GRUPO PRIVAL, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Al 31 de marzo 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 31 de marzo del 2018 los Activos Líquidos totalizaban B/. 124,057,117 que representan el 14.76% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo, depósitos en bancos y abonos a capital por B/. 96,940,550 y Bonos de la República de Panamá por B/. 15,239,557, Bonos Cuasi soberanos por B/. 99,665, Bonos Corporativos por B/. 1,795,000 y Treasury Bill por B/. 9,982,346, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 43.38% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/. 286,005,107 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2018 el Emisor contaba con un capital pagado de B/. 62,352,745, que representa el 77.03% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 10.19% del total por B/. 8,246,783.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2018 los ingresos del emisor totalizan B/. 46,937,239. El total de los gastos generales fueron de B/. 21,299,578 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/. 21,728,051. La ganancia neta es de B/. 1,695,064.

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 15.94% 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.

Kl. 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/. 2,591 millones en activos de clientes al 31 de marzo 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. Al 31 de marzo de 2018 se han cerrado alrededor de $431 millones en transacciones en Panamá. Desde su fundación, Prival ha estructurado 63 facilidades de financiamiento por un monto de más de $3,000 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región.

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. My

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 31 de marzo de 2018 se encuentra operando 3 fondos mutuos por un monto de B/. 50,482,940.

Jd. MY

II Parte
Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	Mar-18	Dec-17	Sep-17	Jun-17
Ingresos por Intereses	10,787,701	11,288,296	11,165,678	12,379,075
Ingresos por comisiones	4,750,215	4,078,328	3,651,274	5,328,800
Otros ingresos	169,697	155,792	890,258	2,149,043
Gastos por Intereses y comisiones	7,422,617	7,246,728	7,058,706	6,408,854
Gastos de Operación	7,207,614	7,107,231	6,996,227	7,063,787
Provisiones	221,277	19,741	1,136,355	3,097,788
Impuesto sobre la renta	200,218	335,782	301,173	559,565
Utilidad o Pérdida del período	655,887	812,934	214,749	2,726,924
Acciones Emitidas y en Circulación	2,912,082	2,912,082	2,912,082	2,912,082
Acciones Promedio del Período	2,912,082	2,912,082	2,912,082	2,912,082

Balance General	Mar-18	Dec-17	Sep-17	Jun-17
Préstamos, netos	523,681,964	534,394,302	487,774,766	489,815,924
Activos Totales	840,214,971	856,876,858	810,978,194	806,987,715
Depósitos Totales	642,986,769	669,083,443	647,917,581	660,611,133
Deuda Total	103,309,446	98,481,479	69,782,275	52,674,045
Pasivos totales	759,274,026	775,652,608	730,099,374	725,440,058
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	10,832,574	10,346,122	10,287,796	10,265,475
Patrimonio Total	80,940,944	81,224,250	80,878,820	81,547,657
Razones Financieras	**Mar-18**	**Dec-17**	**Sep-17**	**Jun-17**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	9.22	9.45	8.87	8.75
Prestamos/Activos Totales	0.62	0.62	0.60	0.61
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.46	0.46	0.44	0.36

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

IV Parte
Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será enviada en el mes de mayo 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 condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

Jo. Mg

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estados financieros intermedios consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros intermedios consolidados condensados	6 – 50

Anexos suplementarios:

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

Anexo II – Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral

Anexo III - Información de consolidación sobre el estado consolidado condensado 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 condensado de situación financiera
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	Marzo 31, 2018	Junio 30, 2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	116,675,207	127,196,568
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	128,556	86,787
Inversiones en valores	6, 9	133,966,042	147,756,952
Préstamos	10, 30	523,681,964	491,022,831
Inversión en otras entidades	12	5,628,155	3,465,264
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	19,170,613	6,337,020
Activos intangibles y plusvalía	14	12,249,207	11,916,835
Impuesto sobre la renta diferido	29	398,920	294,742
Otros activos	15	28,316,307	18,910,717
Total de activos		840,214,971	806,987,716
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos interbancarios	16	15,029,444	15,476,973
Depósitos de clientes	16	627,957,325	645,134,160
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17	15,025,170	6,431,251
Financiamientos recibidos	18	40,905,021	14,868,264
Bonos por pagar	19	42,363,021	31,374,530
Documentos por pagar	20	5,016,234	-
Impuesto sobre la renta diferido	29	760,685	666,372
Otros pasivos	21	12,217,126	11,488,509
Total de pasivos		759,274,026	725,440,059
Patrimonio			
Acciones comunes	22	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	23	(5,047,255)	(5,027,255)
Acciones preferidas	24	30,150,000	30,150,000
Reserva legal	32	10,832,574	10,265,475
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		(444,586)	114,400
Participación no controladoras		(46,572)	-
Utilidad no distribuida		8,246,783	8,795,037
Total de patrimonio		80,940,944	81,547,657
Total de pasivos y patrimonio		840,214,970	806,987,716

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018

		2018		2017	
	Notas	Mensual	Acumulado	Mensual	Acumulado
Ingresos por intereses	25	3,862,832	33,241,675	11,237,560	33,211,870
Gastos por intereses		(2,340,897)	(19,510,360)	(5,993,856)	(17,196,157)
Ingresos financieros netos		1,521,935	13,731,315	5,243,704	16,015,713
Ingresos por comisiones		202,718	2,301,630	(1,273,672)	1,523,726
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	26	1,670,434	10,178,187	4,489,705	9,034,106
Gastos por comisiones		(195,109)	(2,217,691)	(587,615)	(1,765,359)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		1,678,043	10,262,126	2,628,418	8,792,473
Ganancia realizada en valores para negociar		180,275	239,132	99,884	219,343
Ganancia (pérdida) no realizada en valores para negociar		(24,070)	(24,070)	592,450	1,270
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		312,608	312,608	(444,239)	523,445
Ingresos		3,668,791	24,521,111	8,120,217	25,552,244
Otros ingresos		357,387	881,489	756,515	598,071
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	(68,682)	(1,377,373)	(1,014,943)	(1,721,929)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta		-	-	-	(28,208)
Salarios y beneficios a empleados		(1,342,167)	(11,970,706)	(3,872,821)	(11,581,052)
Depreciación y amortización		(252,763)	(1,987,956)	(634,689)	(1,838,364)
Otros		(819,675)	(7,340,916)	(2,289,523)	(7,135,714)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		1,542,891	2,725,649	1,064,756	3,845,048
Impuesto sobre la renta	29	(93,614)	(837,173)	(394,807)	(1,260,180)
Participación no controladora		(202,032)	(202,032)	-	-
Participación en ganancia neta de asociada		13,523	8,620	(238,980)	(238,980)
Ganancia del período		1,260,768	1,695,064	430,969	2,345,888
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			(312,608)		(523,445)
(Ganancia) pérdida neta no realizada			(246,378)		909,350
Cambio neto en valores disponibles para la venta			(558,986)		385,905
Total otro resultado integral			1,136,078		2,731,793

