PRIVAL BANK, S. A.
FORMULARIO IN-T
INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL
Al 31 de marzo de 2017

Razón Social del emisor: *Prival Bank, S. A.*
Valores registrados: *Programa rotativo de Notas Corporativas (US$100,000,000.00)*

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

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

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

I PARTE:

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

i. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo del 2017 los Activos Líquidos totalizaban B/. 167,634,956 que representan el 19.54% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos por B/. 148,565,379 y Bonos de la República de Panamá por B/. 3,096,032, Bonos Cuasi soberanos por B/. 14,843,545 y Bonos Corporativos por B/. 1,130,000, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 49.37% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/. 339,528,534 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2017 el Emisor contaba con un capital pagado de B/. 60,000,000, que representa el 67.50% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 19.71% del total por B/. 17,518,071.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2017 los ingresos del emisor totalizan B/. 44,503,241. El total de los gastos generales fueron de B/. 19,659,835 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/. 18,713,604. La ganancia neta es de B/. 3,119,457.

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 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% del activo, la cual podría verse afectada en su valoración, si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

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

Las principales actividades del Banco son:

Banca Privada

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

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

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

Como consecuencia de la gestión manejamos 2,361 millones en activos de clientes al 31 de marzo de 2017.

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 2017 se han cerrado alrededor de $430 millones en transacciones en Panamá. Desde su fundación, Prival ha estructurado 63 facilidades de financiamiento por un monto de más de $3,000 millones distribuidas entre inversionistas e instituciones de la región.

Trading

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

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

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

Banca Corporativa

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

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

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

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

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

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

Prival Securities Administradora de Fondos de Inversión, S.A., es la unidad de negocios encargada de administrar los fondos mutuos propios en Costa Rica. Al 31 de marzo de 2017 se encuentra operando 2 fondos mutuos por un monto de B/. 40,052,968.

II Parte
Resumen Financiero

Estado de Situación Financiera	Marzo 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Junio 2016
Ingresos por Intereses	11,277,972	10,890,368	11,140,881	10,581,417
Ingresos por comisiones	3,121,366	3,172,279	3,998,410	3,918,188
Otros ingresos	174,779	77,602	649,584	4,840,151
Gastos por Intereses y comisiones	6,501,939	6,132,315	6,079,350	5,602,933
Gastos de Operación	6,625,806	6,603,355	6,430,674	6,010,478
Provisiones	1,014,942	400,942	334,253	3,431,473
Impuesto sobre la renta	394,807	374,448	490,953	642,352
Utilidad o Pérdida del período	36,623	629,189	2,453,645	3,652,520
Acciones Emitidad y en Circulación	25,000	25,000	25,000	25,000
Utilidad o Pérdida del período	36,623	629,189	2,453,645	3,652,520
Acciones Promedio del Período	1000	1000	1000	1000

Balance General	Marzo 2017	Dic. 2016	Sept. 2016	Junio 2016
Préstamos, netos	502,037,438	519,928,192	517,325,206	496,363,325
Activos Totales	857,751,345	859,058,121	838,456,246	845,956,599
Depósitos Totales	684,013,345	675,142,233	657,530,398	657,503,224
Deuda Total	69,804,434	84,535,880	84,998,926	94,262,967
Pasivos totales	768,863,110	770,139,907	752,426,533	762,939,408
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	57,000,000	57,000,000
Reservas regulatoria	11,330,448	10,635,584	9,272,704	9,127,194
Patrimonio Total	88,888,235	88,918,213	86,029,705	83,017,191
Razones Financieras	**Marzo 2017**	**Dic. 2016**	**Sept. 2016**	**Junio 2016**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	8.48	8.54	8.63	9.06
Prestamos/Activos Totales	0.59	0.61	0.62	0.59
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.51	0.43	0.39	0.31

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

IV Parte
Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será enviada en el mes de mayo de 2017 a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicite.

Juan Carlos Fábrega
Representante Legal

Prival Bank, S. A. y subsidiarias

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

Estados Financieros Consolidados por el período terminado el 31 de marzo de 2017

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

Informe del contador y Estados Financieros Consolidados 2017

Contenido	**Páginas**
Informe del Contador	1
Estado consolidado condensado de situación financiera	2
Estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado condensado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado condensado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados condensados	6 - 43

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO AUTORIZADO

Junta Directiva
Prival Bank y Subsidiarias, S. A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de Prival Bank y Subsidiarias, S. A., en adelante la Compañía, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2017, 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 Prival Bank y Subsidiarias, S. A., al 31 de marzo 2017, 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

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Estado consolidado de situación financiera
Al 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	Marzo 31 2017	Junio 30, 2016
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5, 25	178,641,612	174,671,429
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	6	-	8,809,931
Inversiones en valores	7	139,416,889	127,977,432
Préstamos	9, 25	502,037,438	496,363,325
Inversión en otras entidades	10	5,904,700	3,159,340
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	11	6,618,489	7,137,414
Activos intangibles y plusvalía	12	11,947,475	12,335,031
Impuesto sobre la renta diferido	24	327,109	194,581
Otros activos	13	12,857,633	14,998,974
Total de activos		857,751,345	845,647,457
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos interbancarios	14	18,354,550	16,432,818
Depósitos de clientes	14, 26	665,658,795	641,070,406
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	15	4,407,716	103,406
Financiamientos recibidos	16	33,936,059	45,708,727
Bonos por pagar	17	31,460,659	48,450,834
Impuesto sobre la renta diferido	24	718,970	502,263
Otros pasivos	18	14,326,361	10,259,632
Total de pasivos		768,863,110	762,528,086
Patrimonio			
Acciones comunes	19	25,000,000	25,000,000
Capital adicional pagado		35,000,000	32,000,000
Reserva legal		11,330,448	9,127,194
Cambios netos en los valores disponibles para la venta		39,716	(302,953)
Utilidad no distribuida		17,518,071	17,295,130
Total de patrimonio		88,888,235	83,119,371
Total de pasivos y patrimonio		857,751,345	845,647,457

