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

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 313-1900 y Fax 313-1999*

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

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

I PARTE:

ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

i. LIQUIDEZ

Al 30 de junio del 2018 los Activos Líquidos totalizaban B/. 146,874,269 que representan el 16.614% de los Activos Totales. Estos están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos y abonos a préstamos hasta 186 días por B/. 126,336,959 y Bonos de la República de Panamá por B/. 9,408,391, Bonos Cuasi soberanos por B/. 91,461 y Bonos Corporativos por B/. 1,060,000 y Treasury Bill por B/. 9,977,459, considerados con alta liquidez en el mercado. Los activos líquidos representan el 48.25% de los depósitos recibidos de clientes y bancos por B/. 304,377,935 a menos de 186 días.

ii. RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de junio de 2018 el Emisor contaba con un capital pagado de B/. 60,000,000, que representa el 61.46% del total de recurso de capital. Las utilidades no distribuidas representan el 27.55% del total por B/. 26,895,064.

iii. RESULTADO DE OPERACIONES

Al 30 de junio de 2018 los ingresos del emisor totalizan B/. 64,756,148. El total de los gastos generales fueron de B/. 27,216,779 y los intereses y comisiones pagadas ascendieron a B/. 28,798,067. La ganancia neta es de B/. 7,005,259.

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 11.52% del activo, la cual podría verse afectada en su valoración, si ocurre una crisis económica internacional o en los mercados de valores.

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

Las principales actividades del Banco son:

Banca Privada

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

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

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

Banca de Inversión

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

Trading

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

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

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

Banca Corporativa

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

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

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

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

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

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

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 diciembre de 2017 se encuentra operando 4 fondos mutuos por un monto de B/. 67,243,383.

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

Estado de Situación Financiera	Junio 2018	Marzo 2018	Dic. 2017	Sep. 2017
Ingresos por Intereses	12,897,045	10,062,105	11,480,562	11,282,798
Ingresos por comisiones	5,333,194	3,168,576	3,746,781	3,400,194
Otros ingresos	3,639,645	(1,231,669)	125,323	851,594
Gastos por Intereses y comisiones	7,066,785	7,951,114	6,954,895	6,825,273
Gastos de Operación	6,007,849	7,542,792	6,862,463	6,803,675
Provisiones	1,163,020	(828,115)	19,742	122,026
Impuesto sobre la renta	463,964	197,035	314,976	283,395
Utilidad o Pérdida del período	7,168,266	(2,863,814)	1,200,590	1,500,217
Acciones Emitidad y en Circulación	25,000	25,000	25,000	25,000
Utilidad o Pérdida del período	7,168,266	(2,863,814)	1,200,590	1,500,217
Acciones Promedio del Período	1000	1000	1000	1000

M. TMY

Balance General	Junio 2018	Marzo 2018	Dic. 2017	Sep. 2017
Préstamos, netos	589,067,494	532,981,024	541,849,790	496,910,922
Activos Totales	884,047,706	844,327,356	860,877,336	814,991,465
Depósitos Totales	681,425,712	642,986,769	669,083,443	647,917,581
Deuda Total	88,913,732	93,228,728	88,398,746	59,700,167
Pasivos totales	786,422,036	749,079,263	765,435,868	719,894,071
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatoria	11,058,791	10,772,095	10,285,643	10,241,337
Patrimonio Total	97,625,670	95,248,093	95,441,468	95,097,394
Razones Financieras	**Junio 2018**	**Marzo 2018**	**Dic. 2017**	**Sep. 2017**
Deuda total + Deposito/Patrimonio	7.89	7.73	7.94	7.44
Prestamos/Activos Totales	0.67	0.63	0.63	0.61
Gastos de Operación / Ingresos Totales	0.27	0.63	0.45	0.44

III Parte
Estados Financieros

Ver Anexo.

IV Parte
Divulgación

Una copia del informe de actualización trimestral será enviada en el mes de agosto de 2018 a los accionistas e inversionistas registrados, así como a cualquier interesado que lo solicite.

Juan Carlos Fábrega
Representante Legal

Prival Bank, S.A. y subsidiarias

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

Estados financieros consolidados por el año terminado el 30 de junio de 2018.

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

Informe del Contador

Contenido **Páginas**

Informe del Contador	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral	3
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	4
Estado consolidado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros consolidados	6 - 83

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 30 de junio de 2018, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Prival Bank y Subsidiarias, S. A., al 30 de junio de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los 12 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 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	2018	2017
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	143,932,449	126,825,981
Inversiones en valores	7, 9	101,809,418	145,258,035
Préstamos	7, 10	589,067,494	496,819,564
Inversión en otras entidades	12	7,193,791	5,194,143
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras	13	5,363,919	6,323,081
Activos intangibles y plusvalía	14	11,132,031	11,872,787
Otros activos	7, 15	25,548,604	16,722,934
Total de activos		884,047,706	809,016,525
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7, 16	658,393,024	645,134,160
Depósitos interbancarios	17	23,032,688	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	18	8,412,632	6,431,251
Financiamientos recibidos	19	29,878,803	4,795,565
Bonos por pagar	20	40,026,563	31,374,530
Documentos por pagar	21	10,595,734	-
Impuesto sobre la renta diferido	35	484,972	371,630
Otros pasivos	7, 23	15,597,620	11,445,714
Total de pasivos		786,422,036	715,029,823
Patrimonio			
Acciones comunes	24	25,000,000	25,000,000
Capital adicional pagado		35,000,000	35,000,000
Reserva legal		11,058,791	10,219,016
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta		(328,185)	155,131
Utilidad no distribuida		26,895,064	23,612,555
Total de patrimonio		97,625,670	93,986,702
Total de pasivos y patrimonio		884,047,706	809,016,525