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

kp. MY

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminados el 31 de marzo 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 consolidado
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 período	-	-	-	-	-	2,345,888	2,345,888
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	385,905	-	385,905
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	385,905	2,345,888	2,731,793
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	2,203,459	-	(2,203,459)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio:							
Asignación de acciones en tesorería	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)
Venta de acciones en tesorería	-	479,624	-	-	-	-	479,624
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(123,262)	(123,262)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,425,056)	(1,425,056)
Saldo al 31 de marzo de 2017	37,250,000	(486,431)	30,150,000	11,377,112	(1,448)	5,433,675	83,722,908
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 período	-	-	-	-	-	1,695,064	1,695,064
Otro resultado integral:							
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	-	(558,986)	-	(558,986)
Total de otro resultado integral	-	-	-	-	(558,986)	1,695,064	1,136,078
Otras transacciones de patrimonio:							
Reserva legal	-	-	-	567,099	-	(567,099)	-
Transacciones atribuibles a los accionistas: registradas directamente en el patrimonio							
Participación no controladoras	-	-	-	-	-	(46,572)	(46,572)
Asignación de acciones en tesorería	-	(20,000)	-	-	-	-	(20,000)
Impuesto complementario	-	-	-	-	-	(136,441)	(136,441)
Dividendos declarados	-	-	-	-	-	(1,539,778)	(1,539,778)
Saldo al 31 de mqarzo de 2018	37,250,000	(5,047,255)	30,150,000	10,832,574	(444,586)	8,200,211	80,940,944

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

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias

Estado consolidado condensado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	Nueve meses terminados el 31 de marzo de 2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del período		1,695,064	2,345,888
Provisión para posibles préstamos incobrables	10	1,377,373	1,721,929
Depreciación y amortización	13, 14	1,987,956	1,838,364
Gasto de impuesto sobre la renta	29	837,173	1,260,180
Impuesto sobre la renta diferido		0	-
Ganancia realizada en valores para negociar		(239,132)	(219,343)
Ganancia (Pérdida) no realizada en valores para negociar		24,070	(1,270)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(312,608)	(523,445)
Participación patrimonial en asociadas		202,032	238,980
Ingresos por intereses		(33,241,675)	(33,211,870)
Gastos de intereses		19,510,361	17,196,157
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en valores para negociar		(19,927,981)	(1,184,605)
Aumento en préstamos		(34,041,595)	(5,727,545)
Aumento (disminución) en otros activos		(8,689,418)	1,024,240
Disminución (aumento) en depositos de clientes		(17,538,080)	26,684,806
Disminución (aumento) en pasivos varios		(2,151,695)	4,990,650
Impuesto sobre la renta pagado		(1,758,028)	(1,552,630)
Intereses recibidos		32,100,253	31,921,816
Intereses pagados		(19,306,048)	(17,122,411)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(79,471,978)	29,679,891
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Recibido en adqusición de subsidiaria		(5,003,503)	-
Depósitos a plazo en banco mayores a 90 días		2,210,948	-
Aumento en depósitos a la vista y a plazo restringidos		(1,074,244)	(1,552,133)
Compra de valores disponibles para la venta		(25,629,787)	(53,137,752)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		60,486,564	44,347,412
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		(41,450)	9,053,145
Plusvalía		(847,951)	-
Inversiones en asociadas y otras entidades		(2,364,923)	-
Otros activos mantenidos para la venta		-	745,775
Inversiones compradas bajo acuerdo de reventa		-	-
Adquisición de activos intangibles	14	(621,397)	(588,829)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	13	(1,105,940)	(335,932)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		26,008,317	(1,468,314)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		8,537,582	4,298,953
Financiamientos recibidos		26,530,003	3,968,039
Cancelación de financiamiento		(5,069,304)	(15,963,417)
Bonos por pagar		15,864,523	18,780,000
Redención de bonos		(5,000,000)	(35,794,118)
Documentos por pagar		4,982,000	-
Participación en no controladora		(46,572)	-
Emisión de acciones preferidas		-	-
Acciones en tesorería		(20,000)	459,624
Dividendos pagados		(1,539,778)	(1,425,056)
Impuesto complementario		(136,441)	(123,262)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) de las actividades de financiamiento		44,102,013	(25,799,237)
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(9,361,648)	2,412,340
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		91,056,243	139,712,492
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		81,694,595	142,124,832

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

1. Información general

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

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

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

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

- Prival Bank, S.A. (antes Keen Holding, S.A.), constituida mediante Escritura Pública No.18876 del 20 de enero de 2008, de acuerdo con las leyes de la República de Panamá e inició operaciones en abril de 2009.

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

Mediante Resolución No.048-2010 del 25 de febrero de 2010, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá a la sociedad de Prival Bank, S.A. se le concede licencia general para llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá y transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior, y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice. Prival Bank, S.A., inició operaciones el 24 de marzo de 2010.

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

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

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

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

- Grupo Prival (Costa Rica), S. A., sociedad anónima constituida el 31 de enero de 2011, mediante Escritura Pública No. 159, folio 86, tomo 26. Grupo Prival (Costa Rica), S.A. suscribió en octubre de 2014 un contrato de compraventa para la adquisición de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de Banco de Soluciones (Bansol) de Costa Rica, S. A., ahora Prival Bank (Costa Rica), S.A., sociedad constituida el 1 de noviembre de 2010, como una entidad bancaria privada del Sistema Bancario Costarricense, regulada por la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, la Ley Orgánica del Grupo Central de Costa Rica, y las normas y disposiciones establecidas por el Consejo Nacional de Supervisión del Sistema Financiero, el Grupo Central de Costa Rica y por la Superintendencia General de Entidades Financieras (SUGEF). Las oficinas de Prival Bank (Costa Rica), S.A., se ubican en San Pedro de Montes de Oca, costado norte del Mall San Pedro.

Grupo Prival (Costa Rica), S. A. posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias.

- Prival Bank (Costa Rica), S.A. se dedica a los negocios de banca corporativa, banca de inversión y banca privada con clientes costarricenses.

- 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., es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica.

2. Pronunciamientos contables

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

No hubo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) o Interpretaciones a las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF's), efectivas para el período que inició el 1 de julio de 2017, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros intermedios consolidados condensados.

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

El Grupo no ha adoptado las siguientes normas e interpretaciones nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas.

NIIF 9 - Instrumentos financieros: clasificación y medición

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado condensado de situación financiera al valor razonable, con ganancia o pérdida reconocidas en el estado consolidado condensado de ganancia o pérdida y otro resultado integral, salvo si la inversión del patrimonio no se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

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

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

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

La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018 y se permite su aplicación anticipada.

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

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

NIC 7 - Iniciativas de revelación

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

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

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

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

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

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

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

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

Consecuentemente, estos estados financieros intermedios consolidados condensados no incluyen toda la información requerida para la preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, ("IFRS" - International Financial Reporting Standard) emitidas por el IASB y, consecuentemente, para una apropiada comprensión de la información incluida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, estos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de junio de 2017 y por el año terminado en esa fecha.

Las políticas contables y los métodos utilizados en la preparación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados son las mismas que las aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017, con excepción de las normas e interpretaciones efectivas a partir del 1 de enero de 2017. No se han adoptado anticipadamente normas, interpretaciones o modificaciones que han sido emitidas por el IASB pero que no se encuentren efectivas a la fecha de estos estados financieros intermedios consolidados condensados.

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2018 reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia del Grupo, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período intermedio presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

ke.

3.2 Uso de estimaciones

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a las políticas contables, bases de medición y estimaciones utilizadas por los directores del Grupo en la preparación de los estados financieros intermedios consolidados condensados por el período de nueve meses. Las principales políticas contables y las bases de medición fueron descritas en la Nota 3 de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2017.

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

Las estimaciones significativas relacionadas con los estados se relacionan con la estimación de la reserva de cartera, valuación de plusvalía en combinación de negocio, vida útil de la propiedades y equipo e intangibles y valor razonable de los instrumentos financieros.

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2018 no existieron cambios significativos en las estimaciones realizadas al 30 de junio de 2017.

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

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

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

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

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

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

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

3.3 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son calculados a la tasa de impuesto que se espera apliquen al período en el cual el pasivo se liquide o el activo se realice, en base a la tasa impositiva (y leyes fiscales) que esté vigente o substantivamente vigente a la fecha del estado consolidado condensado de situación financiera.

