo.

- Etapa 2: instrumentos financieros que se han deteriorado de manera significativa desde su reconocimiento inicial (salvo que tengan un riesgo crediticio bajo al final del período informado) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.

- Etapa 3: instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado. La ECL se reconocerá para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses serán calculados sobre el importe neto en libros del activo.

El Banco a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.

Durante el 2017 se construyeron los parámetros de riesgo probabilidad de default (PD) 12 meses y PD a toda la vida de la obligación (lifetime), con las respectivas adaptaciones y modificaciones (naturaleza Point-in-time, aplicación e inclusión del criterio forward looking "prospectivo", presunciones de última instancia, entre otras).

El Banco consciente de la complejidad en el requerimiento de estimación de una PD a toda la vida de la operación, dedicó recursos específicos para el estudio, construcción e implementación de este criterio, teniendo en consideración cuestiones de modelos, datos de entrada, parámetros, entre otros. El Banco también desarrolló las adaptaciones requeridas frente a los parámetros de pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés) y productos rotativos (EAD por sus siglas en inglés).

A continuación, se citan las principales diferencias de los parámetros y atributos utilizados en los modelos de cálculo de provisiones del Banco, bajo la aplicación de los lineamientos de NIC 39 a NIIF 9:

Modelo	NIC 39	NIIF 9
ECL (Expected credit loss)	Pérdidas incurridas, utilizando data histórica: PI : EAD * PD * LGD	Perdidas Esperadas, con visión prospectiva: Bucket 1: EAD * PD 12 meses * LGD Bucket 2: EAD * PD lifetime * LGD * EAD Bucket 3: EAD * PD lifetime * LGD * EAD
PD	PD: Enfoque "Matrices de transición" Información: 12 meses anteriores Modelos: Markov Grupos Homogéneos: Producto/ segmento	PD: enfoque point in time. Modelos: rating, behavior score y matrices de transición Información: 48 meses de historia mínimo - PD de rating para cartera corporativa. - PD de Behavior Score para tarjetas con comportamiento de pago. - PD provenientes de matrices de transición para el resto de la cartera (48 meses de data) Grupos homogéneas: Segmento / producto
EAD	Exposición actual	Productos rotativos: CCF (Credit Conversión Factor) y proyecciones. Otros productos: Saldos contractuales
LGD	Estimación histórica	Corporativos y vivienda: Modelo basado en Basilea para créditos Resto de la cartera: Modelo matrices de transición.
Definición de default	N/A	Se aplica la presunción de la norma de default en más de 90 días.
Incremento significativo en el riesgo de crédito	N/A	El incremento significativo en el riesgo de crédito, se da por: días de atraso, variación en las calificaciones obtenidas de los modelos de clasificación de clientes, condiciones especiales de la operaciones a través del tiempo.
Inversiones	N/A	Se calcula una perdida esperada por riesgo de crédito, a las operaciones: Costo Amortizado o FVTOCI. Utilizando PD de rating o CDS, LGD de Basilea y EAD proyectados.

A diferencia de lo planteado por NIC 39 (normativa predecesora) en donde la estimación de provisiones se realizaba basándose en el concepto de pérdida incurrida, el cálculo de provisiones por NIIF 9 se basa en la estimación de las pérdidas esperadas por incumplimiento crediticio. En este caso, se considera el valor económico de las pérdidas que ocurrieron antes de la fecha de reporte, así como también las que se espera que ocurran en el futuro. En este sentido, para las exposiciones que no se encuentran en situación de

incumplimiento, se descuenta la pérdida desde el momento esperado de default al momento de la evaluación. El valor económico de pérdida al momento de incumplimiento se estima a partir del producto de los parámetros de riesgo (PD*LGD*EAD).

Impacto de transición

El Banco adoptará desde el 1 de julio de 2018, la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en otro resultado integral (FVTOCI) como nueva clasificación y medición posterior, aplicable a activos financieros de deuda simples.

- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

- Los nuevos requerimientos alinean la contabilidad de coberturas más estrechamente con la gestión del riesgo, establecen un enfoque basado en principios para la contabilidad de coberturas y abordan incongruencias y debilidades del modelo de contabilidad de coberturas de la NIC 39. Se ha proporcionado a las entidades una opción de política contable entre la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas de la NIIF 9 o continuar con la aplicación de los requerimientos de la contabilidad de coberturas existentes de la NIC 39 para toda la contabilidad de coberturas, debido a que aún no se ha completado el proyecto sobre la contabilidad de macro coberturas.

La siguiente tabla resume los principales rubros del estado consolidado de situación financiera del Grupo que representan activos financieros y su clasificación bajo NIC 39 y NIIF 9 (emitida en el 2009) para la clasificación y reconocimiento de los instrumentos de deuda, e indica las clasificaciones esperadas una vez el Grupo se encuentre aplicando NIIF 9 final emitida en julio 2014:

	Clasificación antes del 1 de julio de 2018 con NIC 39			Clasificación al 1 de julio de 2018 con adopción de NIIF 9		
Activos	AC *	FVTPL **	FVTOCI ***	AC *	FVTPL **	FVTOCI ***
Efectivo y equivalentes de efectivo	X			X		
Cartera de créditos	X			X		
Títulos de deuda	X	X		X	X	X
Inversiones patrimoniales			X			X

*AC = Costo amortizado.
**FVTPL= Valor razonable con cambios en resultados.
***FVTOCI = Valor razonable con cambios en otro resultado integral.

El impacto de la adopción de la NIIF 9 se reconoce en el patrimonio inicial al 1 de julio de 2018 y se espera que sea un aumento de provisión.

Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, emitida en julio 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias.

El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente.

El nuevo estándar proporciona un modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicados a todos los contratos con clientes. La NIIF 15 sustituye la NIC 11 - Contratos de construcción, la NIC 18 - Ingresos de actividades ordinarias, así como las interpretaciones relacionadas. Esta norma es efectiva para el período que comienza el 1 de enero de 2018.

En el proceso de implementación de la NIIF, se revisaron los contratos pactados con clientes, con el fin de establecer los impactos sobre la separación de los componentes incluidos en los mismos. Para tal fin se realizaron las siguientes actividades:

- Evaluación de los servicios prometidos en los contratos, identificando las obligaciones de desempeño.
- Evaluación de las obligaciones de desempeño de cada contrato y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Análisis de concesiones, incentivos, bonificaciones, cláusulas de ajustes de precios, sanciones, descuentos y devoluciones o elementos similares contenidos en los acuerdos realizados.
- Identificación de posibles contraprestaciones variables incluidas en los contratos y determinación acerca de si el reconocimiento de las mismas se está realizando apropiadamente.
- Análisis de programas de fidelización con clientes y empaquetamientos (agrupación de productos) y si se tienen impactos para el cumplimiento de la nueva norma.
- Identificación y determinación de controles internos de post-implementación para garantizar el cumplimiento de los requerimientos de contabilización y revelación sobre la base de nuevos productos y servicios que se desarrollan para satisfacer las necesidades financieras de los clientes.

En la fecha de aplicación inicial, el Banco evaluó los contratos y compromisos establecidos con los clientes identificando el cumplimiento de los cinco pasos establecidos en la NIIF 15 y evaluando el impacto en el reconocimiento dentro de los estados financieros, así:

- Identificación del contrato con el cliente: se identificaron los derechos de las partes, condiciones de pago, evaluación del fundamento comercial, características de las contraprestaciones y se evaluó si había lugar a modificaciones o combinaciones dentro de los mismos.
- Identificación de las obligaciones del contrato: se evaluaron los compromisos incluidos en los contratos de la entidad para identificar cuando el cliente hace uso del servicio y si las obligaciones son identificables de forma separada.
- Determinación del precio: Se revisó en los contratos las características de los importes a los que se tiene derecho a cambio de los servicios comprometidos, con el fin de estimar el efecto de las contraprestaciones variables en especie, u otras pagaderas al cliente.

- Distribución del precio: En la evaluación de los precios a los contratos, se encontró que estos son designados de forma individual a los servicios prestados por la entidad, incluso en los contratos donde hay más de una obligación.

- Satisfacción de las obligaciones: Las obligaciones establecidas en los contratos con clientes se satisfacen cuando el control del servicio se transfiere al cliente y el reconocimiento se realiza conforme lo establece NIIF 15 a lo largo del tiempo o en un momento determinado, dado lo anterior, el Banco no tiene un impacto significativo en el reconocimiento de los ingresos dado que el reconocimiento se realiza conforme lo indicado en la norma.

El Grupo ha evaluado y actualizado sus controles internos sobre la información financiera con respecto a la identificación de contratos, en particular las características de los cobros para asegurar que las transacciones de ingresos se evalúen adecuadamente a la luz de la norma.

Se espera que una proporción significativa de los ingresos del Grupo esté fuera del alcance de la NIIF 15, ya que la mayoría de los ingresos provienen de instrumentos financieros, por consiguiente, la Administración estima que no existe un efecto financiero significativo por la implementación de la nueva norma.