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 el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	Mensual	2018	Mensual	2017
Ingresos por intereses	7, 25	4,056,473	45,722,510	5,229,299	45,702,503
Gastos por intereses	7, 27	(2,475,773)	(26,339,019)	(1,841,883)	(22,714,322)
Ingresos financieros netos		1,580,700	19,383,491	3,387,416	22,988,181
Ingresos por comisiones	28	275,276	3,201,436	196,640	2,037,838
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	7, 26	1,805,837	12,447,309	2,508,153	13,420,755
Gastos por comisiones	28	(196,748)	(2,459,048)	(187,813)	(2,208,760)
Ganancia neta por comisiones, servicios de corretaje y estructuración		1,884,365	13,189,697	2,516,980	13,249,833
Ganancia realizada en valores para negociar		(50,287)	139,947	120,028	404,878
Ganancia no realizada en valores para negociar		32,471	(69,328)	46,361	97,349
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta		2,391,744	2,384,496	51,777	736,899
Ingresos de actividades ordinarias		5,838,993	35,028,303	6,122,562	37,477,140
Otros ingresos	7	311,456	1,295,049	1,579,800	2,061,705
(Provisión) reversión de provisión para préstamos incobrables	10	(18,846)	(406,696)	(354,442)	(2,791,062)
Provisión para pérdidas en bienes disponibles para la venta		-	(69,977)	-	(28,208)
Salarios y beneficios a empleados	7, 29	(1,029,488)	(15,216,366)	(494,907)	(14,514,735)
Depreciación y amortización	13, 14	(264,404)	(2,699,369)	(218,279)	(2,456,671)
Otros	30	(757,092)	(9,301,040)	(859,722)	(8,966,880)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta		4,080,619	8,629,904	5,775,012	10,781,289
Gasto de impuesto sobre la renta	34	(386,240)	(1,259,370)	57,400	(1,802,043)
Participación en no controladora		(19,772)	-	-	-
Participación en pérdida neta de asociada		(177,153)	(365,275)	(899,537)	(899,537)
Ganancia del año		3,497,454	7,005,259	4,932,875	8,079,709
Otro resultado integral:					
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancia o pérdida:					
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta transferida a ganancia o pérdida		-	(2,384,496)	-	(736,899)
Ganancia neta no realizada		-	1,901,180	-	1,194,983
Cambio neto en valores disponibles para la venta		-	(483,316)	-	458,084
Total de resultado integral		3,497,454	6,521,943	4,932,875	8,537,793

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 el año terminado el 30 de junio 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 de Patrimonio
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 año	-	-	-	-	8,079,709	8,079,709
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	458,084	-	458,084
Total de resultado integral	-	-	-	458,084	8,079,709	8,537,793
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	1,091,822	-	(1,091,822)	-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Aporte de capital	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000
Impuesto complementario	-	-	-	-	(100,462)	(100,462)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(570,000)	(570,000)
Saldo al 30 de junio de 2017	25,000,000	35,000,000	10,219,016	155,131	23,612,555	93,986,702
Ganancia del año	-	-	-	-	7,005,259	7,005,259
Cambios netos en el valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta	-	-	-	(483,316)	-	(483,316)
Total de resultado integral	-	-	-	(483,316)	7,005,259	6,521,943
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva legal	-	-	839,775	-	(839,775)	-
Transacciones atribuible al accionista registradas directamente en el patrimonio:						
Aporte de capital	-	-	-	-	-	-
Impuesto complementario	-	-	-	-	(112,975)	(112,975)
Dividendos declarados	-	-	-	-	(2,770,000)	(2,770,000)
Saldo al 30 de junio de 2018	25,000,000	35,000,000	11,058,791	(328,185)	26,895,064	97,625,670

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

kl. My

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

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

	Notas	2018	2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Ganancia del año		7,005,259	8,079,709
Provisión para préstamos incobrables	10	406,696	2,791,062
Depreciación y amortización	13, 14	2,699,369	2,456,671
Gasto de impuesto sobre la renta	34	1,259,370	1,802,043
Ganancia realizada en valores para negociar		(139,947)	(404,878)
Pérdida (Ganancia) no realizada en valores para negociar		69,328	(97,349)
Ganancia neta realizada en valores disponibles para la venta		(2,384,496)	(736,899)
Participación en pérdida en asociada		365,275	899,537
Ingresos por intereses		(45,722,510)	(45,702,503)
Gastos de intereses		26,339,019	22,714,322
Cambios neto en los activos y pasivos de operación:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a tres meses		2,210,948	(2,210,948)
Disminución (Aumento) en valores para negociar		16,212,049	(13,625,183)
Aumento en préstamos por cobrar		(92,610,901)	(2,926,417)
Aumento en otros activos		(9,722,295)	(1,730,675)
Aumento en depósitos de clientes		20,567,679	3,230,545
Aumento en otros pasivos		5,633,874	993,329
Impuesto sobre la renta pagado		(1,731,379)	(1,538,624)
Intereses recibidos		44,971,732	45,265,770
Intereses pagados		(25,672,458)	(22,942,081)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(50,243,388)	(3,682,569)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Aumento (disminución) en depósitos a la vista y a plazo restringidos		(3,385,733)	1,390,577
Compra de valores disponibles para la venta		(44,878,595)	(55,865,329)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		74,821,493	55,172,508
Saldo de subsidiaria adquirida		-	(1,170,051)
Valores comprados bajo acuerdo de reventa		-	8,801,827
Inversiones en otras entidades	12	(2,364,922)	(2,934,340)
Adquisición de activos intangibles	14	(833,575)	(848,034)
Adquisición de propiedades y equipos, netos	13	(165,876)	(332,060)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		23,192,792	4,215,098
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		1,898,771	6,319,606
Financiamientos recibidos		43,812,386	2,569,304
Cancelación de financiamientos		(18,809,180)	(43,346,106)
Bonos por pagar	20	25,949,654	18,780,000
Redención de colocaciones		(17,485,901)	(35,879,306)
Documentos por pagar	21	10,527,000	-
Capital adicional pagado		-	3,000,000
Dividendos pagados		(2,770,000)	(570,000)
Impuesto complementario		(112,975)	(100,462)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de financiamiento		43,009,755	(49,226,964)
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		15,959,159	(48,694,435)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		90,685,655	139,380,090
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	106,644,814	90,685,655
Transacciones no monetarias en las actividades de inversión financiamiento:			
Otros activos mantenidos para la venta		3,417,083	1,339,520