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

3.4 Pasivos contingentes y compromisos

La nota 28 de los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2018 y por el año terminado en esa fecha incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos a dicha fecha. No existieron cambios significativos en los pasivos contingentes y compromisos del Grupo desde junio de 2017 a la fecha de presentación de estos estados financieros intermedios consolidados condensados por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2018.

3.5 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2017 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2018.

3.6 Materialidad

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

3.7 Moneda de presentación y moneda funcional

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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

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

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

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

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

Para fines de la presentación de los estados financieros intermedios consolidados condensados, los activos y pasivos de las transacciones en moneda extranjera del Grupo son convertidos en moneda de presentación, utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del período sobre el que se informa. Las partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio de las fechas en que se efectúan las transacciones. Las diferencias de conversión que surjan se reconocen en el estado consolidado condensado de 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 ganancias o pérdidas.

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

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

3.8 Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

kp. MY

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.

3.9 Cambios en la participación del Grupo sobre subsidiarias existentes

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

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

4. Gestión de riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La declaración financiera intermedia consolidada condensada no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros consolidados del Grupo al 30 de junio de 2017.

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el 30 de junio de 2017.

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Marzo 2018	Junio 2017
Efectivo	686,111	1,320,238
Depósitos a la vista	85,729,344	111,093,568
Depósitos a plazo	30,259,752	14,782,762
Total de efectivo y equivalente de efectivo	115,989,096	125,876,330
	116,675,207	127,196,568
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo fijo restringidos	34,980,612	33,929,377
Depósitos con vencimientos mayores a 90 días	-	2,210,948
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado condensado de flujos de efectivo	81,694,595	91,056,243

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

En adición, la subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/.33,527,612 (junio 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 0.384%, con varios vencimientos hasta 21 mayo de 2018 (junio 2017: 0.981% y vencimientos hasta 21 de mayo de 2018).

6. Valor razonable de 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.

6.1 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.

6.2 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).

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

Medición del valor razonable de los valores para negociar

	Marzo 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda privada	1,981,606	1,584,468	288,487	108,651
Fondos mutuos	22,913,426	9,987,356	12,926,070	-
Título de deuda gubernamental	26,262,262	26,262,262	-	-
	51,157,294	37,834,086	13,214,557	108,651

	Junio 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

	Marzo 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	24,777,834	24,777,834	-	-
Título de deuda privada	27,790,518	3	8,866,311	18,924,204
Fondos mutuos	2,366,559	-	2,366,559	-
Acciones que cotizan	580,013	173	96,285	483,555
Acciones que no cotizan	12,237,697	-	-	12,237,697
Acciones preferidas	11,706,127	-	-	11,706,127
	79,458,748	24,778,010	11,329,155	43,351,583

	Junio 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	44,324,236	11,854,686	32,469,550	-
Título de deuda privada	29,885,922	-	7,345,182	22,540,740
Fondos mutuos	8,746,996	-	8,746,996	-
Acciones que cotizan	577,547	173	519,164	58,210
Acciones que no cotizan	9,880,310	-	-	9,880,310
Acciones preferidas	15,591,915	-	-	15,591,915
	109,006,926	11,854,859	49,080,892	48,071,175

El Grupo mantiene acciones de capital por B/.3,350,000 (junio 2017: B/. 7,769,570) 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.

kcp. MG

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 desconado	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 período que terminó el 31 de marzo de 2018, no hubo transferencia entre el nivel 1 y 2.

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

	Marzo 2018	Junio 2017
Saldo al inicio del período	56,432,466	35,310,439
Saldo de subsidiaria adquirida	-	1,170,051
Compras y adiciones	3,319,974	25,716,363
Reclasificaciones de categoría	420,914	150,840
Cambio en el valor razonable	64,890	(142,457)
Ventas y redenciones	(14,473,405)	(6,091,896)
Intereses acumulados por cobrar	1,045,395	319,126
Saldo al final del período	46,810,234	56,432,466

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

7. *Valor razonable de los 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				
Marzo de 2018	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	116,117,634	116,117,634	115,989,096
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	128,556	128,556	128,556
Préstamos	-	-	538,855,133	538,855,133	533,522,634
Total de activos financieros	-	-	655,101,323	655,101,323	649,640,286
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	633,875,963	633,875,963	627,957,325
Depósitos interbancarios	-	-	15,029,444	15,029,444	15,029,444
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	12,947,229	6,687,633	19,634,862	15,025,170
Financiamientos recibidos	-	-	41,029,780	41,029,780	40,905,021
Bonos por pagar	-	-	44,145,898	44,145,898	42,363,021
Documentos por pagar	-	-	5,016,234	5,016,234	5,016,234
Total de pasivos financieros	-	12,947,229	745,784,952	758,732,181	746,296,215

	Jerarquía del valor razonable				
Junio de 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 1.24% (junio 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 7.06% (ambos períodos) para la cartera de consumo; 6.625% (junio: 6.58%) corporativo y arrendamientos financieros 6.625% (junio: 6.58%).

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. Los flujos se descontaron a valor presente a una tasa de 6.00% para colones y de 4.75% en dólares.

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.

8. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.128,556, (junio 2017: B/.86,787) están garantizados por notas de deuda del Gobierno de El Salvador y títulos privados en dólares con vencimiento en abril y mayo de 2018 (2017: julio 2017); y tasas de interés anual entre 4.00% a 5.85% (junio 2017: 4.30% a 5.85%).

9. Inversiones en valores

	Marzo 2018	Junio 2017
Para negociar	51,157,294	30,980,456
Disponibles para la venta	82,808,748	116,776,496
	133,966,042	147,756,952

9.1 Para negociar

	Marzo 2018	Junio 2017
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	26,262,262	10,720,693
Títulos de deuda privada	1,981,606	6,320,360
Fondos mutuos	9,987,356	4,551,547
Acciones comunes	-	68,523
	38,231,224	21,661,123
Valores que no cotizan en un mercado		
Fondos mutuos	12,926,070	9,319,333
	51,157,294	30,980,456

Las tasas de interés anual que devengan los valores para negociar están entre 3.00% y 9.995% (junio 2017: 3% y 8%) con vencimientos varios hasta 2027 (junio 2017: 2032).

9.2 Disponibles para la venta

	Marzo 2018	Junio 2017
Valores que cotizan en un mercado		
Títulos de deuda gubernamental	24,777,833	44,324,237
Títulos de deuda privada	27,776,217	29,885,922
Fondos mutuos	-	8,746,996
Acciones comunes	154,791	577,547
	52,708,841	83,534,702
Valores que no cotizan en bolsa		
Títulos de deuda privada	14,302	-
Fondos mutuos	2,366,559	-
Acciones comunes	16,012,919	17,649,879
Acciones preferidas	11,706,127	15,591,915
	30,099,907	33,241,794
Total de valores disponibles para la venta	82,808,748	116,776,496

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.506% y 9.995% (junio 2017: entre 0.51% y 10%).