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

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

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

La interpretación requiere que la entidad:

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

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

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

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

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

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

3.2.1.1 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

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

3.2.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.2.3 Inversiones en otras entidades

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

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

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

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

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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

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

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

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

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

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

pérdida de influencia significativa y control conjunto por parte del Grupo) la entidad reclasificará a ganancias o pérdidas solamente la parte proporcional del importe acumulado de las diferencias de cambio.

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

3.4 Activos financieros

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

Reconocimiento

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

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

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

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

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

Inversiones en valores para negociar

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

Inversiones en valores disponibles para la venta

M. My

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

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

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

Baja de activos financieros

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

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

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

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

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

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

Depósitos de clientes

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Clasificación como deuda

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Costo amortizado

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Intereses

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

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

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

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

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

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

Por otra parte, los ingresos por servicios de corretaje y estructuración de emisiones corresponden a las comisiones cobradas por la compra y venta de valores por cuenta de los clientes y las estructuraciones de

deuda. Estos ingresos son reconocidos en los resultados del Grupo en la fecha de la liquidación de la transacción ("settlement date").

3.9 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

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

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

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

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

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

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

profundidad de esos mecanismos y, con independencia de la intención política, si existe la capacidad para cumplir los criterios requeridos.

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

Individualmente evaluados

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

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

Colectivamente evaluados

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

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

Medición del deterioro

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

Para activos medidos al costo amortizado

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

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

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

Presentación

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

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

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

3.10 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.11 Bienes adjudicados para la venta

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

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

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018, la Administración no ha identificado deterioro de los activos no financieros.

3.13 Arrendamientos financieros

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

3.14 Combinación de negocio

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

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

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

los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición; y

- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 - *Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuadas* se miden de conformidad con dicha Norma.

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

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

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

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

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

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

Jl. MY

3.15 Plusvalía

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

3.16 Activos intangibles

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

3.17 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.18 Beneficios a empleados

Legislación panameña:

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

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

Legislación costarricense:

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

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

se incurre. Este aporte efectuado a la Asociación Solidarista de Empleados y lo aportado al Régimen de Pensiones Complementarias, se consideran adelantos de cesantía.

3.19 Arrendamientos operativos

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.20 Operaciones de fideicomisos

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

3.21 Equivalentes de efectivo

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

3.22 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

Adicionalmente, la subsidiara Prival Bank, S. A. está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a

concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de Panamá, regula las operaciones de Prival Bank, S.A.

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Límites de concentración:

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

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

Límites máximos por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2018	**2017**
Depósitos en bancos	143,932,630	125,876,330
Inversiones en valores	103,806,154	147,756,952
Cartera de créditos	579,893,483	491,022,831
Total	827,632,267	764,656,113
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Avales y fianzas	11,471,047	14,542,588
Carta promesa de pago	16,756,189	4,465,987
Líneas de crédito por desembolsar	6,911,819	20,362,916
Total	35,139,055	39,371,491

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

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

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

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2018	2017	2018	2017
Máxima exposición				
Valor en libros	579,893,483	491,022,831	103,806,154	147,756,952
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	559,698,084	462,331,539	103,806,154	147,756,952
Rango 2 - mención especial	11,982,045	16,678,340	-	-
Rango 3 - sub-normal	300,248	6,876,923	-	-
Rango 4 - dudoso	177,761	1,055,321	-	-
Rango 5 - irrecuperable	11,315,883	5,150,507	-	-
Monto bruto	583,474,021	492,092,630	103,806,154	147,756,952
Reserva para créditos	(8,636,406)	(6,935,507)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,348,333)	(1,454,612)	-	-
Valor en libros, neto	573,489,282	483,702,511	103,806,154	147,756,952
Préstamos renegociados				
Monto bruto	6,585,877	7,110,518	-	-
Monto deteriorado	4,993,579	7,110,518	-	-
Reserva para créditos	(657,123)	(396,945)	-	-
Valor en libros, neto	5,928,754	6,713,573	-	-
Arrendamientos financieros				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	298,495	536,042	-	-
Rango 2 - mención especial	176,983	70,781	-	-
Monto bruto	475,478	606,823	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(31)	(76)	-	-
Valor en libros, neto	475,447	606,747	-	-

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2018	2017	2018	2017
Inversiones en valores disponibles para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	89,053,638	116,776,496
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	89,053,638	116,776,496
Inversiones en valores con cambio a resultados				
Riesgo bajo	-	-	14,752,516	30,980,456
Valor en libros	-	-	-	-
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	14,752,516	30,980,456
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	562,689,043	468,555,385	103,806,154	147,756,952
Rango 2 - mención especial	-	7,300,262	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	70,923	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-	-	-
	562,689,043	475,926,570	103,806,154	147,756,952
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	1,394,514	208,176	-	-
61 a 90 días	765,550	209,823	-	-
91 a 120 días	587	37,930	-	-
121 a 180 días	271,119	13,435	-	-
181 días en adelante	874,759	78,157	-	-
Sub-total	3,306,529	547,521		
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	12,472,081	9,943,598	-	-
Rango 3 - sub-normal	825,232	7,022,616	-	-
Rango 4 - dudoso	710,158	1,298,375	-	-
Rango 5 - irrecuperable	10,532,333	5,071,291	-	-
Sub-total	24,539,804	23,335,880	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(9,237,653)	(7,247,738)	-	-
Colectiva	(55,876)	(84,714)	-	-
Total reserva por deterioro	(9,293,529)	(7,332,452)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,346,364)	(1,454,688)	-	-
Total	579,893,483	491,022,831	103,806,154	147,756,952
Operaciones fuera de balance				
Rango 1 - normal	35,092,411	39,260,411	-	-
Rango 2 - mención especial	46,644	32,127	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	47,653	-	-
Rango 4 - dudoso	-	31,300	-	-
Total	35,139,055	39,371,491	-	-

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

	2018	2017
Corriente	576,540,947	485,200,723
De 31 a 90 días	4,320,192	6,027,626
Más de 90 días	9,674,237	8,581,622
Total	590,535,376	499,809,971

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.

- *Préstamos morosos, pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Grupo considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.

- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.

- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Grupo en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor's, Moodys y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/. 36,500.813 (86%) (2017: B/. 10,729,272 (73%).

2018	**Valores comprados bajo acuerdos de reventa**	**Valores para negociar**	**Valores disponibles para la venta**	**Total**
Con grado de inversión	-	14,246,751	26,088,808	40,335,559
Monitoreo estándar	-	214,429	13,663,587	13,878,016
Sin calificación	-	291,336	49,301,243	49,592,579
Total	-	14,752,516	89,053,638	103,806,154

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

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

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

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

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	2018	**2017**	**Tipo de garantía**
Cartera de créditos	70%	65%	Efectivo, propiedades, y otras

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2018	**2017**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	11,619,399	10,862,747
51% - 70%	15,026,258	15,626,932
71% - 90%	9,466,793	8,641,063
Más de 90%	7,770,977	5,738,615
Total	43,883,427	40,869,357

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

	2018		**2017**	
	Préstamos	**Inversiones en valores**	**Préstamos**	**Inversiones en valores**
Concentración por sector:				
Corporativos	519,572,223	65,584,862	430,902,156	92,213,466
Consumo	70,963,153	-	68,907,815	-
Gobierno	-	38,221,292	-	55,543,486
	590,535,376	103,806,154	499,809,971	147,756,952
Concentración geográfica:				
Panamá	321,384,606	55,189,505	247,443,974	84,790,177
América Latina y el Caribe	260,524,537	25,377,895	252,273,632	53,019,269
Norteamérica	8,544,817	18,585,143	15,978	7,508,125
Europa, Asia y Oceanía	81,416	4,653,611	76,387	2,439,381
	590,535,376	103,806,154	499,809,971	147,756,952

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	2018	2017
Al cierre del año	48%	49%
Promedio del año	44%	46%
Máximo del año	49%	49%
Mínimo del año	40%	43%

kl. Mg

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

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	141,967,633	1,053,725	-	-	-	143,021,358
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,117	2,962,147	14,752,517
Disponibles para la venta	22,852,684	5,999,093	394,607	33,503,358	26,303,896	89,053,638
Préstamos	67,230,575	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	590,535,376
Total de activos	237,151,145	54,735,834	168,785,031	279,812,277	96,878,602	837,362,889
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	317,494,870	49,523,094	227,642,858	63,255,034	-	658,115,656
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	32,709,774	512,465	6,067,835	40,965,308
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,669	4,621,694	-	40,026,363
Total de pasivos	343,025,840	57,113,478	306,553,235	68,389,193	6,067,835	781,149,581
Posición neta	(105,874,695)	(2,377,644)	(137,768,204)	211,423,084	90,810,767	56,213,308