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

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

Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral
por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Ingresos por intereses	20	33,309,221	31,323,031
Gastos por intereses		(17,034,485)	(14,065,240)
Ingresos financieros netos		16,274,736	17,257,791
Ingresos por comisiones		1,523,726	1,387,227
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	21	8,768,329	6,778,136
Gastos por comisiones		(1,679,119)	(1,591,592)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		8,612,936	6,573,771
Ganancia realizada en valores para negociar		219,343	53,671
Ganancia no realizada en valores para negociar		1,270	27,681
Ganancia (pérdida) realizada en valores disponibles para la venta		523,445	(111,290)
Ingresos de actividades ordinarias		25,631,730	23,801,624
Otros ingresos		396,887	937,015
Provisión para préstamos incobrables	9	(1,721,929)	(361,176)
Provisión para pérdidas de bienes disponibles para la venta		(28,208)	-
Salarios y beneficios a empleados		(11,403,046)	(10,489,511)
Depreciación y amortización		(1,820,401)	(1,936,581)
Otros		(6,436,388)	(6,073,996)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		4,618,645	5,877,375
Gasto de impuesto sobre la renta	24	(1,260,208)	(1,630,469)
Participación de asociada		(238,980)	-
Ganancia del año		3,119,457	4,246,906
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:			
Ganancia (pérdida) neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a ganancia o pérdida		523,445	(111,290)
Pérdida neta no realizada		(180,776)	(543,090)
Cambio neto en valores disponibles para la venta		342,669	(654,380)
Total de utilidad integral		3,462,126	3,592,526

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

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

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Acciones comunes	Capital adicional pagado	Reserva legal	Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta	Utilidad no distribuida	Total
Saldo al 30 de junio de 2015	25,000,000	30,000,000	5,871,164	(215,267)	14,148,516	74,804,413
Ganancia del período	-	-	-	-	4,246,906	4,246,906
Otros ingreso (gastos) integrales:						
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(654,380)	-	(654,380)
Total de resultado integral	-	-	-	(654,380)	4,246,906	3,592,526
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva regulatorias	-	-	3,222,064	-	(3,222,064)	-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Impuesto complementario	-	-	-	-	(168,961)	(168,961)
Saldo al 31 de marzo de 2016	25,000,000	30,000,000	9,093,228	(869,647)	15,004,397	78,227,978
Saldo al 30 de junio de 2016	25,000,000	32,000,000	9,127,194	(302,953)	17,295,130	83,119,371
Ganancia del período	-	-	-	-	3,119,457	3,119,457
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	342,669	-	342,669
Total de resultado integral	-	-	-	342,669	3,119,457	3,462,126
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva regulatorias	-	-	2,203,254	-	(2,203,254)	-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Aporte de capital	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(123,262)	(123,262)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(570,000)	(570,000)
Saldo al 31 de marzo de 2017	25,000,000	35,000,000	11,330,448	39,716	18,088,071	88,888,235

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

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

Estado consolidado de flujos de efectivo
por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Notas	2017	2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		3,119,457	4,246,906
Provisión para préstamos incobrables	9	1,721,929	361,176
Ajustes por cambio en el valor razonable en otros activos mantenidos para la venta		-	58,804
Depreciación y amortización	11, 12	1,820,401	1,936,581
Amortización de activos intangibles		-	-
Gasto de impuesto sobre la renta	24	1,260,208	1,630,469
Ganancia realizada en valores para negociar		(219,343)	(53,671)
Ganancia no realizada en valores para negociar		(1,270)	(27,681)
(Ganancia) pérdida neta realizada en valores disponibles para la venta		(523,445)	111,290
Participación en asociadas		238,980	-
Ingresos por intereses		(33,309,221)	(31,323,031)
Gastos de intereses		17,034,485	14,065,240
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Aumento en valores para negociar		(1,184,605)	(2,216,210)
Aumento en préstamos		(6,353,352)	(82,240,924)
Disminución (aumento) en otros activos		1,354,337	(703,368)
Aumento en depósitos		26,684,806	72,807,922
Aumento en otros pasivos		4,470,557	2,741,972
Impuesto sobre la renta pagado		(1,538,624)	(1,347,710)
Intereses recibidos		32,018,315	30,473,318
Intereses pagados		(16,957,163)	(14,320,598)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		29,636,452	(3,799,515)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento en depósitos a la vista y a plazo restringidos		(1,550,987)	(3,635,788)
Compra de valores disponibles para la venta		(53,137,752)	(26,621,068)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		44,217,580	22,654,324
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		8,801,827	-
Inversiones en otras entidades	10	(2,984,340)	(546,839)
Otros activos mantenidos para la venta		745,775	(460,412)
Adquisición de activos intangibles	12	(579,988)	(835,062)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	11	(333,932)	(2,329,213)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(4,821,817)	(11,774,058)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		4,298,953	13,413,387
Financiamientos recibidos		3,968,039	723,798
Cancelación de financiamientos		(15,963,417)	-
Bonos por pagar	17	18,780,000	9,992,188
Redención de bonos		(35,794,118)	-
Capital pagado en exceso		3,000,000	-
Dividendos pagados		(570,000)	-
Impuesto complementario		(123,262)	(168,961)
Efectivo neto utilizado en (provisto por) en las actividades de financiamiento		(22,403,805)	23,960,412
Aumento neto utilizado en efectivo y equivalentes de efectivo		2,410,830	8,386,839
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		139,378,941	97,421,637
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período		141,789,771	105,808,476
Transacciones no monetarias en las actividades de financiamiento:			
Dividendos por pagar		570,000	-

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

1. Información general

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

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

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

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

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

2. Pronunciamientos contables

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

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

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

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

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

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

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

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

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

NIIF 15 - Ingresos de contratos con los clientes

La Norma proporciona a las empresas un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control

de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes.

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

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

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

3. Base de preparación

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

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

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

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

Los estados financieros intermedios consolidados condensados al 31 de marzo de 2017 reflejan todas las operaciones que son, en opinión de la gerencia del Banco, necesarias para una manifestación justa de los resultados por el período intermedio presentado y dichas operaciones son de naturaleza normal y recurrente.

3.1 Uso de estimaciones

Los resultados consolidados condensados y la determinación del patrimonio consolidado condensados son sensibles a las políticas contables, bases de medición y estimaciones utilizadas por los directores del Banco 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 2016.

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

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

Durante el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2017 no existieron cambios significativos en las estimaciones realizadas al 30 de junio de 2016.

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

a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas, el Banco 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 Banco 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 Banco 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 Banco mide el valor razonable utilizando niveles de jerarquía que reflejan el significado de los datos de entradas utilizados al hacer las mediciones. El Banco 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 Banco 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 Banco revisa la vida útil estimada de las propiedades y equipo al final de cada período de reporte.

3.2 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

3.3 Pasivos contingentes y compromisos

La nota 25 de los estados financieros consolidados al 30 de junio de 2016 y por el año terminado en esa fecha incluye información sobre los pasivos contingentes y compromisos a dicha fecha. No existieron cambios significativos en los pasivos contingentes y compromisos del Banco desde junio de 2016 a la fecha de presentación de estos estados intermedios consolidados condensados por el período de nueve meses terminado el 31 de marzo de 2017.