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

Rel. MY

1. Información general

Prival Bank, S.A., junto con sus subsidiarias (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 principales actividades del Banco se describen en la Nota 12.

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

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

2.1 Normas e interpretaciones adoptadas los estados financieros consolidados

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

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros

La NIIF 9, emitida en noviembre de 2009, incorporó nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 fue posteriormente modificada en octubre de 2010, para incluir los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y baja en cuentas. En noviembre de 2013, incluyó los nuevos requerimientos para la contabilidad de cobertura.

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

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

(FVTOCI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras).

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

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

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

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

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

El Banco a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a la NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional.
Durante el 2017 se construyeron los parámetros de riesgo probabilidad de default (PD) 12 meses y PD a toda la vida de la obligación (lifetime), con las respectivas adaptaciones y modificaciones (naturaleza Point-in-time, aplicación e inclusión del criterio forward looking "prospectivo", presunciones de última instancia, entre otras). El Banco consciente de la complejidad en el requerimiento de estimación de una PD a toda la vida de la operación, dedicó recursos específicos para el estudio, construcción e implementación de este criterio, teniendo en consideración cuestiones de modelos, datos de entrada, parámetros, entre otros. El Banco también desarrolló las adaptaciones requeridas frente a los parámetros de pérdida dado el incumplimiento (LGD por sus siglas en inglés) y productos rotativos (EAD por sus siglas en inglés).

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

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

A diferencia de lo planteado por NIC 39 (normativa predecesora) en donde la estimación de provisiones se realizaba basándose en el concepto de pérdida incurrida, el cálculo de provisiones por NIIF 9 se basa en la estimación de las pérdidas esperadas por incumplimiento crediticio. En este caso, se considera el valor económico de las pérdidas que ocurrieron antes de la fecha de reporte, así como también las que se espera que ocurran en el futuro. En este sentido, para las exposiciones que no se encuentran en situación de incumplimiento, se descuenta la pérdida desde el momento esperado de default al momento de la evaluación. El valor económico de pérdida al momento de incumplimiento se estima a partir del producto de los parámetros de riesgo (PD*LGD*EAD).

Impacto de transición

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

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

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

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

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

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

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

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

Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, emitida en julio 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.
La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018.

NIIF 15 – Ingresos de contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 16 – Arrendamientos

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

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

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

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

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

La interpretación requiere que la entidad:

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de preparación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por los valores de inversión, los cuales se presentan a su valor razonable.

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

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

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

3.2 Principio de consolidación

3.2.1 Subsidiarias

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

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

El 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 y cada componente de otro resultado 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, incluso si esto da como resultado que la participación no controladora tenga un saldo con déficit.

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 intercompanías son eliminados en la consolidación.

3.2.1.1 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 valor en libros de los intereses del Banco y la participación no controladora se ajustan para reflejar los cambios en sus intereses relativos en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual la participación no controladora se ajusta y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida es reconocida directamente en el patrimonio y se atribuye a los propietarios del Banco.

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.

3.2.2 Sociedades de inversión y vehículos separados

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

3.2.3 Inversiones en otras entidades

Es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. Las inversiones en otras entidades son contabilizadas utilizando el

método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

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

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

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.

3.3 Moneda funcional y de presentación

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

La moneda funcional de las subsidiarias es:

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

Al preparar los estados financieros consolidados 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 consolidados, 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 de ganancia o pérdida y otro resultado integral y son acumuladas en el patrimonio (atribuidas a las participaciones no controladoras cuando sea apropiado).

En la disposición de un negocio en el extranjero (es decir, disposición de toda la participación del 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.

3.4 Activos financieros

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

Reconocimiento

Las compras y ventas de activos financieros son reconocidas en la fecha de cancelación en la que el Banco se compromete a comprar o vender el activo.

El Banco reconoce inicialmente los activos y pasivos financieros en la fecha en que se originan. Las compras y ventas de activos financieros se reconcen en la fecha de la operación en la cual el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Todos los demás activos y pasivos financieros se registran inicialmente en la fecha de liquidación, que es la fecha en la que el Banco se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

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

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

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

Valores comprados bajo acuerdos de reventa

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

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

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

Inversiones en valores para negociar

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

Inversiones en valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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

Préstamos

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

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

Los préstamos también incluyen arrendamientos financieros por cobrar (ver Nota 3.17)

Baja de activos financieros

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

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

El Banco realiza operaciones mediante las cuales se transfiere activos reconocidos en su estado consolidado de situación financiera, pero conserva todos o sustancialmente todos los riesgos y beneficios de los activos transferidos o una parte de ellos. En tales casos, los activos transferidos no se dan de baja. Ejemplos de este tipo de operaciones son operaciones de préstamo de valores y transacciones de venta y recompra.
En transacciones en las que ni se retiene, ni transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero y retiene el control del activo, se continúa reconociendo el activo en la medida de su involucración continuada, determinada por el grado en que está expuesto a los cambios en el valor del activo transferido.