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	120,593,752	3,071,630	2,210,948	-	-	125,876,330
Valores comprados bajo acuerdo de venta	86,787	-	-	-	-	86,787
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,023	-	517,820	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	33,751,414	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	116,776,496
Préstamos	35,331,883	26,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	499,809,971
Total de activos	189,991,859	31,764,771	159,328,701	214,289,737	178,154,972	773,530,040
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	5,019,200	7,279,484	14,868,264
Bonos por pagar	-	-	-	31,374,530	-	31,374,530
Total de pasivos	337,865,000	24,556,247	137,796,072	205,749,408	7,318,451	713,285,178
Posición neta	(147,873,141)	7,208,524	21,532,629	8,540,329	170,836,521	60,244,862

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

2018	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	658,116,656	679,768,448	607,597,223	43,504,824	28,666,401	-
Depósitos interbancarios	23,032,866	23,043,450	23,043,450	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,412,632	8,430,823	8,430,823	-	-	-
Financiamiento recibido	40,965,308	78,260,870	35,309,108	10,745,089	196,043	32,010,632
Documentos por pagar	10,595,734	10,824,550	10,824,550	-	-	-
Bonos por pagar	40,026,563	40,026,562	-	40,026,562	-	-
Total de pasivos financieros	781,149,581	840,354,703	685,205,152	94,276,475	28,862,444	32,010,632

2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	645,134,160	657,985,389	506,359,223	108,001,436	43,604,730	-
Depósitos interbancarios	15,476,973	15,476,973	15,476,973			-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	6,431,251	6,431,251	-	-	-
Financiamiento recibido	14,868,264	45,095,921	3,023,889	6,777,354	609,390	34,685,288
Bonos por pagar	31,374,530	31,374,530	-	31,374,530	-	-
Total de pasivos financieros	713,285,178	756,364,064	531,291,336	146,153,320	44,214,120	34,685,288

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

4.3.1 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

En opinión de la Administración, en el portafolio de inversiones y otros activos financieros del Banco existen inversiones de alta liquidez (con calificación AAA hasta BBB-) por B/. 19,385,849 (2017: B/. 19,634,469), que pueden ser convertibles en efectivo en un período menor a una semana.

Adicionalmente, el Banco mantiene contratadas líneas de fondeo contingentes con Credit Suisse. Dichas líneas son garantizadas con inversiones propias del Banco y se ajustan de acuerdo con la composición de los valores custodiados con estas entidades. Al 30 de junio de 2018, estás líneas tenía un valor disponible de B/. 25,000,000 (2017: B/.0.00)

4.3.2 Activos financieros dados en garantía

Los activos financieros totales reconocidos en el estado consolidado de situación financiera que han sido dados en garantía para pasivos al 30 de junio de 2018 suman B/.10,443,664. (2017: B/.3,726,825).

Al 30 de junio 2018, el valor razonable de activos financieros aceptados como garantía que el Banco está autorizado a vender o re-garantizar en caso de incumplimiento suman B/.15,980,936 (2017: B/.34,985,890).

4.4 Riesgo de mercado

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

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

Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

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

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

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

- Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable: El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

4.4.1 Riesgo de tasa de cambio

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

	2018				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	**563.44**	**1.1658**	**0.9931**		
Depósitos en banco	9,420,869	11,266,548	4,069,302	48,112	24,804,831
Inversiones en valores	6,938,304	2,556,976	-	-	9,495,280
Préstamos	45,276,348	-	-	-	45,276,348
Total de activos financieros	**61,635,521**	**13,823,524**	**4,069,302**	**48,112**	**79,576,459**
Depósitos de clientes	43,029,999	10,711,948	3,937,166	-	57,679,113
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	704,916	-	-	-	704,916
	798,901	-	-	-	798,901
	8,110,734	-	-	-	8,110,734
Total de pasivos financieros	**52,644,550**	**10,711,948**	**3,937,166**	**48,112**	**57,679,113**
Total neto de posiciones en moneda	**8,990,971**	**3,111,576**	**132,136**	**-**	**21,897,346**

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

4.4.2 Riesgo de tasa de interés

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	141,967,633	1,053,725	-	-	-	143,021,358
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	22,852,584	5,999,003	394,609	33,503,358	26,303,695	89,053,638
Préstamos	67,230,575	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	590,535,376
Total activos financieros	237,151,145	54,735,834	168,785,032	279,812,276	96,878,601	837,362,888
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	317,494,870	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,116,656
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	32,709,774	512,465	6,067,835	40,965,308
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-		35,404,869	4,621,694		40,026,563
Total pasivos financieros	343,025,840	57,113,478	306,553,235	68,389,193	6,067,835	781,149,581

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	120,593,752	3,071,030	2,210,948	-	-	125,876,330
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	33,751,414	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	116,776,496
Préstamos	35,331,883	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	499,809,971
Total activos financieros	189,905,071	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	773,443,253
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,798,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	5,019,200	7,279,484	14,868,264
Bonos por pagar	-	-	-	31,374,530	-	31,374,530
Total pasivos financieros	337,865,000	24,556,247	137,798,072	205,749,408	7,318,451	713,285,178

4.4.2.1 Sensibilidad a los tipos de interés

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

	Sensibilidad en resultados por inversiones a valor razonable			
	2018	2017	2018	2017
	100pb de incremento		100pb de disminución	
Al final del año	(1,335,206)	(2,058,510)	1,500,315	2,287,215
Promedio del año	(2,002,718)	(1,532,311)	2,180,560	1,733,003
Máximo del año	(1,066,829)	(1,232,474)	2,831,852	2,287,215
Mínimo del año	(2,585,638)	(2,058,510)	1,108,829	1,407,398

	Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimientos de tasas			
	Incremento de 50 pb	Disminución de 50 pb	Incremento de 100 pb	Disminución de 100 pb
2018				
Al 30 de junio	(6,032,026)	6,032,026	(12,064,053)	12,064,053
Promedio del año	(6,089,358)	6,089,358	(12,178,716)	12,178,716
Máximo del año	(3,731,186)	3,731,186	(7,462,373)	7,462,373
Mínimo del año	(8,445,849)	8,445,849	(16,891,698)	16,891,698
2017				
Al 30 de junio	(5,962,777)	5,962,777	(11,925,553)	11,925,553
Promedio del año	(5,888,021)	5,888,021	(11,776,041)	11,776,041
Máximo del año	(4,993,995)	4,993,995	(9,987,991)	9,987,991
Mínimo del año	(6,339,622)	6,339,622	(12,679,243)	12,679,243

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

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

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Grupo administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Grupo analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo 5-2008, modificado por el Acuerdo 4-2009 y por el Acuerdo 1-2015. El Grupo presenta fondos de capital de 11.10% (2017:10.69%) y Prival Bank, S.A. de 12.72% (2017:12.07%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Medición del valor razonable de los valores para negociar

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	324,662	314,328	187	10,147
Fondos mutuos	5,100,253	1,000,000	4,100,253	-
Título de deuda gubernamental	9,327,601	6,679,970	2,556,449	91,182
	14,752,516	7,994,298	6,656,889	101,329

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	6,320,361	5,348,008	512,735	459,618
Fondos mutuos	9,387,855	68,522	9,319,333	-
Título de deuda gubernamental	15,272,240	10,588,590	4,551,547	132,103
	30,980,456	16,005,120	14,383,615	591,721

Medición del valor razonable de los valores disponibles para la venta

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	28,456,516	28,440,826	15,690	-
Título de deuda privada	25,832,465	-	8,885,811	16,946,654
Fondos mutuos	1,856,090	-	1,856,090	-
Acciones que cotizan	94,320	-	94,320	-
Acciones que no cotizan	13,563,445	-	-	13,563,445
	69,802,836	28,440,826	10,851,911	30,510,099

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	44,324,236	11,854,686	32,469,550	-
Título de deuda privada	29,885,922	-	7,345,182	22,540,740
Fondos mutuos	8,746,996	-	8,746,996	-
Acciones que cotizan	577,547	173	519,164	58,210
Acciones que no cotizan	9,880,310	-	-	9,880,310
	93,415,011	11,854,859	49,080,892	32,479,260

El Grupo mantiene acciones de capital por B/.7,338,687 (2017: B/.7,769,570) y acciones preferidas por B/.11,912,115 (2018: B/.15,591,915) las cuales se mantienen al costo debido a que no se encuentran en un mercado activo y no se puede determinar de forma confiable su valor razonable, estos valores fueron clasificados en nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

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

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

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

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

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

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	56,432,466	35,310,439
Saldo de subsidiaria adquirida	-	1,170,051
Compras y adiciones	8,297,412	25,716,363
Reclasificaciones de categoría	420,914	150,840
Cambio en el valor razonable	52,021	(142,457)
Ventas y redenciones	(16,400,901)	(6,091,896)
Venta de subsidiaria	(59,536)	-
Intereses acumulados por cobrar	1,119,854	319,126
Saldo al final del año	49,862,230	56,432,466

Durante el 2018, inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas del nivel 2 al nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

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

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

	Jerarquía del valor razonable				
2018	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	143,574,759	143,574,759	143,021,358
Préstamos	-	-	594,278,275	594,278,275	579,893,483
Total de activos financieros	-	-	737,853,034	737,853,034	722,914,841
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	664,541,153	664,541,153	658,116,656
Depósitos interbancarios	-	-	23,032,688	23,032,688	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	8,414,384	-	8,414,384	8,412,632
Financiamientos recibidos	-	-	39,502,139	39,502,139	40,965,308
Documentos por pagar			10,595,734	10,595,734	10,595,734
Bonos por pagar	-	41,111,732	-	41,111,732	40,026,563