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	Marzo 2018			30 de junio 2017		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	18,860,607	3,907,446	22,768,053	20,892,809	5,229,427	26,122,236
Autos	471,598	924,622	1,396,220	480,219	980,553	1,460,772
Sobregiros	12,070,573	-	12,070,573	10,809,326	-	10,809,326
Hipotecarios	18,401,427	12,118,255	30,519,682	17,968,655	10,516,210	28,484,865
Tarjetas de crédito	1,107,483	960,944	2,068,427	1,034,964	995,652	2,030,616
Corporativos:						
Servicios	65,480,346	56,354,716	121,835,062	52,641,468	22,569,521	75,210,989
Construcción	56,676,821	57,372,108	114,048,929	58,403,577	45,339,939	103,743,516
Minero	1,160,449	-	1,160,449	1,256,373	-	1,256,373
Arrendamiento financiero	2,403	-	2,403	1,665	-	1,665
Industrial	8,665,236	17,770,106	26,435,342	7,112,145	20,921,032	28,033,177
Agropecuario	3,617,400	5,499,373	9,116,773	3,600,600	4,496,702	8,097,302
Comercial	74,394,330	52,696,862	127,091,192	84,548,048	61,089,522	145,637,570
Servicios financieros	10,171,855	53,946,264	64,118,119	3,614,013	64,223,618	67,837,631
Puertos y ferrocarriles	-	619,696	619,696	-	802,555	802,555
Otros	271,714	-	271,714	281,378	-	281,378
	271,352,242	262,170,392	533,522,634	262,645,240	237,164,731	499,809,971
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(8,464,476)	-	-	(7,332,452)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,376,194)	-	-	(1,454,688)
Total de préstamos			523,681,964			491,022,831

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

	Marzo 2018	Junio 2017
Saldo al inicio del período	7,332,452	5,947,031
Provisión cargada a gastos	1,377,373	4,819,718
Reclasificación a otros activos	-	(1,206,907)
Préstamos castigados	(245,349)	(2,227,390)
Saldo al final del período	8,464,476	7,332,452

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

	Marzo 2018	Junio 2017
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
De 1 a 5 años	556,030	606,747
Saldo al final del período	556,030	606,747

La tasa de interés de los arrendamientos financieros oscila entre 5.50% a 7.25%.

11. Subsidiarias

Los detalles de las subsidiarias de la compañía al 31 de marzo de 2018 son los siguientes:

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

12. Inversión en otras entidades

La inversión en otras entidades se presenta a continuación:

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación 2018	% de participación 2017	Marzo 2018	Junio 2017
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	37.00%	35%	5,503,155	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 Real Estate Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	50,000	50,000
					5,628,155	3,465,264

(i) Empresa Acerta Holdings, S.A. se contabiliza utilizando el método de la participación. De conformidad con el acuerdo accionario, el Grupo posee el 37% del derecho a voto en las asambleas de accionistas.

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2018, Prival Bank, S. A. realizó compra de acciones, aumentando su participación en Acerta Holding, S. A.

(ii) 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.

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

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

Marzo 2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Subsidiaria adquirida	Saldo final
Costo					
Terreno	592,356	-	-	8,120,252	8,712,608
Edificio	1,841,396	-	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,571,651	75,996	(396,084)	-	1,251,563
Equipo de oficina	167,862	2,655	(2,224)	-	168,293
Equipo de comunicación	192,053	37,725	(892)	-	228,886
Equipo rodante	381,906	75,592	(175,838)	-	281,660
Mejoras a la propiedad arrendada	3,825,442	2,756	-	-	3,828,198
Construcción en proceso	-	918,173	-	4,458,383	5,376,556
Equipo de cómputo	1,205,213	137,563	(207,693)	-	1,135,083
	9,777,879	1,250,460	(782,731)	12,578,635	22,824,243
Depreciación y amortización acumulada					
Edificio	91,094	30,613	-	-	121,707
Mobiliario y enseres	906,831	151,975	(395,983)	-	662,823
Equipo de oficina	127,124	24,634	(2,521)	-	149,237
Equipo de comunicación	137,544	32,583	(892)	-	169,235
Equipo rodante	76,324	31,307	(32,323)	-	75,308
Mejoras a la propiedad arrendada	1,302,954	416,829	-	-	1,719,783
Equipo de cómputo	798,988	163,041	(206,492)	-	755,537
	3,440,859	850,982	(638,211)	-	3,653,630
Valor neto	6,337,020	399,478	(144,520)	12,578,635	19,170,613

kp. MY

Junio de 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

14. Activos intangibles y plusvalía

	Marzo 2018	Junio 2017
Activos intangibles	3,432,888	3,948,467
Plusvalía	8,816,319	7,968,368
	12,249,207	11,916,835

14.1 Activos intangibles

	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Marzo 2018				
Costo:				
Programas y licencias	5,292,222	814,512	(450,860)	5,655,874
Derecho de explotación	6,286	-	-	6,286
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	8,088,508	814,512	(450,860)	8,452,160
Amortización acumulada:				
Programas y licencias	3,733,566	997,338	(257,745)	4,473,159
Cartera de depósitos	3,475	138	-	3,613
Derecho de explotación	403,000	139,500	-	542,500
	4,140,041	1,136,976	(257,745)	5,019,272
Activos intangibles, neto	3,948,467	(322,464)	(193,115)	3,432,888

Junio 2017	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	4,435,349	1,022,917	(166,044)	5,292,222
Derecho de explotación	6,286	-	-	6,286
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	7,231,635	1,022,917	(166,044)	8,088,508
Amortización acumulada:				
Programas	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

14.2 Plusvalía

El 25 de enero de 2018, Prival Private Equity Fund, S. A. culminó la adquisición de 50 acciones de Santa María Park, S. A. por un monto de B/. 5,108,422 representando el 50% de las acciones en circulación. Esta adquisición generó una plusvalía de B/. 847,951.

	2018
Efectivo y depósitos a la vista en bancos	104,919
Otros activos	13,481,368
Financiamiento recibidos	(4,500,000)
Otros pasivos	(3,977,865)
Total del activo neto	5,108,422
Participación en la compra del 50% de los activos netos	5,956,373
Plusvalía	(847,951)
Costo de adquisición	5,108,422
Menos:	
Efectivo y depósitos de subsidiaria adquirida	104,919
Recibido en la adquisición	5,003,503

La plusvalía del Grupo se presenta a continuación:

	Marzo 2018	**Junio 2017**
Saldo al inicio del período	7,968,368	7,968,368
Saldo subsidiaria adquirida	847,951	-
	8,816,319	7,968,368

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

Empresas	**Fecha de adquisición**	**Participación adquirida**	**Saldo**
Prival Bank Costa Rica, S.A. (Anteriormente Bansol)	21 abril de 2015	100%	4,552,453
Prival Securities, Inc.	12 agosto de 2010	100%	3,383,126
Prival Securities, El Salvador, S. A. de C. V.	26 octubre de 2011	100%	32,789
Prival Private Equity Fund, S. A.	25 enero 2018	50%	847,951

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

Con el fin de comprobar un deterioro en la plusvalía, el Grupo realiza anualmente una valuación de los diversos negocios adquiridos y que han generado dichas plusvalías. El cálculo de la valoración de las plusvalías fue determinado en función de la proyección de crecimiento estimado para ambos negocios, utilizando el método

Kp. Mg.

de flujos de efectivo, basado en presupuestos financieros aprobados por la Junta Directiva cubriendo un período de 5 años y utilizando una tasa de descuento del 15%.

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

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

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

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

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

15. Otros activos

	Marzo 2018	Junio 2017
Proyecto en proceso (i)	7,169,404	5,333,298
Otros activos mantenidos para la venta (ii)	9,217,840	5,080,331
Comisiones por cobrar (iii)	4,715,599	3,647,667
Cuentas por cobrar	2,153,643	1,447,022
Depósitos en garantía	629,549	794,628
Otros gastos pagados por anticipado	945,643	717,190
Impuestos pagados por anticipado	1,670,029	693,612
Otros activos	1,220,322	643,224
Fondo de cesantía	529,898	481,772
Seguros pagados por adelantado	64,380	71,973
	28,316,307	18,910,717

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

(ii) Al 31 de marzo, el Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.9,217,840 (junio 2017: B/. 5,080,331). Estos activos fueron producto de las ejecuciones de las garantías 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 por cobrar corresponden principalmente a servicios de estructuración y corretaje de valores.