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

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

Depósitos de clientes

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

Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Clasificación como deuda

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

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como otros pasivos financieros.

Otros pasivos financieros

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

Costo amortizado

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

Dividendos

Los dividendos sobre las acciones comunes son reconocidos en el patrimonio en el período en el cual han sido aprobados por la Junta Directiva.

3.6 Compensación de instrumentos financieros

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

3.7 Intereses

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

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

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

3.8 Ingresos por comisiones

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

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

Otros ingresos y gastos por honorarios y comisiones son relacionados principalmente con honorarios por transacciones y servicios, los que son registrados como, ingresos y gastos a medida que se den o reciben los servicios.
Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

Por otra parte, los ingresos por servicios de corretaje y estructuración de emisiones corresponden a las comisiones cobradas por la compra y venta de valores por cuenta de los clientes y las estructuraciones de deuda. Estos ingresos son reconocidos en los resultados del Banco en la fecha de la liquidación de la transacción ("settlement date").

3.9 Identificación y medición de deterioro

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

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Infracciones de las cláusulas contractuales, tales como incumplimientos o atrasos en el pago de los intereses o el principal;

Jcl. MY

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

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

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

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

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

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

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

Individualmente evaluados

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

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

Colectivamente evaluados

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

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

Medición del deterioro

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

Reversión de deterioro

Para activos medidos al costo amortizado: *cuando* ocurre un hecho posterior que causa una disminución en el monto de la pérdida por deterioro, esta disminución en la pérdida de deterioro es reversada en ganancia o pérdida.

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

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

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta para el cual se ha reconocido un deterioro aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados de operación, la pérdida por deterioro previamente reconocida se reversa a través del estado consolidado de ganancia o pérdida y otro resultado integral.

Presentación

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

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

Jcl. My

Cancelación

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

3.10 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

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

3.11 Bienes adjudicados para la venta

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

La Administración considera prudente mantener una reserva para reconocer los riesgos asociados con la devaluación de los bienes que no han podido ser vendidos, la cual se registra contra los resultados de operaciones.

3.12 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

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

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

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

3.13 Arrendamientos financieros

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

3.14 Combinación de negocio

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

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

- Los activos o pasivos por impuesto diferido y los pasivos o activos relacionados con los acuerdos de beneficios a los empleados sean reconocidos y medidos de conformidad con la NIC 12 Impuesto a las ganancias y NIC 19, respectivamente;

Los pasivos o instrumentos de patrimonio relacionados con los acuerdos de pago con base en acciones de la adquirida o acuerdos de pago con base en acciones del Banco realizados como reemplazo de los acuerdos con pago basado en acciones de la adquirida se miden de conformidad con la NIIF 2 a la fecha de adquisición;

- Los activos (o grupo de activos para su disposición) que son clasificados como mantenidos para la venta de conformidad con la NIIF 5 - Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas se miden de conformidad con dicha Norma.

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

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

Cuando la contraprestación transferida por el Banco en una combinación de negocios incluye activos o pasivos que resultan de un acuerdo de contraprestación contingente, la contraprestación contingente se mide al valor razonable a la fecha de adquisición y es incluida como parte de la contraprestación transferida en una combinación de negocios. Los cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que califican como ajustes al período de medición son ajustados de manera retrospectiva, con los ajustes correspondientes contra la plusvalía. Los ajustes del período de medición son ajustes que surgen de la información adicional obtenida durante el 'período de medición' (el cual no puede exceder de un año a partir de la fecha de adquisición) sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición.
El registro subsecuente de cambios en el valor razonable de la contraprestación contingente que no califican como ajustes del período de medición depende de cómo se clasifique la contraprestación contingente. La contraprestación contingente que es clasificada como patrimonio no es medida a las fechas de reporte subsecuentes y su cancelación subsecuente se registra dentro del patrimonio. La contraprestación contingente que es clasificada como un activo o pasivo se mide a su fecha de reporte de conformidad con la NIC 39, o NIC 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* cuando sea apropiado, siendo la ganancia o pérdida correspondiente reconocida en ganancias o pérdidas.

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

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

Kl. My

3.15 Plusvalía

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

3.16 Activos intangibles

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

Los activos intangibles están compuestos por los costos del programa, los costos de consultoría y otros costos relacionados con la implementación del sistema de información. El plan del Banco es amortizar el costo en un período de 5 años, bajo el método de línea recta. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y el importe de las pérdidas por deterioro (de existir).

3.17 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.18 Beneficios a empleados

Legislación panameña:

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

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

Legislación costarricense:

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

kl. My

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

3.19 Arrendamientos operativos

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

Impuesto diferido

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

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

Impuesto complementario

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

3.21 Operaciones de fideicomisos

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

3.22 Equivalentes de efectivo

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

3.23 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

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

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

4. Administración de riesgo financiero

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

Las actividades del 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.

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

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

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

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

Jd. My

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros. La Superintendencia de Bancos de Panamá, regula las operaciones de Prival Bank, S.A.