	Jerarquía del valor razonable				
2017	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	125,854,351	125,854,351	125,876,330
Préstamos	-	-	499,349,532	499,349,532	499,809,971
Total de activos financieros	-	-	625,203,883	625,203,883	625,686,301
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	644,551,646	644,551,646	645,134,160
Depósitos interbancarios	-	-	15,476,973	15,476,973	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,431,251	-	6,431,251	6,431,251
Financiamientos recibidos	-	-	14,926,794	14,926,794	14,782,019
Bonos por pagar	-	34,346,572	-	34,346,572	31,374,530
Total de pasivos financieros	-	40,777,823	674,955,413	715,733,236	713,198,933

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

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

Depósitos en bancos

Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado de 1.63% (2017: 1.16%) para colocaciones o financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

Valores comprados / vendidos bajo acuerdo de reventa

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

Préstamos

El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de la cartera se descontaron a valor presente a una tasa de 6.97% (2017: 7.06%) para la cartera de consumo; 6.611% (2017: 6.58%) corporativo y 7.253% (2017: 6.58%) arrendamientos financieros.

Depósitos de clientes

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

Bonos por pagar

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

Financiamientos recibidos

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

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

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

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

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Grupo revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia a pérdida y otro resultado integral, el Grupo toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición

de pago de los prestatarios. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Grupo crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

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

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

6.1.2 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2018	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,464,912	5,464,912
Inversiones disponibles para la venta	-	-	11,912,115	11,912,115
Préstamos	7,026,160	49,352,815	-	56,378,975
Otros activos	-	18,190	242,381	260,571
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,145,431	42,841,314	6,969,253	52,955,998
Otros pasivos	-	14,207	25,836	40,043
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	261,837	2,222,363	820,200	3,304,400
Gastos de intereses	72,668	944,418	-	1,017,086
Comisiones ganadas	23,623	-	2,933,384	2,957,007
Otros ingresos	-	-	-	-
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,424,441	-	-	3,424,441

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

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/. 49,352,815 (2017: B/.41,713,060), a tasas de interés entre 3.75% a 18% (2017: de 3.75% a 18%); con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.7,026,160 (2017: B/.6,516,672), a tasas de interés entre 3.75% a 6.75% (2017: 3.75% a 6.75%,) con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/.46,229,783 (2017: B/.40,126,554) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.6,985,816 (2017: B/.15,669,806).

Los depósitos de compañías relacionadas y asociadas durante el año ascendieron a B/.49,810,567 (2017: B/.112,896,024), a tasas de interés entre 0.05% a 9% (2017: 0.05% a 8%).; con vencimiento varios hasta el año 2021 (2017: 2019).

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.3,145,431 (2017: B/.16,161,901), a tasas de interés entre 0.05% a 4% (2017: 0.05 a 3.5%); con vencimiento varios hasta el año 2019.

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2018	2017
Efectivo	911,272	1,320,238
Depósitos a la vista	100,466,072	111,093,568
Depósitos a plazo	42,555,286	14,782,762
Total de efectivo y equivalente de efectivo	143,021,358	125,876,330
	143,932,630	127,196,568
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo fijo restringidos	37,287,635	33,929,377
Depósitos con vencimientos mayores a 90 días	-	2,210,948
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujos de efectivo	106,644,995	91,056,243

Los depósitos restringidos ascienden a B/. 1,253,000 (2017: B/.1,453,000) de los cuales B/.200,000 están en Pershing LLC, exigidos para el manejo de la cartera de inversión, B/.200,000 en el Banco BAC de Panamá, el cual garantiza la línea de crédito y B/.1,053,000 en Euroclear Bank, requerido para las custodias y liquidación de operaciones bursátiles.

En adición, la subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.36,034,635, (2017: B/.32,476,377) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.417%, con varios vencimientos hasta 15 de agosto de 2018. (2017: 0.981% y vencimientos hasta 21 de mayo de 2017).

9. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al 30 de junio de 2018 no se tenía valores comprados bajo acuerdo de reventa (2017: B/.86,787 y estaban garantizados por notas de deuda del Gobierno de El Salvador y títulos privados en dólares con vencimiento en julio 2017 y tasas de interés entre 4.30% a 5.85%).

10. Inversiones en valores

	2018	2017
Para negociar	14,752,516	30,980,456
Disponibles para la venta	89,053,638	116,776,496
	103,806,154	147,756,952

10.1 Para negociar

	2018	2017
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	9,327,601	10,720,693
Títulos de deuda privada	324,662	6,320,360
Fondos mutuos	1,100,254	4,551,547
Acciones comunes	-	68,523
	10,752,517	21,661,123
Valores que no cotizan en bolsa		
Fondos mutuos	3,999,999	9,319,333
Total de valores para negociar	14,752,516	30,980,456

Las tasas de interés anual que devengan los valores para negociar están entre 1.86% y 8% (2017: 3% y 8%) con vencimientos varios hasta 2027 (2017: 2032)

10.2 Disponibles para la venta

Acciones comunes

	2018	2017
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	28,456,516	44,324,237
Títulos de deuda privada	25,819,728	29,885,922
Fondos mutuos	1,856,090	8,746,996
Acciones comunes	94,320	577,547
	56,226,654	83,534,702
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda privada	12,737	-
Acciones comunes	13,563,445	9,880,309
	13,576,182	9,880,309
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones comunes	7,338,687	7,769,570
Acciones preferidas	11,912,115	15,591,915
	19,250,802	23,361,485
Total de valores disponibles para la venta	89,053,638	116,776,496

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 2.50% y 9.995% (2017: entre 0.51% y 10%).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2018		Total	2017		Total
	(No auditado) Interno	(Auditado) Externo		Interno	Externo	
Consumo:						
Personal	18,050,072	3,518,915	21,568,987	20,892,809	5,229,427	26,122,236
Autos	438,239	827,802	1,266,041	480,219	980,553	1,460,772
Sobregiros	13,274,172	-	13,274,172	10,809,326	-	10,809,326
Hipotecarios	20,402,970	12,427,421	32,830,391	17,968,655	10,516,210	28,484,865
Tarjetas de crédito	1,048,675	974,887	2,023,562	1,034,964	995,652	2,030,616
Corporativos:	-					
Servicios	71,800,811	53,769,927	125,570,738	52,641,468	22,569,521	75,210,989
Construcción	59,890,249	57,861,233	117,751,482	58,403,577	45,339,939	103,743,516
Minero	1,115,958	-	1,115,958	1,256,373	-	1,256,373
Arrendamiento financieso	1,669	-	1,669	1,665	-	1,665
Industrial	27,058,115	16,592,273	43,650,388	7,112,145	20,921,032	28,033,177
Agropecuario	3,616,800	12,281,123	15,897,923	3,600,600	4,496,702	8,097,302
Comercial	84,134,654	64,929,842	149,064,496	84,548,048	61,089,522	145,637,570
Servicios financieros	9,110,326	57,386,581	66,496,907	3,614,013	64,223,618	67,837,631
Puertos y ferrocarriles	-	-	-	-	802,555	802,555
Otros	22,662	-	22,662	281,378	-	281,378
	309,965,772	280,569,604	590,535,376	262,645,240	237,164,731	499,809,971
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(9,293,529)	-	-	(7,332,452)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,348,364)	-	-	(1,454,688)
Total de préstamos			579,893,483	-	-	491,022,831

11.1 Intereses y comisiones descontadas no ganadas

A continuación se detalla un resumen del movimiento de los intereses y comisiones descontadas no ganadas en la cartera de créditos por el año:

	2018	2017
Saldo al inicio	1,454,688	1,822,594
Adiciones	418,586	399,448
Ingreso reconocido en ganancia o pérdida	(524,910)	(767,354)
Total	1,348,364	1,454,688

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	7,332,452	5,947,031
Provisión cargada a gastos	2,435,353	4,819,718
Reclasificación a otros activos	-	(1,206,907)
Préstamos castigados	(474,276)	(2,227,390)
Saldo al final del año	9,293,529	7,332,452

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

	2018	2017
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
Hasta 1 año	221,156	-
De 1 a 5 años	254,292	606,747
Saldo al final del año	475,448	606,747

La tasa de interés de los arrendamientos financieros oscila entre 5.61% a 7% (2017: 5.61% a 7%).