3.4 Información comparativa

La información al 30 de junio de 2016 contenida en estos estados financieros intermedios consolidados condensados, es presentada únicamente para propósitos de comparación con la información relacionada con el período de nueve meses finalizado el 31 de marzo de 2017.

3.5 Materialidad

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

3.6 Moneda funcional y de presentación

Moneda de presentación y moneda funcional

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

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

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

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

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

- Diferencias en cambio provenientes de partidas monetarias por cobrar o por pagar relacionadas con operación en el extranjero para la cual no está planificado ni es posible que se genere el pago (formando así parte de la inversión neta en la operación en el extranjero), las cuales son reconocidas inicialmente en otro resultado integral y reclasificadas desde el patrimonio a ganancias o pérdidas sobre 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 Banco son convertidos en moneda de presentación, utilizando los tipos de cambio vigentes al cierre del período sobre el que se informa. Las

partidas de ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio promedio del período, a menos que éstos fluctúen de forma significativa durante el período, en cuyo caso se utilizan los tipos de cambio de las fechas en que se efectúan las transacciones. Las diferencias de conversión que surjan se reconocen en el estado consolidado condensado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

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

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

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

3.7 Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.8 Cambios en la participación del Banco sobre subsidiarias existentes

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

4. Gestión de riesgo de instrumentos financieros

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La declaración financiera intermedia consolidada condensada no incluye toda la información de gestión del riesgo financiero y revelación requerida en el estado financiero anual; estos deben ser leídos en conjunto con los estados financieros del Banco al 30 de junio de 2016.

No se han producido cambios en el departamento de gestión de riesgos o en cualquier política de gestión de riesgos desde el final del año 2016.

4.2 Riesgo de liquidez

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

5. Efectivo y equivalentes de efectivo

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Efectivo	1,102,274	1,149,438
Depósitos a la vista	138,276,826	119,690,073
Depósitos a plazo	39,262,512	53,831,918
Total de efectivo y equivalente de efectivo	177,539,338	173,521,991
	178,641,612	174,671,429
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	36,851,841	35,291,339
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujo de efectivo	141,789,771	139,380,090

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

La subsidiaria Grupo Prival Costa Rica, S.A., mantiene depósitos restringidos por B/. 35,398,841, (2016: 33,838,339) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma.

La tasa promedio de interés que devengan los depósitos a plazo es 0.3081%, con varios vencimientos hasta 19 mayo de 2017. (2016: 0.108% y vencimientos hasta el 20 de mayo de 2017).

Mg.
Kl.

6. Valores comprados bajo acuerdo de reventa

Al cierre del 31 de marzo no manteníamos saldo en valores comprados bajo acuerdo de reventa, (junio: B/. 8,809,931: estaban garantizados por bonos de deuda externa del Gobierno de Costa Rica y títulos de propiedades en dólares, tenían vencimiento en julio 2016).

7. Inversiones en valores

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Para negociar	18,084,381	16,631,450
Disponibles para la venta	121,332,508	111,345,982
	139,416,889	127,977,432

a. Para negociar

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Al valor razonable:		
Títulos de deuda gubernamental	6,755,988	3,214,763
Títulos de deuda privada	1,438,381	182,474
Fondos mutuos	9,890,012	13,234,213
	18,084,381	16,631,450

Las tasas de interés anual que devengan los valores para negociar están entre 3.00% y 6.25% (junio: 1.49% y 6.25%) con vencimientos varios hasta 2036 (junio: 2025).

b. Disponibles para la venta

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Títulos de deuda privada	36,624,755	64,340,177
Títulos de deuda gubernamental	59,895,487	38,606,760
Fondos mutuos	18,559,470	7,234,249
Acciones comunes de empresas	6,252,796	1,164,796
	121,332,508	111,345,982

Las tasas de interés anual que devengan los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.23% y 9.99% (2016: entre 0.46% y 11.5%).

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

- Nivel 1 - Precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la entidad pueda acceder en la fecha de la medición.

- Nivel 2 - Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para activos o pasivos directa o indirectamente idénticos o similares en mercados que no son activos.

- Nivel 3 - Los datos de entrada son datos no observables para el activo o pasivo.

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

Activos financieros	Valor razonable Mar. 31, 2017	Valor razonable Jun. 30, 2016	Jerarquía del valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada observables al valor razonable
Valores para negociar						
Título de deuda privada	1,293,341	182,474	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Fondos mutuos	6,572,798	-	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Fondos mutuos	299,303	-	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Fondos mutuos	3,017,911	13,234,213	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	6,755,988	3,037,749	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	145,040	177,014	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
	18,084,381	16,631,450				

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados condensados por los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2017

Activos financieros	Valor razonable Mar. 31, 2017	Valor razonable Jun. 30, 2016	Jerarquía del valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Dato(s) de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada observables al valor razonable
Valores disponibles para la venta (ver Nota 9)						
Título de deuda gubernamental	26,573,296	20,343,240	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Título de deuda gubernamental	33,322,191	-	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda privada	26,926,012	26,813,159	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Título de deuda privada	5,236,095	45,105,081	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Título de deuda privada	4,462,648	10,685,455	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
Fondos mutuos	18,559,470	7,234,074	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones comunes de empresas	6,170,093	1,086,195	Nivel 3	Flujo de caja descontado	La tasa de descuento utilizada para descontar los flujos comprende el precio del título sujeto a la última fecha de transacción	Cuanto mayor sea la tasa de descuento, menor será el valor de mercado
Acciones cotizadas	82,530	78,600	Nivel 2	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	N/A	N/A
Acciones cotizadas	173	178	Nivel 1	Precios de cotización en un mercado activo	N/A	N/A
	121,332,508	111,345,982				

Durante el período que terminó el 31 de marzo de 2017 sí hubo transferencias entre el Nivel 2 al Nivel 3.

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

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Saldo al inicio del período	35,310,439	18,381,859
Compras y adiciones	16,476,992	16,327,068
Reclasificaciones de categoría	11,436,989	11,425,013
Cambio en el valor razonable	(32,979)	160,114
Ventas y redenciones	(4,975,709)	(11,102,807)
Intereses acumulados por cobrar	157,681	119,192
Saldo al final del período	58,373,413	35,310,439

Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2017, inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas del Nivel 2 al Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

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

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

	Jerarquía del valor razonable				
Marzo 31, 2017	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	177,464,131	177,464,131	177,539,338
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	-	-	-
Préstamos	-	-	502,238,487	502,238,487	502,037,438
Total de activos financieros	-	-	679,702,618	679,702,618	679,576,776
Pasivos financieros:					
Depósitos interbancarios	-	-	18,354,550	18,354,550	18,354,550
Depósitos de clientes	-	8,440,416	659,645,585	668,086,001	665,658,795
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	4,407,716	4,407,716	4,407,716
Bonos por pagar	-	-	34,346,572	34,346,572	31,460,659
Financiamientos recibidos	-		33,967,059	33,967,059	33,936,059
Total de pasivos financieros	-	8,440,416	750,721,482	759,161,898	753,817,779

My
Sep.