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

Formulación de políticas de crédito:

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización:

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

Límites de exposición:

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

Kl. My

Límites de concentración:

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

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

Límite máximo por contraparte:

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

Revisión de cumplimiento con políticas:

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

Administración del riesgo de crédito

El Banco realiza un análisis cualitativo y cuantitativo del cliente, para el análisis cualitativo se toma en cuenta la industria en que se desempeña el cliente, la competencia del deudor o contraparte, sus referencias, la gerencia, sus productos, clientes, proveedores y el desempeño operativo de la empresa. En el análisis cuantitativo se evalúan las razones financieras, dependiendo de la industria en que se desenvuelva el cliente.

El Banco estructura los niveles de riesgo crediticio aceptables a través del establecimiento de políticas y procedimientos para un solo prestatario, grupo de prestatarios, y segmento geográfico. La exposición al riesgo se cubre principalmente mediante la obtención de garantías.

Cabe mencionar que, al 30 de junio de 2018, el 29.75% (2017: 24.55%) de la cartera de préstamos estaba respaldada por depósitos en efectivo. El resto de la cartera está garantizada por activos financieros, bienes muebles e inmuebles, fianzas o avales y otras garantías.

Ld. Mg.

4.2.1 Análisis de calidad de crédito

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

	Exposición máxima	
	2018	**2017**
Depósitos en bancos	143,021,177	125,505,943
Inversiones en valores	101,809,418	145,258,035
Cartera de créditos	589,067,494	496,819,564
Total	833,898,089	767,583,542
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Avales y fianzas	11,471,047	14,542,588
Carta promesa de pago	16,756,189	4,465,987
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,911,819	20,362,916
Total	35,139,055	39,371,491

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

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

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

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2018	2017	2018	2017
Máxima exposición				
Valor en libros	589,067,494	496,819,564	101,809,418	145,258,035
A costo amortizado				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	570,261,622	473,947,579	101,809,418	145,258,035
Rango 2 - mención especial	11,982,045	12,525,283	-	-
Rango 3 - sub-normal	300,248	3,182,018	-	-
Rango 4 - dudoso	177,761	1,055,321	-	-
Rango 5 - irrecuperable	2,877,884	2,159,347	-	-
Monto bruto	585,599,560	492,869,548	101,809,418	145,258,035
Reserva para créditos	(1,587,934)	(1,915,692)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,348,333)	(1,454,612)	-	-
Valor en libros, neto	582,663,293	489,499,244	101,809,418	145,258,035
Préstamos renegociados				
Monto bruto	6,585,877	7,110,518	-	-
Monto deteriorado	4,993,579	7,110,518	-	-
Reserva para créditos	(657,123)	(396,945)	-	-
Valor en libros, neto	5,928,754	6,713,573	-	-
Arrendamientos financieros				
Nivel de riesgo				
Rango 1 - normal	298,495	536,042	-	-
Rango 2 - mención especial	176,983	70,781	-	-
Monto bruto	475,478	606,823	-	-
Reserva para créditos	-	-	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(31)	(76)	-	-
Valor en libros, neto	475,447	606,747	-	-

kl. My

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2018	2017	2018	2017
Inversiones en valores disponibles para la venta				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	87,056,902	114,277,579
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros, neto	-	-	87,056,902	114,277,579
Inversiones en valores con cambio a resultados				
Riesgo bajo				
Valor en libros	-	-	14,752,516	30,980,456
Reserva por deterioro	-	-	-	-
Valor en libros	-	-	14,752,516	30,980,456
No morosos ni deteriorados				
Rango 1 - normal	573,252,581	480,171,425	101,809,418	145,258,035
Rango 2 - mención espcial	-	7,300,262	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	70,923	-	-
Rango 4 - dudoso	-	-	-	-
	573,252,581	487,542,610	101,809,418	145,258,035
Morosos pero no deteriorados				
30 a 60 días	1,394,514	208,176	-	-
61 a 90 días	765,550	209,823	-	-
91 a 120 días	587	37,930	-	-
121 a 180 días	271,119	13,435	-	-
181 días en adelante	874,759	78,157	-	-
Sub-total	3,306,529	547,521	-	-
Individualmente deteriorados				
Rango 2 - mención especial	12,472,081	5,790,540	-	-
Rango 3 - sub-normal	825,232	3,327,711	-	-
Rango 4 - dudoso	710,158	1,298,375	-	-
Rango 5 - irrecuperable	2,094,334	2,080,132	-	-
Sub-total	16,101,805	12,496,758	-	-
Reserva por deterioro				
Individual	(2,189,181)	(2,227,923)	-	-
Colectiva	(55,876)	(84,714)	-	-
Total reserva por deterioro	(2,245,057)	(2,312,637)	-	-
Intereses y comisiones no ganadas	(1,348,364)	(1,454,688)	-	-
Total	589,067,494	496,819,564	101,809,418	145,258,035
Operaciones fuera de balance				
Rango 1 - normal	35,092,411	39,260,411	-	-
Rango 2 - mención especial	46,644	32,127	-	-
Rango 3 - sub-normal	-	47,653	-	-
Rango 4 - dudoso	-	31,300	-	-
Total	35,139,055	39,371,491	-	-

Jd. My

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

	2018	2017
Corriente	584,581,562	495,728,858
De 31 a 90 días	4,320,192	1,874,568
Más de 90 días	3,759,161	2,983,463
Total	592,660,915	500,586,889

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

- *Deterioro en préstamos e inversiones* - El deterioro de los préstamos e inversiones se determina considerando el monto de principal e intereses, en base al incumplimiento de los términos contractuales.
- *Préstamos morosos, pero no deteriorados* - Corresponde a aquellos préstamos donde contractualmente el pago del capital o intereses se encuentra atrasado, pero que el Banco considera que no están deteriorados basado en nivel de garantías que se tiene disponible para cubrir el saldo del préstamo.
- *Préstamos renegociados* - Corresponde a préstamos que principalmente debido a dificultades materiales en la capacidad de pago del deudor, haya sido objeto de prórroga, arreglo de pago, reestructuración, refinanciamiento y cualquier otra modalidad que cause variaciones de plazo y/o monto u otros términos y condiciones del contrato original, que obedezcan a dificultades en la capacidad de pago del deudor.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de considerar una serie de factores como: la incapacidad de pago del deudor; cuando la garantía es insuficiente o no está debidamente constituida; o se establece que se agotaron todos los recursos para la recuperación del crédito en la gestión de cobros realizada.