12. Subsidiarias

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

Nombre de la subsidiaria	Actividad principal	Lugar de constitución y operaciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto 2018	2017
Prival Bank, S.A.	Banca	Panamá	100%	100%
GP Assets Overseas, S.A.	Inversiones	Panamá	100%	100%
Prival Securities, Inc.	Casa de valores	Panamá	100%	100%
Prival Leasing, S.A.	Arrendamiento financiero	Panamá	100%	100%
Prival Trust, S.A.	Fiduciaria	Panamá	100%	100%
Grupo Prival (Costa Rica), S.A.	Banca	Costa Rica	100%	100%
Prival Private Equity Fund, S. A.	Fondo mutuo	Panamá	100%	100%

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

13. Inversiones en otras entidades

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

Nombre	Actividad	Pais de incorporación	% de participación 2018	2017	2018	2017
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	42.82%	36.38%	5,339,912	3,340,264
Prival Bond Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Private Equity Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	-	-
Prival Real Estate Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	50,000	50,000
					5,464,912	3,465,264

(i) La inversión en Acerta Holdings, S.A. se contabiliza utilizando el método de participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Grupo posee el 42.82% del derecho a voto en las asambleas de accionistas. Durante el período culminado el 30 de junio de 2018, Prival Bank, S.A. incrementó su participación en Acerta Holding, S.A. en el mes de agosto de 2017, sin embargo, el Grupo no posee control sobre esta Empresa de acuerdo a la política de consolidación descrita en nota 3.2.1, dado a que no posee derechos que le otorguen la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes, es decir, las actividades que afectan de forma significativa a los rendimientos de la participada.

(ii) El Grupo mantiene acciones de clase "B", como administrador de los fondos, con derecho a voto y sin derecho a dividendos por lo que no se calcula participación sobre estos fondos en administración.

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

Una descripción de los principales componentes de los estados financieros de Acerta Holding, S.A. al 30 de junio de 2018, se detalla a continuación:

	30 de junio 2018	30 de junio 2017
Total de activos	45,888,376	45,562,340
Total de pasivos	20,494,663	22,801,272
Total de ingresos	8,693,202	7,834,676
Total de gastos	9,546,250	10,307,290
(Pérdida) utilidad neta	(853,048)	(2,472,614)

14. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Venta de subsidiaria	Saldo final
Costo					
Terreno	592,356	-	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	-	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,571,651	76,617	(570,024)	(32,170)	1,046,074
Equipo de oficina	167,862	3,117	(128,506)	(9,227)	33,246
Equipo de comunicación	192,053	37,725	(98,501)	(31,754)	99,523
Equipo rodante	381,906	75,731	(200,065)	-	257,572
Mejoras a la propiedad arrendada	3,825,442	2,756	(337,226)	(47,658)	3,443,314
Equipo de cómputo	1,205,213	141,274	(332,566)	(33,416)	980,505
	9,777,879	337,220	(1,666,888)	(154,225)	8,293,986
Depreciación y amortización acumulada					
Edificio	91,094	40,818	-	-	131,912
Mobiliario y enseres	906,831	180,929	(546,924)	(31,635)	509,201
Equipo de oficina	127,124	27,919	(128,803)	(9,244)	16,996
Equipo de comunicación	137,544	41,065	(98,501)	(30,582)	49,526
Equipo rodante	76,324	41,493	(56,551)	-	61,266
Mejoras a la propiedad arrendada	1,302,954	599,171	(337,227)	(46,845)	1,518,053
Equipo de cómputo	798,988	202,261	(327,537)	(30,599)	643,113
	3,440,859	1,133,656	(1,495,543)	(148,905)	2,930,067
Valor neto	6,337,020	(796,436)	(171,345)	(5,320)	5,363,919

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

15. Activos intangibles y plusvalía

	2018	2017
Activos intangibles	3,196,452	3,948,467
Plusvalía	7,935,579	7,968,368
	11,132,031	11,916,835

15.1 Activos intangibles

2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Venta de subsidiaria	Saldo final
Costo:					
Programas y licencias	5,292,222	984,611	(2,242,397)	(13,521)	4,020,915
Derecho de explotación	6,286	-	-	(6,286)	-
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	-	2,790,000
Total	8,088,508	984,611	(2,242,397)	(19,807)	6,810,915
Amortización acumulada:					
Programas y licencias	3,733,566	1,390,489	(2,091,361)	(7,231)	3,025,463
Cartera de depósitos	3,475	186	-	(3,661)	-
Derecho de explotación	403,000	186,000	-	-	589,000
	4,140,041	1,576,675	(2,091,361)	(10,892)	3,614,463
Activos intangibles, neto	3,948,467	(592,064)	(151,036)	(8,915)	3,196,452

2017	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final	Saldo final
Costo:					
Programas y licencias	4,435,349	1,022,917	(166,044)	-	5,292,222
Derecho de explotación	6,286	-	-	-	6,286
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	-	2,790,000
Total	7,231,635	1,022,917	(166,044)	-	8,088,508
Amortización acumulada:					
Programas y licencias	2,606,662	1,126,002	902	-	3,733,566
Cartera de depósitos	217,000	186,000	-	-	403,000
Derecho de explotación	4,192	185	(902)	-	3,475
	2,827,854	1,312,187	-	-	4,140,041
Activos intangibles, neto	4,403,781	(289,270)	(166,044)	-	3,948,467

15.2 Plusvalía

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	7,968,368	7,968,368
Venta de subsidiaria	(32,789)	-
	7,935,579	7,968,368

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	2018	2017
Prival Bank Costa Rica, S.A. (Anteriormente Bansol)	21 abril de 2015	100%	4,552,453	4,552,453
Prival Securities, Inc.	12 agosto de 2010	100%	3,383,126	3,383,126
Prival Securities, El Salvador, S. A. de C. V.	26 octubre de 2011	0%	-	32,789

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

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

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

Para llevar a cabo la valuación de los activos y negocios adquiridos se proyecta los flujos netos esperados de los activos o negocios en la unidad generadora de efectivo correspondiente, por 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. La tasa de crecimiento en los activos se colocó en un 10% para Prival Costa Rica y un 5% para Prival Securities, mientras que la tasa de crecimiento perpetua está en 3% en ambos modelos. Para determinar las tasas de crecimiento de los negocios se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño y métricas históricas, sus perspectivas futuras, al igual que los planes de negocios del Banco

Para calcular el valor presente de los flujos futuros de efectivo y determinar el valor de los activos o negocios que están siendo evaluados se utilizó como tasa de descuento el rendimiento de los flujos libres de efectivo, requerido por el accionista, cuando la unidad generadora de efectivo evaluada es el Banco. El costo de capital utilizado es de 15%.

16. Otros activos

	2018	2017
Proyecto en proceso (i)	9,344,127	5,333,298
Otros activos mantenidos para la venta (ii)	10,363,647	5,080,331
Comisiones por cobrar (iii)	4,314,677	3,647,667
Cuentas por cobrar	1,231,480	1,447,022
Depósitos en garantía	789,453	794,628
Otros gastos pagados por anticipado	898,371	717,190
Impuestos pagados por anticipado	921,159	693,612
Otros activos	951,193	643,224
Fondo de cesantía	546,373	481,772
Seguros pagados por adelantado	25,584	71,973
	29,386,064	18,910,717

(i) El aumento en el rubro de proyectos en procesos corresponde al proceso del cambio del sistema informático.

(ii) Al 30 de junio, el Grupo mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/. 10,363,647 (2017: B/. 5,080,331). Estos activos fueron producto de la ejecución de la garantía de préstamos y se encuentran registrados al valor razonable con base en oferta de compra reciente y evaluación realizado por un experto independiente.

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

17. Depósitos de clientes

	2018	2017
Depósitos a la vista	121,477,405	142,419,920
Depósitos de ahorro	180,794,795	164,247,195
Depósitos a plazo	355,844,456	338,467,045
Total	658,116,656	645,134,160

	2018	2017
Depósitos interbancarios:		
A plazo	23,032,688	15,476,973

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.2% y 9% (2017: 0.10% y 8%).

18. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.1,654,072 (2017: B/. 3,011,445), con vencimiento en julio 2018 (2017: julio 2017) y tasa de interés anual 3.33% hasta 7.04% (2017: 2.400% hasta 3.450%). Estos valores están garantizados con bonos de estabilización monetaria 2020 y títulos de propiedad en USD por B/.2,058,644 (2017: B/.3,726,825).

Prival Bank (Costa Rica), S.A., no tiene obligaciones de valores vendidos bajo acuerdos de recompras al 30 de junio 2018 (2017: 3,419,806 con vencimiento en julio 2017 y tasa de interés anual 2.706% hasta 3.06%. Estos valores estaban garantizados por bonos de estabilización monetaria 2020, bonos de estabilización monetaria 2023 y títulos de propiedad en USD por B/.4,310,000).

Prival Bank, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/.6,758,560 con vencimiento en julio 2018 y tasa de interés anual entre 3.9284% y 4.35954%.