16. Depósitos de clientes

	Marzo 2018	Junio 2017
Depósitos a la vista	133,500,435	142,419,920
Depósitos de ahorro	161,024,211	164,247,195
Depósitos a plazo	333,432,679	338,467,045
Total	627,957,325	645,134,160
Depósitos interbancarios:		
A plazo	15,029,444	15,476,973

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.10% y8.5% (junio de 2017: 0.10% y 8%).

17. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 3,401,508 (junio: B/. 3,011,445) con vencimiento en abril 2018 (junio: julio 2017) y tasa de interés anual 3.4231% hasta 7.0194% (junio: 2.400% hasta 3.450%). Estos valores están garantizados con Bonos de Deuda Externa República de Costa Rica, Títulos de Propiedad Deuda Interna Real Ajustable Soberano y Títulos de Propiedad Deuda Interna en Dólares por B/. 4,100,740 (junio: B/. 3,726,825).

Prival Bank (Costa Rica), S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 4,936,028 (junio: B/. 3,419,806) con vencimiento en abril 2018 (junio: julio 2017) y tasa de interés anual 3.447% hasta 3.759% (junio: 2.706% hasta 3.06%). Estos valores están garantizados con Bonos de Deuda Externa República de Costa Rica y Títulos de Propiedad Deuda Interna en Dólares por B/. 6,896,799 (junio: B/. 4,310,000).

Prival Bank, S.A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 6,687,634 con vencimiento en abril y julio 2018 y tasa de interés anual 3.7452% y 3.92844%. Estos valores están garantizados con Bonos de deuda corporativa privada en Dólares por B/. 8,838,500.00

18. Financiamientos recibidos

Entidad	Tasa interés	Vencimientos	2018 Monto	2017 Monto
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	3.91% y 6.15%	Agosto 2018 y sept.2021	5,850,897	1,169,015
Banco de Costa Rica	6.00%	2020	7,615,385	1,056,971
Banco Central de Costa Rica	5.00%	2018	3,513,592	-
BICSA Panamá	5.00%	2018	6,317,374	2,569,579
Republic Bank Limited - Trinidad y Tobago	4.00%	2018	3,006,667	-
Banesco Banco Universal, C. A.	3.96%	2018	2,516,499	-
Republic Bank Limited - Trinidad y Tobago	4.00%	2018-2019	2,003,889	-
Prival Finance, S. A.	4.50%	2019	5,019,295	5,019,200
Prival Finance, S. A.	7.25%	2099	5,061,423	5,053,499
			40,905,021	14,868,264

A continuación, las garantías de los financiamientos recibidos:

Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE): Línea global de crédito para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/. 6,050,000 de los cuales se estaba haciendo uso de B/. 5,850,897. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por la responsabilidad general de Prival Bank (Costa Rica), S.A. y un contrato de garantía específica sobre cartera generada con los recursos propios, calificada como A de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, en una proporción de al menos 1,2 en activos a 1,0 en pasivos. La línea global de crédito autorizada es de B/. 6,050,000. Para esta facilidad al 31 de marzo se han cedido en garantía pagarés de cartera por un total de B/. 10,206,770 de los cuales B/. 5,751,365 corresponden a sector vivienda y B/. 4,455,405 a capital de trabajo.

Banco de Costa Rica: Crédito directo para capital de trabajo por B/. 2,150,000 y dos líneas de crédito con el Banco de Costa Rica por B/. 6,000,000 y B/. 4,800,853, de los cuales están siendo utilizados B/. 7,615,385. Estas facilidades crediticias cuentan con una garantía de cesión de pagarés de cartera al día, calificada como A y B de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, que cubren un 143% de los saldos utilizados, con un límite por cliente del 20% sobre el monto del crédito directo, un 10% sobre el monto de la línea de crédito en dólares y un 12% sobre la línea en colones. Para estas facilidades al 31 de marzo se han cedido en garantías pagarés de cartera por un total de B/. 14,465,639, de los cuales B/. 12,273,794 corresponden a línea de crédito y B/. 2,191,845 por crédito directo.

Republic Bank Limited: Al 31 de marzo de 2018, se mantiene una línea de crédito para capital de trabajo por un monto de B/. 3,006,667 la cual se ha utilizado en su totalidad. La garantía de esta facilidad es fiduciaria.

Banco Central de Costa Rica ("BCCR"): Obligación contraída mediante operaciones del mercado interbancario que administra el BCCR, por un monto de B/. 3,513,592. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por títulos de deuda gubernamental.

BICSA: se tienen aprobada una Línea de Crédito por un monto de B/. 6,500,000 para uso de cartas de crédito y fondeo de operaciones de comercio exterior. La misma está en uso y tiene un saldo de B/. 6,317,373. La garantía de esta facilidad crediticia es por medio de pagarés.

kl. Mg.

BANESCO: se tiene aprobada línea de crédito por un monto de B/. 2,500,000 para uso de cartas de crédito y fondeo de operaciones de comercio exterior. La misma está en uso y tiene un saldo de B/. 2,516,499. La garantía de esta facilidad crediticia es por medio de pagarés.

Adicionalmente, mantiene dos cartas de crédito stand by con ***BICSA*** de B/. 150,000 y B/. 100,000 cuyo ordenante o beneficiario es Mastercard y VISA, respectivamente, como parte de la garantía que piden para poder hacer uso de los servicios que ofrecen, por lo tanto, en caso de incumplimiento de contrato podrían ser ejecutadas.

Republic Bank Limited: mantiene una línea de crédito como facilidad a favor de Prival Bank, S. A. por un monto de B/. 2,000,000, sin garantía, de la cual al 31 de marzo se tenía utilizados B/. 2,003,889.

Prival Finance, S.A.: mantiene una facilidad de crédito a favor de Grupo Prival, S.A. por un monto de B/. 10,080,718 a una tasa de interés entre 4.50% a 7.25% con vencimientos en 2019 y 2099.

Al 31 de marzo, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 3.91% y 7.25% (junio de 2017: 4.50% y 7.25%) en dólares estadounidenses.

19. Bonos por pagar

Al 31 de marzo, se mantienen bonos con Interclear, Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/.42,363,021 (30 de junio de 2017: B/. 31,374,530). A continuación, el saldo de los bonos emitidos:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2018	Junio 2017
Prival 02007	5.98%	2018	12,519,610	12,431,566
Prival 02008	5.98%	2018	6,925,706	6,925,706
Prival 02009	5.44%	2018	19,011	5,038,496
Prival 02010	5.98%	2018	6,978,763	6,978,762
Prival 02011	5.71%	2019	3,034,239	-
Prival 01001	9.35%	2019	5,434,010	-
Prival 01002	10.05%	2019	2,691,722	-
Prival 02012	5.60%	2019	4,759,960	-
			42,363,021	31,374,530

19.1 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/. 40,137,000, divididos en las siguientes series:

- Las series PRIVAL 02007 y PRIVAL 02008 devengan intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.98%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en junio y octubre de 2018 respectivamente.
- La serie PRIVAL 02009 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.44%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en mayo de 2018.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimoneda para captar recursos necesarios para capital de trabajo y apoyo al crecimiento de los negocios del Banco en el cual el

monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de B/. 35,000,000, de los cuales se ha emitido B/. 32,010,681 y se han utilizados B/. 22,702,681 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 enero 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 septiembre de 2019.

20. 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, 20 de julio y 30 de octubre. En caso de no ser este un día hábil, entonces el pago ser hará el primer día hábil siguiente.