Depósitos a plazo colocados en bancos

Los depósitos a plazo en bancos mantenidos por el Banco en bancos centrales y otras instituciones financieras con grado de inversión al menos entre AAA y BBB-, basado en las agencias Standard and Poor´s, Moodys y Fitch Ratings Inc., ascienden a B/. 36,500,813 (86%) (2017: B/.10,729,272 (73%)).

2018	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	14,246,751	26,088,808	40,335,559
Monitoreo estándar	214,429	13,663,587	13,878,016
Sin calificación	291,336	47,304,507	47,595,843
Total	14,752,516	87,056,902	101,809,418

2017	Valores para negociar	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	10,573,036	32,425,882	42,998,918
Monitoreo estándar	10,374,947	23,886,015	34,260,962
Sin calificación	10,032,473	57,965,682	67,998,155
Total	30,980,456	114,277,579	145,258,035

Ed. My

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición de riesgo de la cartera de inversiones. Para manejar las exposiciones de riesgo financiero de la cartera de inversión, el Banco utiliza la calificación de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

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

4.2.2 Colateral y otros avales contra sus exposiciones crediticias

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

Garantías para reducir el riesgo de crédito y su efecto financiero

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

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		**Tipo de garantía**
	2018	**2017**	
Cartera de créditos	71%	66%	Efectivo, propiedades, y otras

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

Préstamos hipotecarios residenciales

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

	2018	**2017**
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	10,974,871	9,093,955
51% - 70%	15,026,258	13,700,820
71% - 90%	9,466,793	8,641,063
Más de 90%	7,770,977	5,738,615
Total	43,238,899	37,174,453

Fl. My

4.2.3 Concentración del riesgo de crédito

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

	2018		2017	
	Préstamos	Inversiones en valores	Préstamos	Inversiones en valores
Concentración por sector:				
Corporativos	521,697,762	63,588,126	431,679,074	89,714,549
Consumo	70,963,153	-	68,907,815	-
Gobierno	-	38,221,292	-	55,543,486
	592,660,915	101,809,418	500,586,889	145,258,035
Concentración geográfica:				
Panamá	331,948,144	55,189,505	259,060,012	84,790,177
América Latina y el Caribe	252,086,538	25,377,895	241,434,512	52,959,733
Norteamérica	8,544,817	18,585,143	15,978	7,508,125
Europa, Asia y Oceanía	81,416	2,656,875	76,387	-
	592,660,915	101,809,418	500,586,889	145,258,035

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

4.3 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

El proceso de administración arriba detallado es revisado por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO).

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	141,967,452	1,053,725	-	-	-	143,021,177
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	20,855,948	5,999,093	394,608	33,503,358	26,303,895	87,056,902
Préstamos	69,356,114	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	592,660,915
Total de activos	237,279,767	54,735,834	168,785,032	279,812,276	96,878,601	837,491,510
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	317,771,238	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,393,024
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	27,691,104	512,465	-	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
Total de pasivos	343,302,208	57,113,478	301,534,565	68,389,193	-	770,339,444
Posición neta	(106,022,441)	(2,377,644)	(132,749,533)	211,423,083	96,878,601	67,152,066

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros						
Depósitos en bancos	120,223,365	3,071,630	2,210,948	-	-	125,505,943
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	31,252,497	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	114,277,579
Préstamos	36,108,801	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	500,586,889
Total de activos	187,812,685	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	771,350,867
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	-	2,225,985	4,795,565
Bonos por pagar	31,374,530	-	-	-	-	31,374,530
Total de pasivos	369,239,530	24,556,247	137,796,072	169,355,678	2,264,952	703,212,479
Posición neta	(181,426,845)	7,208,524	21,532,630	44,934,059	175,890,020	68,138,388

Ed. MG

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

2018	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	658,393,024	679,768,448	607,597,223	43,504,824	28,666,401	-
Depósitos interbancarios	23,032,688	23,043,450	23,043,450			
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,412,632	8,430,823	8,430,823	-	-	-
Financiamiento recibido	29,878,803	30,631,398	30,083,930	351,425	196,043	-
Documentos por pagar	10,595,734	10,824,550	10,824,550	-	-	-
Bonos por pagar	40,026,563	40,026,562	-	40,026,562	-	-
Total de pasivos financieros	770,339,444	792,725,231	679,979,976	83,882,811	28,862,444	-

2017	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 2 años	De 2 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos recibidos	645,134,160	657,965,389	506,359,223	108,001,436	43,604,730	-
Depósitos interbancarios	15,476,973	15,476,973	15,476,973			
Valores vendidos bajo acuerdo				-	-	-
de recompra	6,431,251	6,431,251	6,431,251	-	-	-
Financiamiento recibido	4,795,565	4,978,501	3,023,889	1,345,222	609,390	-
Bonos por pagar	31,374,530	31,374,530	-	31,374,530	-	-
Total de pasivos financieros	703,212,479	716,226,644	531,291,336	140,721,188	44,214,120	-

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

4.3.1 Activos financieros disponibles para soportar futuros fondeos

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

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

4.3.2 Activos financieros dados en garantía

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

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

Kl. MY

4.4 Riesgo de mercado

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

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

Administración de riesgo de mercado:

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

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

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

El Banco utiliza el modelo de Valor en Riesgo (VaR) para la gestión del riesgo de mercado en su cartera de inversiones en valores para negociar. El modelo utilizado de VaR es el histórico, el mismo se basa en la volatilidad presentada por los precios de cada una de las posiciones en un horizonte de tiempo de un año con un nivel de confianza del 99%.