19. Financiamientos recibidos

Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento de comercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 y tasas de interés anual entre 4.39% y 7.19% y al 30 de junio de 2017 entre 5.55% y 6.15%.	5,772,187	1,169,015
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovablesy tasa de interés entre 6.50% y 9% revisada semestralmente y al 30 de junio de 2017 tasa de interés desde 6%.	-	1,056,971
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés entre 5.25% y 5.31% y al 30 de junio de 2017 entre 0.10% y 5.75%.	798,901	2,569,579
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4.50%.	5,756,842	-
Obligaciones con bancos extranjeros para fondeo de operaciones de comercio exterior, con vencimientos renovables y tasas de interés del 3.96%.	2,502,173	-
Obligaciones con bancos extranjeros para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4%.	3,000,667	-
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio de 2019 y tasas de interés anual de 4% .	2,002,806	-
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2019 y tasas de interés anual entre 2.90% y 2.92%.	10,045,227	-
Obligaciones con vencimientos varios hasta abril de 2099 y tasas de interés anual entre 4.50% y 7.25%	11,086,505	10,072,699
	40,965,308	14,868,264

20. Bonos por pagar

Al 30 de junio, se mantienen bonos con Interclear, Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/. 40,026,563, (2017: B/.31,374,530,). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2018	2017
Prival 02007	5.98%	2018	-	12,431,566
Prival 02008	5.98%	2018	6,855,088	6,925,706
Prival 02009	5.43%	2018	-	5,038,496
Prival 02010	5.98%	2018	6,978,763	6,978,762
Prival 02011	5.71%	2019	3,034,239	-
Prival 02012	5.60%	2019	4,759,960	-
Prival 01001	9.35%	2019	5,423,980	-
Prival 01002	10.05%	2019	2,686,754	-
Prival 02013	5.60%	2019	4,340,393	-
Prival 02014	5.98%	2019	1,934,940	-
Prival 02015	5.60%	2019	4,012,446	-
			40,026,563	31,374,530

20.1 Monto

El programa de emisión de bonos estandarizados BANSOL 2014 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 50,000,000 de los cuales se ha emitido B/. 44,428,000, y utilizados B/. 11,195,483, divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02008 en dólares, devengan intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2018.

- La serie PRIVAL 02013 en dólares, devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en abril de 2019.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 35,000,000. de los cuales se ha emitido B/. 34,010,681 y utilizados B/. 24,818,635 divididos en las siguientes series

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

- La serie PRIVAL 02011 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.71%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en enero de 2019.

- La serie PRIVAL 02012 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en marzo de 2019.

- La serie PRIVAL 02014 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en octubre de 2019.

- La serie PRIVAL 01001 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 9.35%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en enero de 2019.

- La serie PRIVAL 01002 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 10.05%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en setiembre de 2019.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2018 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/.50,000,000. de los cuales se ha emitido B/.4,000,000 y utilizados B/.4,012,444 divididos en las siguientes series:

- La serie PRIVAL 02015 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.60%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio de 2019.

21. Documentos por pagar

Prival Bank, S.A. fue autorizada, según Resolución No.74-16 del 15 de febrero de 2016 por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante oferta pública notas corporativas por un valor nominal total de B/. 100,000,000 emitidos en forma global, nominativa y registrada, sin cupones. Las notas serán emitidas en series en denominaciones de B/. 1,000 o sus múltiplos, cuyos montos, plazo y tasas de interés anual serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado.

El monto de cada serie será determinado por el Emisor al momento de efectuarse la oferta de venta de cada Serie. Las Notas devengarán intereses a partir de su fecha de liquidación. El vencimiento de la Serie igualmente, lo determinará el Emisor.

Las Notas serán ofrecidas inicialmente a un precio a la par, pero podrán ser objeto de deducciones o descuentos, así como de primas o sobreprecio según lo determine el Emisor, de acuerdo con las condiciones del mercado. Las notas estarán respaldadas únicamente por el crédito general de Banco Prival, S. A.

Las notas de la Serie A devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Las notas de la Serie B devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Las notas de la Serie C devengarán intereses a una tasa de interés anual de 4% fija pagaderos trimestralmente los días 30 de enero, 30 de abril, 30 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago se hará el primer día hábil siguiente.

Al 30 de junio 2018, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	2018	2017
Serie A	4.00%	09-oct-18	5,016,787	-
Serie B	4.00%	29-abr-19	4,026,222	-
Serie C	4.00%	13-may-19	1,552,725	-
			10,595,734	-

22. Conciliación de las obligaciones derivadas de las actividades de financiamiento

El movimiento de las obligaciones se detalla a continuación para propósito de conciliación con el estado de flujos de efectivo:

	Saldo al inicio del año	Producto de obligaciones y colocaciones	Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	Saldo al final del año
Financiamientos recibidos	14,782,019	44,817,385	(18,809,180)	40,790,224
Bonos por pagar	31,195,899	25,949,654	(17,485,901)	39,659,652
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,422,979	1,898,771	-	8,321,750
Documentos por pagar	-	10,527,000	-	10,527,000
Total	52,400,897	83,192,810	(36,295,081)	99,298,626

23. Otros pasivos

	2018	2017
Cuentas por pagar	8,685,764	3,712,897
Reservas laborales	3,173,052	3,464,350
Cheques de gerencia y certificado	1,344,265	1,810,305
Impuestos por pagar	774,567	1,258,459
Reservas varias	1,082,848	790,481
Ingresos diferidos	257,700	248,078
Cuota obrero patronal por pagar	201,643	176,099
Descuentos de empleados	25,800	25,525
Seguros por pagar	2,515	2,315
	15,548,154	11,488,509

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

24. Acciones comunes

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

Durante el periodo 2017-2018 se aprobó por Junta Directiva, el pago de dividendos cuatrimestralmente por la suma de B/.2,770,000 cancelados en su totalidad.

	2018 Número de acciones	2017 Número de acciones
Saldo al inicio del año	2,912,082	3,068,595
Recompra de acciones - tesorería	-	(156,513)
Saldo a final del año	2,912,082	2,912,082

25. Acciones en tesorería

Las acciones en tesorería por B/. 5,047,255 (2017: B/.5,027,255) corresponden a B/.177,019 (2017: 176,368) acciones readquiridas producto del retiro de accionistas.

26. 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 periodo máximo de diez (10) años contados a partir de la fecha de oferta inicial.

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

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 diciembre 2014	200,000	20,000,000	1,318,056	No acumulativa
B	28 junio 2016	100,000	10,000,000	709,722	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 periodo de pago de dividendos no se declaran los dividendos, éstos no se acumulan para el periodo siguiente.
- Una vez declarados los dividendos de las acciones preferidas por la Junta Directiva para un periodo 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.

27. Ingresos por intereses

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

	2017	2016
Inversiones	5,913,681	7,367,923
Préstamos	38,809,088	38,091,907
Depósitos	318,778	131,114
Total	45,041,547	45,590,944

28. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/. 13,211,090 (2017: B/.13,848,794) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

29. Gastos por intereses

	2018	2017
Sobre depósitos de clientes	24,924,830	21,032,385
Sobre obligaciones y colocaciones	2,011,161	1,952,718
Total	26,935,991	22,985,103

30. Ingreso neto por comisiones

El desglose del ingreso neto por comisiones se presenta a continuación:

	2018	2017
Ingresos de comisiones por:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,016,062	19,118
Préstamos y tarjetas de crédito	800,228	729,132
Servicios bancarios	557,507	574,225
Garantías y avales	154,293	261,729
Otras comisiones	673,346	453,634
	3,201,436	2,037,838
Gastos de comisiones por:		
Inversiones	1,705,270	1,507,829
Préstamos y tarjetas de crédito	426,003	411,492
Servicios bancarios	99,754	61,216
Otras comisiones	534,645	404,730
	2,765,672	2,385,267
Ingreso neto de comisiones	435,764	(347,429)

31. Gastos del personal

Al 30 de junio los gastos del personal se detallan a continuación:

	2018	2017
Salarios y otras remuneraciones	12,369,222	11,595,666
Prestaciones laborales	2,426,201	2,593,340
Otros	661,692	556,817
Total	15,457,115	14,745,823

32. Otros gastos generales y administrativos

Al 30 de junio, los otros gastos generales y administrativos se detallan a continuación:

	2018	2017
Alquileres	1,735,722	1,841,324
Honorarios profesionales	2,583,454	2,407,006
Impuestos y licencias	1,690,191	1,357,392
Viajes y hospedaje	873,986	310,988
Agua, electricidad, aseo y limpieza	339,525	375,830
Afiliaciones	328,495	299,665
Cargo bancarios	317,702	341,385
Publicidad y relaciones públicas	319,461	448,160
Reparación y mantenimiento	326,753	316,193
Comunicaciones	273,124	240,294
Vigilancia y seguridad	150,255	152,905
Seguros	131,789	150,570
Donaciones y contribuciones	125,976	121,119
Otros	784,567	1,462,250
Total	9,981,000	9,825,081

33. Activos bajo administración

El Grupo provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros consolidados del Grupo. El Grupo no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de los activos. El total de la cartera administrada ascendía a B/. 826,349,928 (2017: B/.660,788,604).