Al 31 de marzo de 2018, los documentos por pagar se resumen a continuación:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 2018	Junio 2017
Serie A	4.00%	9-Oct-18	5,016,234	-

21. Otros pasivos

	Marzo 2018	Junio 2017
Cuentas por pagar	5,237,056	3,712,897
Reservas laborales	2,997,631	3,464,350
Cheques de gerencia y certificado	1,296,775	1,810,305
Impuestos por pagar	1,114,579	1,258,459
Reservas varias	931,932	790,481
Ingresos diferidos	348,882	248,078
Cuota obrero patronal por pagar	204,061	176,099
Seguros por pagar	60,735	2,315
Descuentos de empleados	25,475	25,525
	12,217,126	11,488,509

22. Acciones comunes

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

De acuerdo con el Acta de Junta Directiva celebrada el 18 de enero de 2018, se aprobó el pago de dividendos por B/. 900,000, los cuales fueron pagados el día 22 de enero de 2018.

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

23. Acciones en tesorería

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

24. Acciones preferidas

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

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

Serie	Fecha de la oferta	Cantidad	Monto	Dividendos	Tipo
A	22 diciembre 2014	200,000	20,000,000	993,056	No acumulativa
B	28 junio de 2016	100,000	10,000,000	534,722	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 período de pago de dividendos no se declaran los dividendos, éstos no se acumulan para el período siguiente.
- Una vez declarados los dividendos de las acciones preferidas por la Junta Directiva para un período anual, el inversionista devengará un dividendo a ser determinado en el momento de la emisión de cada serie sobre el valor nominal de las acciones preferidas, pagadero trimestralmente.
- Las acciones preferidas gozan de preferencia en el pago de dividendos frente a los tenedores de acciones comunes. Por consiguiente, el emisor no pagará dividendos respecto de las acciones comunes en ningún ejercicio anual en que no se hubieren declarado y pagado dividendos respecto de las acciones preferidas.

Prival Securities El Salvador, S. A. de C. V. cuenta con 150,000 acciones preferidas no acumulativas con valor nominal de B/.1.00 cada acción.

25. Ingresos por intereses

Al 31 de marzo los ingresos por intereses se detallan a continuación:

	Marzo 2018	Marzo 2017
Inversiones	4,688,736	4,512,507
Préstamos	28,329,051	28,628,198
Depósitos	223,888	71,165
Total	33,241,675	33,211,870

26. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Al 31 de marzo de 2018 los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.10,178,187 (marzo 2017: B/.9,034,106) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

27. Activos bajo administración

El Grupo provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes. Los activos y pasivos no se reconocen en los estados financieros intermedios consolidados condensados del Grupo. El Grupo no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de los activos. El total de la cartera administrada ascendía a B/.787,623,969 (junio de 2017: B/.660,788,604).

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

	Marzo 2018	Junio 2017
Fideicomisos de inversión	4,730,259	4,528,164
Fideicomisos de garantías	782,893,710	656,260,440
Total	787,623,969	660,788,604

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,591,680,883 (junio 2017: B/.2,151,855,164). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Grupo.

28. Compromisos y contingencias

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

	Marzo 2018	Junio 2017
Avales y fianzas	13,362,793	14,542,588
Líneas de crédito	13,385,821	20,362,916
Cartas promesa de pago	12,934,652	4,465,987
	39,683,266	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 nueve meses y se utilizan principalmente para los desembolsos de préstamos hipotecarios. El Grupo no anticipa pérdidas como resultado de estas transacciones.

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

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

	Marzo 2018	**Marzo 2017**
Menos de un año	359,223	393,587
Entre uno y cinco años	2,476,660	3,098,010
	2,835,883	3,491,597

Durante el período terminados el 31 de marzo de 2018, dentro del gasto por alquiler por B/. 1,300,372 (marzo 2017: B/.1,368,910), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/. 498,185 (marzo 2017: B/.663,201).

Adicionalmente, el Grupo ha suscrito un contrato para el desarrollo del nuevo Core bancario. Al 31 de marzo el Grupo ha realizado pagos anticipados registrados como proyectos en proceso y el mismo tiene duración de 10 años.

29. Gastos de impuesto sobre la renta

Legislación fiscal de la República de Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las empresas constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de marzo, de acuerdo con regulaciones fiscales vigentes.

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

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

	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo	
	2018	**2017**
Impuesto sobre la renta corriente	660,477	1,134,771
Impuesto diferido por diferencia temporal	176,696	125,409
Total del impuesto sobre la renta	837,173	1,260,180

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

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

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

Legislación fiscal de la República de Costa Rica

De acuerdo con 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%.

El impuesto sobre la renta diferido se detalla como sigue:

	Marzo 2018			Junio 2017		
	Activo	**Pasivo**	**Neto**	**Activo**	**Pasivo**	**Neto**
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	44,542	(427,119)	(382,577)	6,399	(297,594)	(291,195)
Estimación por bienes adjudicados	-	(154,384)	(154,384)	-	(113,620)	(113,620)
Reconocimiento de las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	113,924	-	113,924	167,738	-	167,738
Ajustes al activo fijo al tipo de cambio histórico	11,912	700	12,612	36,931	(524)	36,407
Diferido de las inversiones cuenta patrimonio	228,542	-	228,542	83,674	-	83,674
Revaluación de activos	-	(134,672)	(134,672)	-	(184,300)	(184,300)
Reconocimiento de los intereses en suspenso	-	(44,240)	(44,240)	-	(69,367)	(69,367)
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito	-	(970)	(970)	-	(967)	(967)
	398,920	(760,685)	(361,765)	294,742	(666,372)	(371,630)

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

	Marzo 2018	Junio 2017
Saldo al inicio del período	(371,630)	(307,682)
Saldo subsidiaria adquirida	-	-
Incluido en el patrimonio	-	-
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	186,561	6,716
Incluido en ganancia o pérdida		
Estimación de bienes adjudicados	(40,446)	(74,865)
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(126,171)	(16,204)
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(17,875)	(20,485)
Efecto ajustes al activo fijo	(21,277)	40,156
Efecto reconocimiento de los intereses	24,930	(929)
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	4,143	1,663
Saldo al final del período	(361,765)	(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 de 2017, el impuesto sobre la renta utilizando los cálculos de impuesto tradicional e impuesto alterno (CAIR) se presenta a continuación:

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

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio de 2017 fue de 22% (2016: 16%).

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

kp. MG.

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

30. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Marzo 2018	Directores y personal gerencial	Empresas relacionadas	Empresas asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,628,155	5,628,155
Inversiones disponibles para la venta	-	-	10,986,000	10,986,000
Préstamos	7,358,500	45,483,842	-	52,842,342
Otros activos	-	-	242,846	242,846
Pasivos				
Depósitos de clientes	6,612,750	40,607,339	5,768,291	52,988,380
Otros pasivos	-	24,193	2,005	26,198
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	195,404	1,502,257	-	1,697,661
Gastos de intereses	56,531	752,733	-	809,264
Comisiones ganadas	-	16,515	2,184,417	2,200,932
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	2,914,177	-	-	2,914,177

Junio 2017	Directores y personal gerencial	Empresas relacionadas	Empresas 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	195,282	1,454,245	259,926	1,909,453
Gastos de intereses	57,146	681,490	-	738,636
Comisiones ganadas	-	17,452	1,910,108	1,927,560
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	2,646,560	-	-	2,646,560

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/.45,483,842 (junio 2017: B/. 41,713,060), a tasas de interés entre 3.75% a 24%; con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el período ascendieron a B/.7,358,500 (junio 2017: B/. 6,516,672), a tasas de interés entre 3.75% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/. 43,378,731 (junio 2017: B/. 40,126,554) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.10,926,853 (junio 2017: B/.15,669,806).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/.46,375,630 (junio 2017: B/. 112,896,024), a tasas de interés entre 0.001% a 8%; con vencimiento varios hasta el año 2021.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el período ascendieron a B/.6,612,750 (junio 2017: B/.16,161,901), a tasas de interés entre 3.50%; con vencimiento varios hasta el año 2018.