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

Exposición al riesgo de mercado:

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

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

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

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

4.4.1 Riesgo de tasa de cambio

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

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

	2017				
	Colones expresados en USD	Euros expresados en USD	CHF expresados en USD	Otras monedas expresados en USD	Total
Tasa de cambio	**567.09**	**1.1426**	**1.042529**		
Depósitos en banco	8,478,480	32,265,446	3,602,482	20,672	44,367,080
Inversiones en valores	9,254,620	-	-	-	9,254,620
Préstamos	43,370,521	-	-	-	43,370,521
Total de activos financieros	**61,103,621**	**32,265,446**	**3,602,482**	**20,672**	**96,992,221**
Depósitos de clientes	50,228,309	31,150,851	3,555,787	-	84,934,947
Total de pasivos financieros	**50,228,309**	**31,150,851**	**3,555,787**	**-**	**84,934,947**
Total neto de posiciones en moneda	**10,875,312**	**1,114,595**	**46,695**	**20,672**	**12,057,274**

4.4.2 Riesgo de tasa de interés

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

2018	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	141,967,452	1,053,725	-	-	-	143,021,177
Inversiones en valores:						
Para negociar	5,100,253	-	-	6,690,116	2,962,147	14,752,516
Disponibles para la venta	20,855,948	5,999,093	394,608	33,503,358	26,303,895	87,056,902
Préstamos	69,356,114	47,683,016	168,390,424	239,618,802	67,612,559	592,660,915
Total activos financieros	237,279,767	54,735,834	168,785,032	279,812,276	96,878,601	837,491,510
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	317,771,238	49,523,894	227,842,858	63,255,034	-	658,393,024
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	-	-	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	1,654,072	6,758,560	-	-	-	8,412,632
Financiamientos recibidos	844,210	831,024	27,691,104	512,465	-	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	-	-	10,595,734
Bonos por pagar	-	-	35,404,869	4,621,694	-	40,026,563
Total pasivos financieros	343,302,208	57,113,478	301,534,565	68,389,193	-	770,339,444

2017	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros:						
Depósitos en bancos	120,223,365	3,071,630	2,210,948	-	-	125,505,943
Inversiones en valores:						
Para negociar	228,022	-	517,821	2,389,448	27,845,165	30,980,456
Disponibles para la venta	31,252,497	-	7,469,033	20,619,492	54,936,557	114,277,579
Préstamos	36,108,801	28,693,141	149,130,900	191,280,797	95,373,250	500,586,889
Total activos financieros	187,812,685	31,764,771	159,328,702	214,289,737	178,154,972	771,350,867
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	313,387,196	24,556,247	137,796,072	169,355,678	38,967	645,134,160
Depósitos interbancarios	15,476,973	-	-	-	-	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,431,251	-	-	-	-	6,431,251
Financiamientos recibidos	2,569,580	-	-	-	2,225,985	4,795,565
Bonos por pagar	-	-	-	31,374,530	-	31,374,530
Total pasivos financieros	337,865,000	24,556,247	137,796,072	200,730,208	2,264,952	703,212,479

4.5 Riesgo operacional

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

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

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

La gestión del riesgo operativo tiene como propósito:

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

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

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

4.6 Administración de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009. El Banco presenta fondos de capital de 12.72% (2017:12.07%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos.

Jcl. My

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

5.1 Instrumentos financieros medidos al valor razonable

Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

Sel. MY

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

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

Medición del valor razonable de los valores para negociar

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

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

Medición del valor razonable de los valores disponibles para la venta

	2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	28,456,516	28,440,826	15,690	-
Título de deuda privada	25,832,465	-	8,885,811	16,946,654
Fondos mutuos	1,856,090	-	1,856,090	-
Acciones que cotizan	94,320	-	94,320	-
Acciones que no cotizan	11,566,709	-	-	11,566,709
	67,806,100	28,440,826	10,851,911	28,513,363

	2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Título de deuda gubernamental	44,324,236	11,854,686	32,469,550	-
Título de deuda privada	29,885,922	-	7,345,182	22,540,740
Fondos mutuos	8,746,996	-	8,746,996	-
Acciones que cotizan	519,337	173	519,164	-
Acciones que no cotizan	7,439,603	-	-	7,439,603
	90,916,094	11,854,859	49,080,892	29,980,343

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

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

kl. My

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

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

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

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

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	53,933,549	35,310,439
Saldo de subsidiaria adquirida	-	1,170,051
Compras y adiciones	8,297,411	23,276,982
Reclasificaciones de categoría	420,914	91,304
Cambio en el valor razonable	52,021	(142,457)
Ventas y redenciones	(15,958,255)	(6,091,896)
Intereses acumulados por cobrar	1,119,854	319,126
Saldo al final del año	47,865,494	53,933,549