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

	2018	2017
Fideicomisos de inversión	33,909,637	4,528,164
Fideicomisos de garantías	821,674,823	656,260,440
Total	855,584,460	660,788,604

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/**.2,575,798,656** (2017: B/.2,292,131,025). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

34. Compromisos y contingencias

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

	2018	2017
Avales y fianzas	11,471,047	14,542,588
Líneas de crédito	6,911,819	20,362,916
Cartas promesa de pago	16,756,189	4,465,987
	35,139,055	39,371,491

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

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

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

A continuación, se resumen las operaciones fuera de balance y compromisos clasificadas según las fechas de vencimiento:

2018	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Avales y fianzas	8,810,486	2,660,561	-	11,471,047
Cartas promesas de pago	16,689,583	66,606	-	16,756,189
Líneas de crédito	4,555,470	2,356,349	-	6,911,819
Total	30,055,539	5,083,516	-	35,139,055

2017	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Garantías bancarias, fianzas y avales	10,017,812	4,524,777	-	14,542,588
Cartas promesas de pago	4,465,987	-	-	4,465,987
Tarjetas de Crédito	15,300,605	5,062,311	-	20,362,916
Total	29,784,403	9,587,088	-	39,371,491

35. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

	2018	2017
Pagos mínimos de arrendamiento bajo arrendamiento operacional reconocido en el estado consolidado de ganancia o pérdida	912,990	975,819

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:

	2018	2017
Menos de un año	164,000	104,818
Entre uno y cinco años	2,478,388	3,024,292
	2,642,388	3,129,110

Durante el año terminado el 30 de junio, dentro del gasto por alquiler por B/.1,710,593 (2017: B/.1,811,014), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/.912,990 (2017: B/.975,819).

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

36. Gastos de impuesto sobre la renta

Legislación fiscal de la República de Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

A partir del 1 de enero de 2010, con la entrada en vigencia de la Ley No.8 del 15 de marzo de 2010, el Artículo 699 del Código Fiscal indica que las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) anuales deben pagar el impuesto sobre la renta a una tasa del 25% sobre la que resulte mayor entre: (1) la renta neta gravable calculada por el método tradicional establecido en el Título I del Libro Cuarto del Código Fiscal, o (2) la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Legislación fiscal de la República de Costa Rica

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

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

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

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	1,061,956	1,758,028
Impuesto diferido por diferencia temporal	235,998	70,637
Ajuste de impuesto sobre la renta períodos anteriores	-	(8,920)
Total del impuesto sobre la renta	1,297,954	1,819,745

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.

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

	2018			2017		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	44,542	(480,756)	(436,214)	6,399	(297,594)	(291,195)
Estimación por bienes adjudicados	-	(164,050)	(164,050)	-	(113,620)	(113,620)
Reconocimiento de las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	111,975	-	111,975	167,738	-	167,738
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio histórico	16,530	(588)	15,942	36,931	(524)	36,407
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	157,495	-	157,495	83,674	-	83,674
Revaluación de activos	-	(133,629)	(133,629)	-	(184,300)	(184,300)
Reconocimiento de los intereses en suspenso	-	(35,615)	(35,615)	-	(69,367)	(69,367)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédi	-	(876)	(876)	-	(967)	(967)
	330,542	(815,514)	(484,972)	294,742	(666,372)	(371,630)

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	(371,630)	(307,682)
Saldo subsidiaria adquirida	-	-
Incluido en el patrimonio	-	-
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	122,654	6,716
Incluido en ganancia o pérdida		
Estimación de bienes adjudicados	(50,538)	(74,865)
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(176,895)	(16,204)
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(24,336)	(20,485)
Efecto ajustes al activo fijo	(21,965)	40,156
Efecto reconocimiento de los intereses	33,825	(929)
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	3,913	1,663
Saldo al final del año	(484,972)	(371,630)

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

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,629,904	7,792,094
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(16,532,498)	(19,935,366)
Más: costos y gastos no deducibles	14,699,050	17,920,276
Base impositiva	6,796,456	5,777,004
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	-	(1,428)
Renta neta gravable	6,796,456	5,775,576
Impuesto sobre la renta corriente	1,023,372	1,758,028

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio es de 12% (2017: 22%).

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

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

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

37. Segmento de operación

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

38. Principales leyes y regulaciones aplicables

38.1 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.

38.2 Regulación de la República de Costa Rica

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

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

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

38.3 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.

38.4 Ley de valores

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

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

38.5 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.

38.6 Índice de liquidez

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

38.7 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 11.10% (2017:10.69%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 modificado por el Acuerdo 4-2009 y derogado por el Acuerdo 1-2015 modificado por el Acuerdo 13-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

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

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

El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá difiere en algunos aspectos del

tratamiento contable de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera, específicamente NIC 39 y NIIF 5. La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales y se reconozcan dentro del rubro de patrimonio.

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

	2018	2017
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	35,000,000	35,000,000
Utilidad acumulada	26,895,064	23,612,555
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	9,664,977
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	(330,542)	(294,742)
Participación en entidades de seguros	(11,592,961)	(15,486,000)
Activos intangibles	(3,196,452)	(3,937,208)
Otras partidas del resultado integral	(328,185)	155,131
Total	73,176,322	65,779,134
Total de capital regulatorio	73,176,322	65,779,134
Activos ponderados por riesgo	575,231,969	545,167,251
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	12.72%	12.07%

Total de pilar 1 expresado en porcentaje.

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

	2018	2017
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(5,047,255)	(5,027,255)
Acciones preferidas	30,000,000	30,150,000
Utilidades no distribuidas	8,863,135	8,795,037
Otras partidas del resultado integral	328,185	114,400
Plusvalía	(7,935,579)	(7,968,368)
Otros activos intangibles	(3,196,452)	(3,948,467)
Activos por impuestos diferidos	(330,542)	(294,742)
Participación en entidad de seguros	(13,568,082)	(15,486,000)
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	9,664,977
Deuda perpetua	5,000,000	5,000,000
Fondo de capital	61,028,387	58,249,582
Activos ponderados por riesgo	549,707,677	544,678,423
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de adecuación de capital	11.10%	10.69%
Exposición	872,708,084	801,266,778
Coeficiente de apalancamiento	3.36%	3.61%

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el acuerdo 4-2011, modificado por el acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013, al 30 de junio, los fondos de capital eran B/.19,875,315 (2017: B/.17,765,905) la relación de solvencia era 1587.02% (2017: 1,375.02%). El índice de liquidez era5,362.15% (2017: 14,389.57%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que Puestos de Bolsa deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de 33.56%. (2017: B/.38.94%).

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

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

38.8 Reservas regulatorias

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

38.8.1 Préstamos y reservas de préstamos

38.8.1.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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

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

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	494,956,176	12,924,211	181,645	606,264	10,903,927	519,572,223
Préstamos consumo	66,631,742	3,063,709	659,058	103,894	504,750	70,963,153
Total	561,587,918	15,987,920	840,703	710,158	11,408,677	590,535,376
Reserva especifica	4,160	992,429	26,059	308,955	1,778,916	3,110,519

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

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

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

	2018				2017			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	508,602,836	1,892,507	9,076,880	519,572,223	416,274,954	5,333,615	9,293,587	430,902,156
Préstamos consumo	67,848,267	2,142,642	972,244	70,963,153	67,837,865	586,691	483,259	68,907,815
Total	576,451,103	4,035,149	10,049,124	590,535,376	484,112,819	5,920,306	9,776,846	499,809,971

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/. 1,053,633 (2017: B/.75,452). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 10,517 (2017: B/.1,571).

38.8.1.2 Provisiones dinámicas

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Grupo al 30 de junio es de B/.9,664,977 (2017: B/.9,664,977).

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:

	2018	2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,807,349	3,210,704
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	717,363	9,327
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	132,421	(2,204,010)
Total de provisión dinámica por componentes	4,392,291	5,424,041
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	5,360,309	5,360,309

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

	2018	2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,463,656	2,331,036
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	904,701	-
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	(257,105)	(658,389)
Total de provisión dinámica por componentes	3,625,462	2,989,425
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,304,668	4,304,668
Total provisión dinámica	9,664,977	9,664,977

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

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

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

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

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

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

Al 30 de junio, Prival Bank, S.A. mantiene provisión NIIF por B/.2,245,057 y provisión regulatoria de B/.3,110,519 el exceso de la provisión regulatoria es por B/.865,462 (2017: B/.280,291) se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

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

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

38.9 Operaciones fuera de balance

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

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	11,424,403	46,644	-	-	-	11,471,047
Líneas de crédito por desembolsar clientes	6,911,819	-	-	-	-	6,911,819
Cartas promesas de pago	16,756,189	-	-	-	-	16,756,189
Total	35,092,411	46,644	-	-	-	35,139,055
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,866	-	-	-	1,866

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

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

Las cartas de crédito, la mayoría son utilizadas, sin embargo, la mayor parte de dichas 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 de situación financiera, pero están registrados en las cuentas de orden del Grupo.

39. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2018, fueron autorizados por la Administración para su emisión el día 27 de agosto de 2018.