31. Segmento de operaciones

Como se revela en la Nota 1, las empresas de las cuales el Grupo posee el 100% de las acciones, se dedican al negocio de servicios financieros. Las empresas del Grupo no brindan 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.

32. Principales leyes y regulaciones aplicables

32.1 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.

32.2 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 con el artículo No.154 de la Ley Orgánica del Sistema Bancario Nacional, deben asignar el 10% de las utilidades netas del período para la constitución de una reserva especial.

32.3 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 con la legislación establecida en la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990.

32.4 Ley valores

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

lcl.

32.5 Ley de fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con 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.

32.6 Índice de liquidez

El porcentaje del índice de liquidez reportado por el Banco al ente regulador, bajo los parámetros del Acuerdo 4-2008, fue de 43.38% (junio 2017: 48.51%).

32.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/. 10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Grupo presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.37% (junio 2017: 12.07%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 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 período y las utilidades no distribuidas correspondientes a años anteriores.

El Acuerdo 1-2015 (2015: Acuerdo 4-2009) emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece el patrimonio consolidado mínimo requerido, los porcentajes requerido por clase de capital los cuáles son efectivos a partir del 1 de enero de 2017; no obstante, el cumplimiento de los valores mínimos de los índices de adecuación de capital estará sujeto al siguiente calendario:

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 Indices de capital del patrimonio consolidado de Prival Bank, S.A. y subsidiarias:

	Marzo 2018	Junio 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	24,926,549	23,612,555
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	9,664,977
Plusvalía	(8,783,530)	(7,935,579)
Activos por impuesto diferido	(398,920)	(294,742)
Participación en entidades de seguros	(11,992,582)	(15,486,000)
Activos intangibles	(3,423,738)	(3,937,208)
Otras partidas del resultado integral	(454,575)	155,131
Total	69,538,181	65,779,134
Total de capital regulatorio	69,538,181	65,779,134
Activos ponderados por riesgo	561,983,988	545,167,251
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínino	8.00%	8.00%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	12.37%	12.07%

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

	Marzo 2018	Junio 2017
Capital social pagado	37,250,000	37,250,000
Acciones en tesorería	(5,047,255)	(5,027,255)
Capital primario adicional	30,150,000	30,150,000
Utilidades retenidas	8,246,783	8,795,037
Otras partidas del resultado integral	(491,158)	114,400
Fondo de comercio	(8,816,319)	(7,968,368)
Otros activos intangibles	(3,432,888)	(3,948,467)
Activos por impuestos diferidos	(398,920)	(294,742)
Participacón en entidad de seguros	(13,883,131)	(15,486,000)
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	9,664,977
Deuda perpetua	5,000,000	5,000,000
Fondo de capital	58,242,089	58,249,582
Activos ponderados por riesgo	543,324,604	554,678,423
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de adecuación de capital	10.72%	10.69%
Exposición	819,492,900	801,266,778
Coeficiente de apalancamiento	3.33%	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 31 de marzo 2018, los fondos de capital de Prival Securities eran B/. 19,828,980 (junio: B/. 17,765,905) la relación de solvencia era 1,598.41% (junio: 1,375.02%). El índice de liquidez era 5,823.00% (junio: 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 31 de marzo, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de B/.39.39%. (junio: B/.38.94%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 31 de marzo, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de 32.47%. (junio: 43.29%).

32.8 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.

32.8.1 Préstamos y reservas de préstamos

32.8.1.1 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:

	Marzo 2018					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	437,658,933	15,064,348	514,489	1,497,306	9,964,603	464,699,679
Préstamos consumo	64,434,073	2,411,735	741,760	112,203	1,123,184	68,822,955
Total	502,093,006	17,476,083	1,256,249	1,609,509	11,087,787	533,522,634
Reserva específica	-	1,281,005	71,731	655,427	1,730,303	3,738,466

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

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

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

	Marzo 2018				30 Junio 2017			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	454,763,242	1,150,702	8,785,735	464,699,679	416,274,954	5,333,615	9,293,587	430,902,156
Préstamos consumo	66,302,447	1,074,783	1,445,725	68,822,955	67,837,865	586,691	483,259	68,907,815
Total	521,065,689	2,225,485	10,231,460	533,522,634	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 con 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/.1,506,551 (junio 2017: B/.75,452). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 8,039 (marzo 2017: B/.101,173).

32.8.1.2 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 legal en el estado consolidado condensado 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 31 de marzo es de B/.9,664,977 (junio 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:

	Marzo 2018	Junio 2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,592,865	3,210,704
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	9,327
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	611,191	(2,204,010)
Total de provisión dinámica por componentes	2,981,674	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:

	Marzo 2018	Junio 2017
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,192,246	2,331,036
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	-
Componente 3		
Variación trimestral positiva por reservas específicas	91,145	(658,389)
Total de provisión dinámica por componentes	2,101,101	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

kp. MY

32.8.1.3 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 31 de marzo, la provisión NIIF es de B/.8,312,868 y la provisión regulatoria es de B/.3,185,658, el exceso de la provisión regulatoria por B/.0 (junio: B/.280,291) se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

32.9 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/.60,479 (junio de 2017: 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.

32.10 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 y Acuerdo No.6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

Marzo 2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	13,243,271	119,322	-	-	-	13,362,593
Líneas de crédito por desembolsar clientes	13,385,821	-	-	-	-	13,385,821
Cartas promesas de pago	12,934,652	-	-	-	-	12,934,652
Total	39,563,744	119,322	-	-	-	39,683,066
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	4,773	-	-	-	4,773

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

33. Estacionalidad de las transacciones del Grupo

Considerando las actividades de negocio en las cuales el Grupo participa, sus transacciones no son cíclicas o estacionales por naturaleza. Por lo tanto, no se han incluido revelaciones específicas en las notas explicativas a los estados financieros intermedios consolidados condensados no auditados por el período finalizado al 31 de marzo del 2018.

34. Aprobación de los estados financieros intermedios consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de Grupo Prival, S.A. y subsidiarias por el período terminados el 31 de marzo de 2018, fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Administración para su emisión el 24 de mayo de 2018.