	Jerarquía del valor razonable				
Junio 30, 2016	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	173,521,991	173,521,991	173,521,991
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-	-	8,809,931	8,809,931	8,809,931
Préstamos	-	-	503,022,820	503,022,820	499,934,884
Total de activos financieros	-	-	685,354,742	685,354,742	682,266,806
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-		662,724,319	662,724,319	657,503,224
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	103,406	-	103,406	103,406
Bonos por pagar	-	-	49,980,154	49,980,154	48,450,834
Financiamientos recibidos	-	-	45,705,411	45,705,411	45,708,727
Total de pasivos financieros	-	103,406	758,409,884	758,513,290	751,766,191

9. Préstamos

Al 31 de marzo y 30 de junio de 2016, el saldo de la cartera se detalla a continuación:

	Marzo 31, 2017	**Junio 30, 2016**
Cartera de créditos	506,396,000	499,934,884
Reserva para préstamos incobrables	(2,803,264)	(1,748,965)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(1,555,298)	(1,822,594)
Total	502,037,438	496,363,325

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

	Marzo 31 2017	**Junio 30, 2016**
Saldo al inicio del período	1,748,965	4,336,424
(Reversión) provisión cargada a gastos	1,721,930	(1,401,005)
Préstamos castigados	(667,631)	(1,186,454)
Saldo al final del período	2,803,264	1,748,965

My
Leo.

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

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Pagos mínimos de arrendamiento financiero por cobrar:		
De 1 a 5 años	691,153	764,861
Saldo al final del período	691,153	764,861

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

Concentracion de riesgo de crédito

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

	Marzo 31, 2017		Total	Junio 30, 2016		Total
	Interno	Externo		Interno	Externo	
Consumo:						
Personal	15,992,374	5,676,303	21,668,677	9,925,238	6,418,020	16,343,258
Autos	327,141	998,435	1,325,576	348,840	1,766,066	2,114,906
Sobregiros	10,415,301	-	10,415,301	10,736,656	-	10,736,656
Hipotecarios	18,965,548	10,443,564	29,409,112	16,759,396	10,453,548	27,212,944
Tarjetas de crédito	1,010,762	1,006,730	2,017,492	949,631	1,314,125	2,263,756
Corporativos:	-	-	-			
Servicios	42,783,331	27,411,469	70,194,800	46,908,243	59,851,387	106,759,630
Construcción	58,664,224	51,091,704	109,755,928	61,940,880	57,219,153	119,160,033
Minero	1,290,080	90,821	1,380,901	1,536,438	-	1,536,438
Arrendamiento financiero	1,425	-	1,425	759,050	-	759,050
Industrial	4,941,202	18,714,686	23,655,888	2,376,230	15,110,239	17,486,469
Agropecuario	3,601,200	4,915,528	8,516,728	3,619,200	5,534,651	9,153,851
Comercial	80,258,256	63,010,700	143,268,956	76,452,688	79,669,557	156,122,245
Servicios financieros	19,916,953	63,625,126	83,542,079	11,245,947	13,443,126	24,689,073
Puertos y ferrocarriles	-	826,211	826,211	-	5,596,575	5,596,575
Otros	416,926	-	416,926			
	258,584,723	247,811,277	506,396,000	243,558,437	256,376,447	499,934,884
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(2,803,264)	-	-	(1,748,965)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,555,298)	-	-	(1,822,594)
Total de préstamos			502,037,438	-	-	496,363,325

Los préstamos devengaron intereses cuya tasa mínima y máxima oscilaba entre 1.5% y 24% para el período terminado el 31 de marzo de 2017 (junio 2016: 5.68% y 10.15%).

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

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

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Vigente	474,497,216	495,390,934
Moroso	14,164,845	863,910
Vencidos	17,733,939	3,680,040
Total	506,396,000	499,934,884

10. Inversión en otras entidades

Al 31 de marzo de 2017, la inversión en asociadas se presenta a continuación:

Nombre de asociadas	Actividad	País de incorporación	% de participación	Marzo 31 2017	Junio 30, 2016
Acerta Holdings, S. A.	Compañía de Seguros	Panamá	35.00%	5,729,700	2,984,340
Prival Bond Fund, S.A.	Fondo Mutuo	Panamá	0.01%	25,000	25,000
Prival Multi Strategy and Growth Fund, S.A.	Fondo Mutuo	Panamá	0.54%	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S.A.	Fondo Mutuo	Panamá	0.37%	25,000	25,000
Prival Private Equity fund	Fondo Mutuo	Panamá	84.89%	50,000	50,000
Prival Real Estate Fund	Fondo Mutuo	Panamá	0.30%	50,000	50,000
				5,904,700	3,159,340

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

11. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Al inicio del período	7,137,414	7,622,475
Aumentos	508,572	1,841,921
Disminuciones	(174,640)	(1,290,260)
Depreciación	(852,857)	(1,036,722)
	6,618,489	7,137,414

12. Activos intangibles y plusvalía

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Activos intangibles	4,011,896	4,399,452
Plusvalía	7,935,579	7,935,579
	11,947,475	12,335,031

a. Activo intangible

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Al inicio del año	4,399,452	4,433,796
Aumentos	755,752	1,661,233
Disminuciones	(175,764)	(615,801)
Amortización	(967,544)	(1,079,776)
Al final del año	4,011,896	4,399,452

MY
KP.

b. Plusvalía

La plusvalía del Banco se presenta a continuación:

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Saldo al inicio del período	7,935,579	7,172,809
Importes adicionales reconocidos de combinación de negocio incurridos durante el período	-	762,770
		-
Saldo al final del período	7,935,579	7,935,579

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

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

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

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

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

La plusvalía no ha tenido movimiento durante el año.

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

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

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

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

13. Otros activos

Los otros activos, se resumen a continuación:

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Seguros pagados por adelantado	62,454	106,462
Comisiones por cobrar	2,646,598	3,435,881
Cuentas por cobrar	231,391	811,114
Facturas por cobrar	-	4,058,177
Impuestos pagados por anticipado	1,379,468	446,423
Depósitos en garantía	370,359	74,995
Proyecto en proceso	4,715,108	2,516,583
Fondo de cesantía	445,846	405,565
Otros gastos pagados por anticipado	991,846	214,894
Otros activos mantenidos para la venta	1,830,929	2,576,705
Otros activos	183,634	352,175
	12,857,633	14,998,974

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

Al 31 de marzo, el Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/. 1,830,929 (junio: B/. 2,576,705).