* * * * * *

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio de 2018
(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	143,932,630	-	276,368	144,208,998	265,670	143,932,449	-	10,879
Inversiones en valores	103,806,154	-	-	103,806,154	-	101,809,418	-	1,996,736
Préstamos	579,893,483	-	10,563,538	590,457,021	-	589,067,494	-	1,389,527
Inversiones en otras entidades	5,464,912	-	79,429,849	84,894,761	77,700,970	7,193,791	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	5,363,919	-	-	5,363,919	-	5,363,919	-	-
Activos intangibles y plusvalía	11,132,031	-	-	11,132,031	-	11,132,031	-	-
Otros activos	29,386,064	-	720,459	30,106,523	915,073	25,548,604	-	3,642,846
Total de activos	878,979,193	-	90,990,214	969,969,407	78,881,713	884,047,706	-	7,039,988
Pasivos y patrimonio								
Pasivos								
Depósitos de clientes	658,116,656	276,368	-	658,393,024	-	658,393,024	-	-
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	23,032,688	-	23,032,688	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,412,632	-	-	8,412,632	-	8,412,632	-	-
Financiamientos recibidos	40,965,308	10,563,538	-	51,528,846	21,650,043	29,878,803	-	-
Documentos por pagar	10,595,734			10,595,734		10,595,734		
Bonos por pagar	40,026,563	-	-	40,026,563	-	40,026,563	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	484,972	-	-	484,972	-	484,972	-	-
Otros pasivos	15,548,154	720,459	-	16,268,613	566,262	15,597,620	-	104,731
	-							
Total de pasivos	797,182,707	11,560,365	-	808,743,072	22,216,305	786,422,038	-	104,731
Patrimonio								
Acciones comunes	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	-	10,000
Acciones en tesorería	(5,047,255)	-	-	(5,047,255)	(5,047,255)		-	-
Acciones preferidas	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-	-
Capital adicional pagado	-	52,690,970	-	52,690,970	-	35,000,000	-	17,690,970
Reserva legal	11,058,791	-	-	11,058,791	-	11,058,791	-	-
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	(328,185)	-	-	(328,185)	-	(328,185)	-	-
Utilidad no distribuida	8,863,135	5,555,252	3,826,373	10,592,014	(5,537,337)	26,895,064	-	(10,785,713)
				-				
Total de patrimonio	81,796,486	83,256,222	3,826,373	161,226,335	56,665,408	97,625,870	-	6,935,257
Total de pasivos y patrimonio	878,979,193	94,816,587	94,816,587	969,969,407	78,881,713	884,047,706	-	7,039,988

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 año terminado el 30 de junio de 2018
(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	45,041,547	797,493	-	45,839,040	-	45,722,510	12,587	103,943
Gastos por intereses	(26,935,991)	-	797,493	(27,733,484)	(1,394,465)	(26,339,019)	-	-
Ingresos financieros netos	18,105,556	797,493	797,493	18,105,556	(1,394,465)	19,383,491	12,587	103,943
Ingresos por comisiones	3,201,436	-	-	3,201,436	-	3,201,436	-	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	13,211,269	14,972	-	13,226,241	-	12,447,309	778,932	-
Gastos por comisiones	(2,765,672)	-	14,972	(2,780,644)	(19,241)	(2,459,048)	(302,355)	-
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración	13,647,033	14,972	14,972	13,647,033	(19,241)	13,189,697	476,577	-
Ganancia realizada en valores para negociar	139,947	-	-	139,947	-	139,947	-	-
Pérdida no realizada en valores para negociar	(69,328)	-	-	(69,328)	-	(69,328)	-	-
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	2,024,523	-	-	2,024,523	(359,973)	2,384,496	-	-
Ingresos de actividades ordinarias	33,847,731	812,465	812,465	33,847,731	(1,773,679)	35,028,303	489,164	103,943
Otros ingresos	1,411,077	2,770,000	-	4,181,077	2,770,000	1,296,049	41,279	74,749
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,435,353)	-	-	(2,435,353)	-	(406,696)	-	(2,028,657)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	(69,977)	-	-	(69,977)	-	(69,977)	-	-
Salarios y beneficios a empleados	(15,457,115)	-	-	(15,457,115)	-	(15,216,366)	(240,749)	-
Depreciación y amortización	(2,710,331)	-	-	(2,710,331)	-	(2,699,369)	(10,962)	-
Otros	(9,981,000)	-	-	(9,981,000)	(390,164)	(9,301,040)	(171,308)	(118,486)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	4,605,032	3,582,465	812,465	7,375,032	606,157	8,629,904	107,424	(1,968,453)
Gasto de impuesto sobre la renta	(1,297,954)	-	-	(1,297,954)	-	(1,259,370)	(38,584)	-
Participación en ganancia neta de asociada	(365,275)	-	-	(365,275)	-	(365,275)	-	-
Ganancia del año	2,941,803	3,582,465	812,465	5,711,803	606,157	7,005,259	68,840	(1,968,453)
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	(2,024,523)	-	-	(2,024,523)	359,973	(2,384,496)	-	-
(Ganancia) pérdida neta no realizada	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(2,024,523)	-	-	(2,024,523)	359,973	(2,384,496)	-	-
Total otro resultado integral	917,280	3,582,465	812,465	3,687,280	966,130	4,620,763	68,840	(1,968,453)

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 año terminado el 30 de junio de 2018
(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	25,460,000	-	62,710,000	37,250,000	25,000,000	450,000	10,000
Desvinculación de subsidiaria	-	(450,000)	-	(450,000)	-	-	(450,000)	-
Saldo al final del año	37,250,000	25,010,000	-	62,260,000	37,250,000	25,000,000	-	10,000
Capital pagado en exceso								
Saldo al inicio del año	-	53,261,970	-	53,261,970	-	35,000,000	-	18,261,970
Disminución de capital pagado en exceso	-	-	571,000	(571,000)	-	-	-	(571,000)
Saldo al final del año	-	53,261,970	571,000	52,690,970	-	35,000,000	-	17,690,970
Acciones en tesorería								
Saldo al inicio del año	(5,027,255)	-	-	(5,027,255)	(5,027,255)	-	-	-
Asignación de acciones	(20,000)	-	-	(20,000)	(20,000)	-	-	-
Saldo al final del año	(5,047,255)	-	-	(5,047,255)	(5,047,255)	-	-	-
Acciones preferidas								
Saldo al inicio del año	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Desvinculación de subsidiaria	(150,000)	-	-	(150,000)	-	-	(150,000)	-
Saldo al final del año	30,000,000	-	-	30,000,000	30,000,000	-	-	-
Reserva legal								
Saldo al inicio del año	10,265,475	25,951	-	10,291,426	-	10,219,016	72,410	-
Desvinculación de subsidiaria	(65,478)	(25,951)	-	(86,429)			(86,429)	
Cambio neto del año	853,794	-	-	853,794	-	839,775	14,019	-
Saldo al final del año	11,053,791	-	-	11,058,791	-	11,058,791	-	-
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta								
Saldo al inicio del año	114,400	-	-	114,400	-	155,131	(40,731)	-
Desvinculación de subsidiaria	40,607			40,607	-	-	40,607	
Cambio neto en valores	(483,192)	-	-	(483,192)	-	(483,316)	124	-
Saldo al final del año	(328,185)	-	-	(328,185)	-	(328,185)	-	-
Utilidad no distribuida								
Saldo al inicio del año	8,795,037	1,981,933	251,818	10,525,149	(4,115,716)	23,612,555	(174,430)	(8,797,260)
Ganancia del año	2,941,803	3,592,465	812,465	5,711,803	605,157	7,005,259	68,840	(1,958,453)
Impuesto complementario	(112,975)	-	-	(112,975)	-	(112,975)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas	(2,039,778)	-	2,770,000	(4,809,778)	(2,027,778)	(2,770,000)	(12,000)	-
Desvinculación de subsidiaria	132,842	(9,143)	(7,919)	131,609	-	-	131,609	
Reserva legal	(853,794)	-	-	(853,794)	-	(839,775)	(14,019)	-
Saldo al final del año	6,863,135	5,565,252	3,826,373	10,592,014	(5,537,337)	26,895,064	-	(10,755,713)
Total de patrimonio								
Saldo al inicio del año	81,547,657	80,729,851	251,818	162,025,690	58,107,029	93,986,702	457,249	9,474,710
Acciones en tesorería	(20,000)	-	-	(20,000)	(20,000)	-	-	-
Capital pagado en exceso	-	-	571,000	(571,000)		-	-	(571,000)
Utilidad del año	2,941,803	3,592,465	812,465	5,711,803	605,157	7,005,259	68,840	(1,958,453)
Impuesto complementario	(112,975)	-	-	(112,975)	-	(112,975)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas comunes	-	-	2,770,000	(2,770,000)	-	(2,770,000)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas preferentes	(2,039,778)	-	-	(2,039,778)	(2,027,778)	-	(12,000)	-
Desvinculación de subsidiaria	(37,028)	(495,094)	(7,919)	(514,213)	-	-	(514,213)	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(483,192)	-	-	(483,192)	-	(483,316)	124	-
Saldo al final del año	81,796,488	83,827,222	4,367,373	161,226,335	56,565,408	97,625,670	-	6,935,257

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.