* * * * * *

Grupo Prival, S.A. y subsidiarias **Anexo I**

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
por los nueve meses terminados el 31 de marzo 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	116,675,207	-	-	116,675,207	182	116,252,554	422,471	-
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	128,556	-	-	128,556	-	-	128,556	-
Inversiones en valores	133,966,042	-	-	133,966,042	-	131,467,002	59,659	2,439,381
Préstamos	523,681,964	-	11,935,734	535,617,697	-	532,981,024	-	2,636,673
Inversión en asociadas y otras entidades	5,628,155	-	80,510,822	86,138,977	78,781,943	7,357,034	-	-
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	19,170,613	-	-	19,170,613	-	19,163,937	6,676	-
Activos intangibles y plusvalía	12,249,207	32,789	-	12,216,418	-	12,207,268	9,150	-
Impuesto sobre la renta diferido	398,920	-	-	398,920	-	398,920	-	-
Otros activos	28,316,307	-	662,411	28,978,718	834,055	24,499,617	18,641	3,626,405
Total de activos	840,214,971	32,789	93,108,967	933,291,148	79,616,180	844,327,356	645,153	8,702,459
Pasivos y patrimonio								
Pasivos								
Depósitos de clientes	627,957,325	-	-	627,957,325	-	627,957,325	-	-
Depósitos interbancarios	15,029,444	-	-	15,029,444	-	15,029,444	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15,025,170	-	-	15,025,170	-	15,025,170	-	-
Financiamientos recibidos	40,905,021	11,935,734	-	52,840,755	22,016,452	30,824,303	-	-
Bonos por pagar	42,363,021	-	-	42,363,021	-	42,363,021	-	-
Documentos por pagar	5,016,234			5,016,234	-	5,016,234	-	-
Impuesto sobre la renta diferido	760,685	-	-	760,685	-	760,685	-	-
Otros pasivos	12,217,126	662,411	-	12,879,537	566,123	12,103,081	115,124	95,209
Total de pasivos	759,274,026	12,598,145	-	771,872,171	22,582,575	749,079,263	115,124	95,209
Patrimonio								
Acciones comunes	37,250,000	60,460,000	-	97,710,000	37,250,000	60,000,000	450,000	10,000
Acciones en tesorería	(5,047,255)	-	-	(5,047,255)	(5,047,255)	-	-	-
Acciones preferidas	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Capital adicional pagado	-	18,261,970	-	18,261,970	-	-	-	18,261,970
Reserva legal	10,832,574	25,951	-	10,858,525	-	10,772,095	86,430	-
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	(444,586)	-	-	(444,586)	-	(403,979)	(40,607)	-
Participación no controladoras	(46,572)			(46,572)		(46,572)	-	-
Utilidad no distribuida	8,246,783	4,406,876	2,676,764	9,976,895	(5,169,140)	24,926,549	(115,794)	(9,664,720)
Total de patrimonio	80,940,944	83,154,797	2,676,764	161,418,977	57,033,605	95,248,093	530,029	8,607,250
Total de pasivos y patrimonio	840,214,970	95,785,730	95,785,730	933,291,148	79,616,180	844,327,356	645,153	8,702,459

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 los nueve meses terminados el 31 de marzo 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	33,241,675	597,467	-	33,839,142	-	33,738,185	12,200	88,757
Gastos por intereses	(19,510,360)	-	597,467	(20,107,827)	(1,044,619)	(19,063,208)	-	-
Ingresos financieros netos	13,731,315	597,467	597,467	13,731,315	(1,044,619)	14,674,977	12,200	88,757
	-			-				
Ingresos por comisiones	2,301,630	-		2,301,630		2,301,630	-	-
Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones	10,178,187	7,479	-	10,185,666		9,433,678	751,988	-
Gastos por comisiones	(2,217,691)	-	7,479	(2,225,170)	(8,929)	(1,922,657)	(293,584)	-
Ganancia neta por comisiones,	-			-				
servicios de corretaje y estructuración	10,262,126	7,479	7,479	10,262,126	(8,929)	9,812,651	458,404	-
Ganancia realizada en valores para negociar	239,132	-	-	239,132	-	239,132	-	-
Ganancia no realizada en valores para negociar	(24,070)	-	-	(24,070)	-	(24,070)	-	-
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	312,608	-	-	312,608	-	312,608	-	-
Ingresos	24,521,111	604,946	604,946	24,521,111	(1,053,548)	25,015,298	470,604	88,757
				-				
Otros ingresos	881,489	1,820,000	-	2,701,489	1,820,000	784,996	38,381	58,112
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,377,373)	-	-	(1,377,373)	-	(363,044)	-	(1,014,329)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-
Salarios y beneficios a empleados	(11,970,706)	-	-	(11,970,706)	-	(11,755,094)	(215,612)	-
Depreciación y amortización	(1,987,956)	-	-	(1,987,956)	-	(1,978,256)	(9,700)	-
Otros	(7,340,916)	-	-	(7,340,916)	(292,098)	(6,891,568)	(157,250)	-
				-				
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	2,725,649	2,424,946	604,946	4,545,649	474,354	4,812,332	126,423	(867,460)
Gasto de impuesto sobre la renta	(837,173)	-	-	(837,173)	-	(795,406)	(41,767)	-
Participación en ganancia neta de asociada	(202,032)	-	-	(202,032)		(202,032)		
Participación no controladora	8,620	-	-	8,620	-	8,620	-	-
Ganancia del año	1,695,064	2,424,946	604,946	3,515,064	474,354	3,823,514	84,656	(867,460)
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	(312,608)	-	-	(312,608)	-	(312,608)	-	-
(Ganancia) pérdida neta no realizada	(246,378)	-	-	(246,378)	-	(246,502)	124	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(558,986)	-	-	(558,986)	-	(559,110)	124	-
Total otro resultado integral	1,136,078	2,424,946	604,946	2,956,078	474,354	3,264,404	84,780	(867,460)

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 los nueve meses terminados el 31 de marzo 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 período	37,250,000	25,460,000	-	62,710,000	37,250,000	25,000,000	450,000	10,000
Capital pagado en exceso	-	53,261,970	-	53,261,970	-	35,000,000	-	18,261,970
Saldo al final del período	37,250,000	78,721,970	-	115,971,970	37,250,000	60,000,000	450,000	18,271,970
Acciones en tesorería								
Saldo al inicio del período	(5,027,255)	-	-	(5,027,255)	(5,027,255)	-	-	-
Asignación de acciones	(20,000)	-	-	(20,000)	(20,000)	-	-	-
Saldo al final del período	(5,047,255)	-	-	(5,047,255)	(5,047,255)	-	-	-
Acciones preferidas								
Saldo al inicio del período	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Emisión de acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	30,150,000	-	-	30,150,000	30,000,000	-	150,000	-
Reserva legal								
Saldo al inicio del período	10,265,475	25,951	-	10,291,426	-	10,219,016	72,410	-
Cambio neto del período	567,099	-	-	567,099	-	553,079	14,020	-
Saldo al final del período	10,832,574	25,951	-	10,858,525	-	10,772,095	86,430	-
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta								
Saldo al inicio del período	114,400	-	-	114,400	-	155,131	(40,731)	-
Cambio neto en valores	(558,986)	-	-	(558,986)	-	(559,110)	124	-
Saldo al final del período	(444,586)	-	-	(444,586)	-	(403,979)	(40,607)	-
Utilidad no distribuida								
Saldo al inicio del período	8,795,037	1,981,930	251,818	10,525,149	(4,115,716)	23,612,555	(174,430)	(8,797,260)
Ganancia del año	1,695,064	2,424,946	604,946	3,515,064	474,354	3,823,514	84,656	(867,460)
Impuesto complementario	(136,441)	-	-	(136,441)	-	(136,441)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas	(1,539,778)	-	1,820,000	(3,359,778)	(1,527,778)	(1,820,000)	(12,000)	-
Reserva legal	(567,099)	-	-	(567,099)	-	(553,079)	(14,020)	-
Saldo al final del período	8,246,783	4,406,876	2,676,764	9,976,895	(5,169,140)	24,926,549	(115,794)	(9,664,720)
Total de patrimonio								
Saldo al inicio del período	81,547,657	80,729,851	251,818	108,763,720	58,107,029	93,986,702	457,249	9,474,710
Participación no controladoras	(46,572)	-	-	(46,572)	-	(46,572)	-	-
Acciones en tesorería	(20,000)	-	-	(20,000)	(20,000)	-	-	-
Utilidad del año	1,695,064	2,424,946	604,946	3,515,064	474,354	3,823,514	84,656	(867,460)
Impuesto complementario	(136,441)	-	-	(136,441)	-	(136,441)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas comunes	-	-	1,820,000	(1,820,000)	-	(1,820,000)	-	-
Dividendos distribuidos a accionistas preferentes	(1,539,778)	-	-	(1,539,778)	(1,527,778)	-	(12,000)	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(558,986)	-	-	(558,986)	-	(559,110)	124	-
Saldo al final del período	80,940,944	83,154,797	2,676,764	108,157,007	57,033,605	95,248,093	530,029	8,607,250

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.