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

Durante el período se realizaron ventas por la suma de B/. 745,776.

14. Depósitos recibidos

Al 31 de marzo de 2017 y 30 de junio de 2016, los depósitos de clientes se detallan a continuación:

	Marzo 31 2017	Junio 30, 2016
Depósitos a la vista	154,473,511	165,400,937
Depósitos de ahorro	171,461,162	171,646,356
Depósitos a plazo fijo:		
Interbancarios	18,354,550	16,432,818
Particulares	339,724,122	304,023,113
Total	684,013,345	657,503,224

La tasa de interés anual promedio que devengaban los depósitos oscilaba en 0.45% y 8% al 31 de marzo de 2017 (junio 2016: 0.579% y 8.97%).

15. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Prival Securities (Costa Rica) Puesto de Bolsa, S. A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 3,044,560, (junio: B/. 103,406) con vencimiento en abril 2017 (junio: Julio 2016) y tasa de interés anual 2.930% hasta 3.210% (junio: 8%). Estos valores están garantizados con bonos de estabilización monetaria 2020 y títulos de propiedad en dólares por B/. 3,305,000. (junio: B/. 165,031).

Prival Bank (Costa Rica) S. A., mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdos de recompra que ascendieron a B/. 1,357,766, con vencimiento en abril 2017 y tasa de interés anual 3.245% hasta 3.271%. Estos valores están garantizados con bonos de estabilización monetaria 2020 y títulos de propiedad en dólares por B/. 2,000,000.

16. Financiamientos recibidos

Los financiamientos recibidos, se resumen a continuación:

Entidad	Tasa interés	Vencimientos	Marzo, 2017	Junio, 2016
Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE)	5.56%	Abril 2017 y sept. 2021	1,383,649	3,912,173
Banco de Costa Rica	5.06%	2017, 2020	1,166,196	7,490,014
Banco Nacional de Costa Rica	5.45%	2016	-	353,263
Global Bank Panamá	5.50%	2018	-	1,077,489
Banco Central de Costa Rica	2.75%	2017	3,968,272	-
Republic Bank Limited - Trinidad y Tobago	4.00%	2017	-	3,020,055
Republic Bank Limited - Trinidad y Tobago	4.00%	2017	-	2,000,222
Credit Suisse - Inglaterra	3.68%	2019	21,018,673	20,826,804
Banco Nacional de Panamá	4.54%	2021	6,399,269	7,028,707
			33,936,059	45,708,727

A continuación, las garantías de los financiamientos recibidos.

Una línea global de crédito con el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/. 6,050,000, de los cuales se estaba haciendo uso de B/. 1,375,012. 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.

Un crédito directo por B/. 2,150,000 y dos líneas de crédito con el Banco de Costa Rica por B/. 6,000,000 y ¢2.700.000.000, de los cuales están siendo utilizados B/. 1,160,394 del criterio directo, la totalidad de la línea en dólares y colones. 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.

Se mantiene una línea de crédito con Republic Bank Limited por un monto de B/. 3,000,000 la cual se encuentra disponible en su totalidad. La garantía de esta facilidad es fiduciaria.

Al 31 de marzo de 2017, se mantiene una obligación contraída mediante operaciones del mercado interbancario que administra el BCCR. Por un monto de B/. 3,968,039. La garantía de esta facilidad crediticia está constituida por títulos de deuda gubernamental.

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

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

Al 31 de marzo, las tasas de interés anual que devengaban las obligaciones con entidades oscilaban entre 2.75% y 5.56% (2016: 3.22% y 5.50%).

17. Bonos por pagar

Al 31 de marzo de 2017 se mantienen bonos con Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/. 31,460,659, (junio 2016: B/. 48,450,834).

El programa de emisión de bonos estandarizados BANSOL 2014 corresponde a un programa multimoneda en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de US$50,000,000,00

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

La serie PRIVAL 02009 devenga intereses a una tasa de interés anual fija equivalente a 5.43%, pagaderos trimestralmente con vencimiento en mayo de 2018.

El programa de emisión de bonos estandarizados 2016 corresponde a un programa multimoneda en el cual el monto máximo a colocar en sus series no podrá exceder de manera consolidada la suma de US$35,000,000,00

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.

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Bansol 02003 y 02005	5.50%	2016	-	30,086,459
Bansol 02006	5.43%	2017	-	5,841,450
Prival 02007	5.98%	2018	12,517,695	12,522,925
Prival 02008	5.98%	2018	6,925,705	-
Prival 02009	5.43%	2018	5,038,496	-
Prival 02010	5.98%	2018	6,978,763	-
			31,460,659	48,450,834

18. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Cuentas por pagar	902,817	961,919
Seguros por pagar	51,840	4,274
Cuota obrero patronal por pagar	172,315	269,997
Cheques de gerencia y certificado	7,053,142	2,674,153
Impuestos por pagar	1,409,085	838,317
Reservas varias	362,831	567,234
Descuentos de empleados	25,727	23,020
Dividendos por pagar	570,000	1,072,500
Reservas laborales	3,408,127	3,605,587
Ingresos diferidos	370,477	242,631
	14,326,361	10,259,632

19. Acciones comunes

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

Según Acta de Junta Directiva celebrada en el mes de diciembre de 2016, se autorizó un aporte adicional de capital por un total de B/. 3,000,000, incrementando el capital pagado a B/. 35,000,000. (junio: B/. 32,000,000)

De acuerdo a Acta de Junta Directiva celebrada el 9 de junio de 2016, se declararon dividendos por B/. 2,000,000, pagaderos en cuatro cuotas trimestrales. Al 31 de marzo, el monto de los dividendos por pagar ascendía a B/. 570,000.

20. Ingresos por intereses

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

	2017	2016
Inversiones	4,504,423	4,335,173
Préstamos	28,733,633	26,942,595
Depósitos	71,165	45,263
Total	33,309,221	31,323,031

21. Servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/. 8,768,329 (marzo 2016: B/. 6,778,136) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

22. Activos bajo administración

El Banco 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 Banco. El Banco no está expuesto a ningún riesgo crediticio sobre esos activos, ni garantiza ninguno de los activos. El total de la cartera administrada ascendían a B/. 668,711,240 (junio 2016: B/. 530,960,321).

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

	Marzo 31, 2017	30 de junio 2016
Fideicomisos de inversión	4,788,364	7,783,166
Fideicomisos de garantías	663,922,876	523,177,155
Total	668,711,240	530,960,321

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/. 2,361,578,537 (junio 2016: B/. 2,006,700,804). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

23. Compromisos y contingencias

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

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Avales y fianzas	16,220,137	13,631,163
Líneas de crédito	140,179,381	90,049,829
Cartas promesa de pago	8,069,282	3,668,479
Total	164,468,800	107,349,471

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

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

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

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

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

	2017	2016
Menos de un año	393,587	366,699
Entre uno y cinco años	3,098,010	3,735,197
	3,491,597	4,101,896

Durante el período terminado el 31 de marzo, dentro del gasto por alquiler por B/. 1,346,146 (2016: 1,071,114), se registró gasto de alquiler de inmuebles por B/. 663,201 (2016: B/. 605,428).

Adicionalmente, al 31 de marzo de 2017 el Banco mantiene compromisos por contratos de terceros por 2,976,000.

24. Impuesto sobre la renta

Legislación fiscal de la República de Panamá

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

	Por los nueve meses terminados el 31 de marzo	
	2017	**2016**
Impuesto sobre la renta corriente	1,134,799	944,793
Impuesto sobre la renta diferido por diferencia temporal	125,409	685,676
Impuesto sobre la renta, neto	1,260,208	1,630,469

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 Banco y sus subsidiarias consideran que habrá beneficios fiscales suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

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

Legislación fiscal de la República de Costa Rica

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

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

	Marzo 31, 2017			Junio 30, 2016		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Estimación por deterioro de la cartera de crédito	-	(387,984)	(387,984)	6,399	(243,248)	(236,849)
Estimación por de bienes adjudicados	-	(93,065)	(93,065)	-	(38,755)	(38,755)
Reconocimiento las comisiones pendientes de diferir de cartera de crédito y contingente	184,545	-	184,545	150,082	-	150,082
Ajustes al activo fijo de al tipo de cambio histórico	26,970	(485)	26,485	-	(4,414)	(4,414)
Diferido de la inversiones cuenta patrimonio	94,192	-	94,192	38,100	-	38,100
Revaluación de activos		(160,043)	(160,043)	-	(145,882)	(145,882)
Reconocimiento de los intereses en suspuesto		(76,218)	(76,218)	-	(68,438)	(68,438)
Reconocimiento de los intereses en moratoria	21,402					
Reconocimiento de los intereses en tarjetas de crédito		(1,175)	(1,175)	-	(1,526)	(1,526)
	327,109	(718,970)	(391,861)	194,581	(502,263)	(307,682)

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

	Marzo 31, 2017	Junio 30, 2016
Saldo al inicio del período	(307,682)	1,064,490
Saldo subsidiaria adquirida		(762,770)
Efectos por pérdidas / ganancias no realizadas por valoración de inversiones	41,230	21,445
Incluido en el estado de resultados		
Estimación de bienes adjudicados	(54,310)	(44,017)
Efecto reserva para pérdidas en préstamos	(106,952)	(556,331)
Efecto reserva para activos adjudicados para la venta	(9,720)	(48,120)
Efecto ajustes al activo fijo	30,235	37,208
Efecto reconocimiento de los intereses	13,622	(38,641)
Efecto diferencias en cartera de crédito y contingencia	1,716	19,054
Saldo al final del período	(391,861)	(307,682)

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

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

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

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

25. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

Marzo 31, 2017	Directores y personal gerencial	Compañias relacionadas	Compañias afiliadas	Total
Activos				
Inversión en asociada	-	-	5,904,700	5,904,700
Préstamos por cobrar	6,057,436	41,941,912	-	47,999,348
Otros activos	-	16,094	220,980	237,074
Pasivos				
Depósitos de clientes	6,050,589	44,112,819	53,228,556	103,391,964
Otros pasivos	-	377,900	18,333	396,233
Marzo 31, 2017				
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	-	23,912	1,910,108	1,934,020
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	2,646,560	-	-	2,646,560

Junio 30, 2016	Directores y personal gerencial	Compañias relacionadas	Compañias afiliadas	Total
Activos				
Inversión en asociada	-	-	3,159,340	3,159,340
Préstamos por cobrar	6,140,848	39,772,123	-	45,912,971
Otros activos	-	16,050	4,058,177	4,074,227
Pasivos				
Depósitos de clientes	6,212,857	48,490,592	36,542,001	91,245,450
Otros pasivos	-	1,096,317	60,872	1,157,189
Marzo 31, 2016				
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	105,940	1,739,717	176,477	2,022,134
Gastos de intereses	12,771	1,070,839	-	1,083,610
Comisiones ganadas	-	18,915	1,732,838	1,751,753
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	1,769,946	-	-	1,769,946

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período ascendieron a B/. 41,941,912 (2016: B/. 39,772,123), a tasas de interés entre 4.07% a 8%; con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/. 6,057,436 (2016: B/. 6,140,848), a tasas de interés entre 3.75% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2045.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/. 27,400,197 (2016: B/. 24,315,472) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/. 11,608,721 (2016: B/. 14,538,276).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/. 97,341,375 (2016: B/. 85,032,593), a tasas de interés entre 0.001% a 5.25%; con vencimiento varios hasta el año 2021.

Los depósitos de directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/. 6,050,589 (2016: B/. 6,212,857), a tasas de interés entre 3.50% a 3.50%; con vencimiento varios hasta el año 2017.

26. Principales leyes y regulaciones aplicables

26.1. 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.

26.2. Regulación de la República de Costa Rica

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

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

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

26.3 Ley de arrendamientos financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990.

26.4 Ley valores

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

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

26.5 Ley de fideicomiso

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

Las operaciones de fideicomiso de la subsidiaria en Costa Rica están reguladas por la Superintendencia General de Entidades Financieras, de acuerdo con el Código de Comercio de Costa Rica en el Capítulo XII, artículos del 63 al 66.

26.6 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 49.37% (junio 2016: 51%).

26.7 Adecuación de capital

La Ley exige a los bancos de licencia general mantener un capital social pagado o capital asignado mínimo de diez millones de balboas (B/. 10,000,000) y fondos de capital por no menos del 8% de sus activos ponderados, incluyendo operaciones fuera de balance. El Banco presenta fondos de capital consolidado de aproximadamente 12.56% (2016:13.13%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 3-2016 y 1-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

A continuación, los componentes del capital regulatorio:

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

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

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

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

	Marzo, 31 2017	Junio 30, 2016
Capital social pagado	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	35,000,000	32,000,000
Utilidades retenidas	17,518,071	17,295,130
Otras partidas del resultado integral	39,716	-
Fondo de comercio	(7,935,579)	(7,935,579)
Otros activos intangibles	(4,011,896)	-
Activos por impuestos diferidos	(327,109)	-
Provisión regulatoria - dinámica	8,449,003	8,113,503
Fondo de capital	73,732,206	74,473,054
Activos ponderados por riesgo	587,204,038	567,087,044
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Índice de Adecuación de Capital	12.56%	13.13%
Exposición	852,729,511	-
Coeficiente de Apalancamiento	8.65%	-

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 diciembre, los fondos de capital eran B/.18,662,983 (2016: B/.15,532,745) la relación de solvencia era 1,703.35% (2016: 957%). El índice de liquidez era 15,039.85% (2016: 16,813.69%).

26.8 Acuerdo 1-2015

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

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

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

26.9 Reservas regulatorias

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

26.9.1 Préstamos y reservas de préstamos

26.9.1.1 Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

Tratamiento contable

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

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

My
KP.

	Marzo 31, 2017					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	402,433,083	21,032,144	16,813,156	1,111,473	1,765,574	443,155,430
Préstamos consumo	57,879,799	3,640,781	980,109	20,754	719,127	63,240,570
Total	460,312,882	24,672,925	17,793,265	1,132,227	2,484,701	506,396,000
Reserva específica	-	958,399	91,241	238,597	804,313	2,092,550

	Junio 30, 2016					
	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	409,092,481	26,565,217	2,926,376	1,946,025	733,265	441,263,364
Préstamos consumo	55,609,794	1,451,243	269,163	339,618	1,001,702	58,671,520
Total	464,702,275	28,016,460	3,195,539	2,285,643	1,734,967	499,934,884
Reserva específica	-	1,244,542	223,024	596,183	437,422	2,501,171

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

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

	Marzo 31, 2017				Junio 30, 2016			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	413,506,274	13,076,365	16,572,791	443,155,430	438,204,661	494,691	2,564,012	441,263,364
Préstamos consumo	60,990,943	1,088,480	1,161,147	63,240,570	57,186,273	369,219	1,116,028	58,671,520
Total	474,497,217	14,164,845	17,733,938	506,396,000	495,390,934	863,910	3,680,040	499,934,884

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

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

El total de préstamos del Banco en estado de no acumulación de intereses asciende a B/. 15,330,000 (junio 2016: B/. 145,361). El total de intereses no reconocidos en ingresos sobre préstamos es de B/. 101,173 (marzo 2016: B/. 11,089).

26.9.1.2 Provisiones dinámicas

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se presenta en el rubro de reserva regulatoria en el

estado consolidado de cambios en el patrimonio y se apropia de las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos al porcentaje mínimo de adecuación de capital establecido por la Superintendencia. El saldo de la reserva dinámica del Banco al 31 de marzo de 2017 es de B/. 8,449,003 (2016: B/. 8,113,503).

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

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

	2017
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,213,751
Componente 2	-
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	32,887
Componente 3	-
Variación trimestral positiva por reservas especificas	918,554
Total de provisión dinámica por componentes	2,328,084
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.00% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,144,335

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

	2017
Componente 1	
Por coeficiente Alfa (1.50%)	2,380,806
Componente 2	
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-
Componente 3	
Variación trimestral positiva por reservas especificas	(471,433)
Total de provisión dinámica por componentes	2,852,239
Total de provisión dinámica correspondiente al 2.45% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal	4,304,668
Total provisión dinámica	8,449,003

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2017, la diferencia entre la provisión específica NIIF y las normas prudenciales de la SBP es de B/. 2,881,445 (junio 2016: B/. 1,013,691) y se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

26.10 Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 31 de marzo de 2017, en base al Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos y la misma se muestra a continuación:

Marzo 31, 2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Líneas de crédito por desembolsar clientes	135,671,929	1,936,368	1,964,385	144,828	461,871	140,179,381
Cartas promesas de pago	8,069,282					8,069,282
Avales y fianzas	16,024,136	32,547	131,439	32,015		16,220,137
Total	159,765,347	1,968,915	2,095,824	176,843	461,871	164,468,800
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,302	80,810	12,797	-	94,909

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

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

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

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

27. Estacionalidad de las transacciones del Banco

Considerando las actividades de negocio en las cuales el Banco participa, sus transacciones no son cíclicas o estacionales por naturaleza. Por lo tanto, no se han incluido revelaciones específicas en las notas explicativas a los estados financieros consolidados condensados intermedios no auditados por el período de nueve meses finalizado al 31 de marzo del 2017.

28. Aprobación de los estados financieros consolidados condensados

Los estados financieros consolidados condensados de Prival Bank, S.A. y subsidiarias por el período finalizado el 31 de marzo de 2017 fueron autorizados por la Gerencia General y aprobados por la Administración para su emisión el 27 de abril de 2017.

* * * * * *

My
kl.

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Activos									
Efectivo y equivalentes de efectivo	178,641,612		16,544,268	195,185,880	128,816,813	17,586,057	95,892	684,661	48,002,457
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-			-	-	-	-	-	-
Inversiones en valores	139,416,889			139,416,889	106,666,160	235,891	-	-	32,514,838
Préstamos	502,037,438		31,192,211	533,229,649	334,682,552	626,383	691,153	-	197,229,561
Inversión en otras entidades	5,904,700		53,181,914	59,086,614	58,911,614	175,000	-	-	-
Mobiliario, equipo y mejoras	6,618,489			6,618,489	2,821,805	-	-	-	3,796,684
Activos intangibles y plusvalía	11,947,475			11,947,475	182,325	3,585,352	-	-	8,179,798
Impuesto sobre la renta diferido	327,109			327,109	44,184	-	-	-	282,925
Otros activos	12,857,633		3,696,011	16,553,644	12,273,306	1,468,085	3,468	96,287	2,712,498
Total de activos	857,751,345	-	104,614,404	962,365,749	644,398,759	23,676,768	790,513	780,948	292,718,761

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Pasivos y patrimonio									
Pasivos									
Depósitos interbancarios	18,354,550			18,354,550	18,354,550	-	-	-	-
Depósitos de clientes	665,658,795	16,544,268		682,203,063	519,559,449	-	-	-	162,643,614
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	4,407,716			4,407,716	-	-	-	-	4,407,716
Financiamientos recibidos	33,936,059	31,192,211		65,128,270	27,417,942	-	682,044	-	37,028,284
Bonos por pagar	31,460,659			31,460,659	-	-	-	-	31,460,659
Impuesto sobre la renta diferido	718,970			718,970	-	-	-	-	718,970
Otros pasivos	14,326,361	3,696,011		18,022,372	10,266,246	715,890	257	180,365	6,859,614
Total de pasivos	768,863,110	51,432,490		820,295,600	575,598,187	715,890	682,301	180,365	243,118,857
Patrimonio									
Acciones comunes	25,000,000	52,842,934		77,842,934	25,000,000	5,300,000	100,000	100,000	47,342,934
Capital adicional pagado	35,000,000	100,000		35,100,000	35,000,000	-	-	-	100,000
Reserva legal	11,330,448			11,330,448	6,853,272	24,487	37,535	-	4,415,154
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	39,716			39,716	155,133	58,535	-	-	(173,952)
Utilidad acumulada	17,518,071	1,012,634	773,654	17,757,051	1,792,167	17,577,856	(29,323)	500,583	(2,084,232)
Total de patrimonio	88,888,235	53,955,568	773,654	142,070,149	68,800,572	22,960,878	108,212	600,583	49,599,904
Total de pasivos y patrimonio	857,751,345	105,388,058	105,388,058	962,365,749	644,398,759	23,676,768	790,513	780,948	292,718,761

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

0

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

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Ingresos por intereses	33,309,221	759,221		34,068,442	17,996,051	98,020	34,992	-	15,939,379
Gastos por intereses	(17,034,485)		759,221	(17,793,706)	(9,147,773)	155	(21,773)	-	(8,624,315)
Ingresos financieros netos	16,274,736	759,221	759,221	16,274,736	8,848,278	98,175	13,219	-	7,315,064
	-			-					
Ingresos por comisiones	1,523,726	-		1,523,726	804,679	14,907	35	-	704,105
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	8,768,329	14,433		8,782,762	734,686	5,311,675	-	208,934	2,527,467
Gastos por comisiones	(1,679,119)		14,433	(1,693,552)	(305,433)	(1,077,238)	-	-	(310,881)
Ganancia neta por comisiones,	-			-					
servicios de corretaje y estructuración	8,612,936	14,433	14,433	8,612,936	1,233,932	4,249,344	35	208,934	2,920,691
	-			-					
Ganancia realizada en valores para negociar	219,343			219,343	219,343	-	-	-	-
Ganancia no realizada en valores para negociar	1,270			1,270	1,270	-	-	-	-
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	523,445			523,445	409,527	-	-	-	113,918
Ingresos	25,631,730	773,654	773,654	25,631,730	10,712,350	4,347,519	13,254	208,934	10,349,673
				-					
Otros ingresos	396,887			396,887	136,092	1,571	-	-	259,224
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,721,929)			(1,721,929)	(151,141)	-	-	-	(1,570,788)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	(28,208)			(28,208)	-	-	-	-	(28,208)
Salarios y beneficios a empleados	(11,403,046)			(11,403,046)	(6,440,408)	-	-	-	(4,962,638)
Depreciación y amortización	(1,820,401)			(1,820,401)	(729,911)	(199,333)	-	-	(891,157)
Otros	(6,436,388)			(6,436,388)	(3,729,223)	(476,346)	(11,071)	(15,470)	(2,204,278)
				-					
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,618,645	773,654	773,654	4,618,645	(202,241)	3,673,411	2,183	193,464	951,828
Impuesto sobre la renta	(1,260,208)			(1,260,208)	(113,493)	(607,169)	(258)	(48,204)	(491,084)
Participación en pérdida neta de asociada	(238,980)	238,980							
Utilidad neta	3,119,457	1,012,634	773,654	3,358,437	(315,734)	3,066,242	1,925	145,260	460,744

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.

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

Información de consolidación sobre el estado de cambios en el patrimonio
por los nueve meses terminado el 31 de marzo de 2017
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Acciones comunes									
Saldo al final del período	25,000,000	52,842,934	-	77,842,934	25,000,000	5,300,000	100,000	100,000	47,342,934
Capital pagado en exceso									
Saldo al final del período	32,000,000	100,000	-	32,100,000	32,000,000	-	-	-	100,000
Cambio neto del año	3,000,000			3,000,000	3,000,000	-	-	-	
Saldo al final del año	35,000,000	100,000	-	35,100,000	35,000,000	-	-	-	100,000
Reserva regulatoria									
Saldo al inicio del año	9,127,194	-	-	9,127,194	4,072,090	14,437	19,368	-	5,021,299
Cambio neto	2,203,254	-	-	2,203,254	2,781,182	10,050	18,167	-	(606,145)
Saldo al final del período	11,330,448	-	-	11,330,448	6,853,272	24,487	37,535	-	4,415,154
Cambios netos en valores disponibles para la venta									
Saldo al inicio del año	(302,953)	-	-	(302,953)	(276,795)	54,611	-	-	(80,769)
Cambio neto en valores	342,669	-	-	342,669	431,928	3,924	-	-	(93,183)
Saldo al final del período	39,716	-	-	39,716	155,133	58,535	-	-	(173,952)
Utilidad acumulada									
Saldo al inicio del año	17,295,130	-	-	17,295,130	5,456,264	14,640,977	(12,886)	361,896	(3,151,121)
Utilidad del año	3,119,457	1,012,634	773,654	3,358,437	(315,734)	3,066,242	1,925	145,260	460,744
Impuesto complementario	(123,262)	-	-	(123,262)	2,819	(119,313)	(195)	(6,573)	-
Dividendos declarados	(570,000)	-	-	(570,000)	(570,000)	-	-	-	-
Reserva regulatoria	(2,203,254)	-	-	(2,203,254)	(2,781,182)	(10,050)	(18,167)	-	606,145
Saldo al final del período	17,518,071	1,012,634	773,654	17,757,051	1,792,167	17,577,856	(29,323)	500,583	(2,084,232)
Total de patrimonio									
Saldo al inicio del año	83,119,371	52,942,934	-	136,062,305	66,251,559	20,010,025	106,482	461,896	49,232,343
Capital pagado en exceso	3,000,000	-		3,000,000	3,000,000	-	-	-	-
Utilidad del período	3,119,457	-	-	3,358,437	(315,734)	3,066,242	1,925	145,260	460,744
Impuesto complementario	(123,262)	-	-	(123,262)	2,819	(119,313)	(195)	(6,573)	-
Dividendos declarados	(570,000)	-	-	(570,000)	(570,000)	-	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	342,669	-	-	342,669	431,928	3,924	-	-	(93,183)
Saldo al final del período	88,888,235	52,942,934	-	142,070,149	68,800,572	22,960,878	126,379	600,583	49,599,904

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.