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

kl. My

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

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

	Jerarquía del valor razonable				
2018	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	143,574,578	143,574,578	143,021,177
Préstamos	-	-	596,403,814	596,403,814	592,660,915
Total de activos financieros	-	-	739,978,392	739,978,392	735,682,092
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	664,817,521	664,817,521	658,393,024
Depósitos interbancarios	-	-	23,032,688	23,032,688	23,032,688
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	8,414,384	-	8,414,384	8,412,632
Financiamientos recibidos	-	-	29,780,677	29,780,677	29,878,803
Documentos por pagar	-	-	10,595,734	10,595,734	10,595,734
Bonos por pagar	-	41,111,732	-	41,111,732	40,026,563
Total de pasivos financieros	-	49,526,116	728,226,620	777,752,736	770,339,444

	Jerarquía del valor razonable				
2017	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**	**Valor en libros**
Activos financieros:					
Depósitos en bancos	-	-	125,513,728	125,513,728	125,505,943
Préstamos	-	-	500,126,450	500,126,450	500,586,889
Total de activos financieros	-	-	625,640,178	625,640,178	626,092,832
Pasivos financieros:					
Depósitos de clientes	-	-	644,551,646	644,551,646	645,134,160
Depósitos interbancarios	-	-	15,476,973	15,476,973	15,476,973
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	6,431,251	-	6,431,251	6,431,251
Financiamientos recibidos	-	-	4,854,095	4,854,095	4,795,565
Bonos por pagar	-	34,346,572	-	34,346,572	31,374,530
Total de pasivos financieros	-	40,777,823	664,882,714	705,660,537	703,212,479

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

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

Depósitos en bancos

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

Valores comprados / vendidos bajo acuerdo de reventa

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

KI. MY

Préstamos

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

Depósitos de clientes

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

Bonos por pagar

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

Financiamientos recibidos

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

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

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

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

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

6.1 Principios clave de incertidumbre en las estimaciones

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

6.1.1 Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para determinar si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia a pérdida y otro resultado integral, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios. Una vez conocido el deterioro en el valor de un préstamo, el Banco crea las provisiones y realiza la verificación de las posibilidades de recuperación.

Kl. My

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

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

6.1.2 Deterioro de inversiones disponibles para la venta

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

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

6.1.3 Valor razonable de inversiones en valores

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kl. My

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

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

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

7. Saldos y transacciones con partes relacionadas

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

2018	Directores y personal gerencial	Compañias relacionadas	Compañias asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	7,243,438	7,243,438
Inversiones disponibles para la venta	-	-	11,912,115	11,912,115
Préstamos	7,026,160	59,917,900	-	66,944,060
Otros activos	-	28,890	242,381	271,271
Pasivos				
Depósitos de clientes	3,145,431	43,117,682	6,969,253	53,232,366
Otros pasivos	-	19,754	25,836	45,590
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	261,837	2,825,272	820,200	3,907,309
Gastos de intereses	72,668	944,418	-	1,017,086
Comisiones ganadas	38,596	-	2,933,384	2,971,980
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,424,441	-	-	3,424,441

Jcl. My

2017	Directores y personal gerencial	Compañías relacionadas	Compañías asociadas	Total
Activos				
Inversiones en otras entidades	-	-	5,194,143	5,194,143
Inversiones disponibles para la venta	-	-	15,591,919	15,591,919
Préstamos	6,516,672	53,329,110	-	59,845,782
Otros activos	-	10,094	209,895	219,989
Pasivos				
Depósitos de clientes	16,161,901	49,140,570	63,755,454	129,057,925
Otros pasivos	-	31,062	547	31,609
Ingresos y gastos				
Ingresos por intereses	258,008	2,017,075	1,310,871	3,585,954
Gastos de intereses	1,072,872	904,567	-	1,977,439
Comisiones ganadas	-	128,749	2,562,416	2,691,165
Otros ingresos	-	-	1,124,334	1,124,334
Beneficio del personal clave de la Administración:				
Salarios y otras remuneraciones	3,497,621	-	-	3,497,621

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.59,917,900 (2017: B/.53,329,110), a tasas de interés entre 3.75% a 18% (2017: 3.75% a 18%); con vencimiento varios hasta el año 2046.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves durante el año ascendieron a B/.7,026,160 (2017: B/.6,516,672), a tasas de interés entre 3.75% a 6.75%con vencimientos varios hasta el año 2045.
Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas garantizados con efectivo suman B/.46,229,783 (2017: B/.40,126,554) y los saldos garantizados con hipotecas ascendieron a B/.6,985,816 (2017: B/.15,669,806).

Los depósitos de compañías relacionadas durante el año ascendieron a B/.50,086,935 (2017: B/.112,896,024), a tasas de interés entre 0.05% a 9%; con vencimiento varios hasta el año 2021.

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

8. Efectivo y equivalente de efectivo

	2018	2017
Efectivo	911,272	1,320,038
Depósitos a la vista	100,465,891	110,723,181
Depósitos a plazo	42,555,286	14,782,762
Total de efectivo y equivalente de efectivo	143,932,449	126,825,981
Menos:		
Depósitos a la vista y a plazo restringidos	37,287,635	33,929,378
Depósitos mayores a 90 días	-	2,210,948
Efectivo y equivalente de efectivo para próposito del estado consolidado de flujos de efectivo	106,644,814	90,685,655

Los depósitos restringidos ascienden a B/. 1,253,000 (2017: B/.1,453,000) de los cuales B/.200,000 están en Pershing LLC, exigidos para el manejo de la cartera de inversión, B/.200,000 en el Banco BAC de Panamá, el cual garantizaba la línea de crédito y no fue renovado en el 2018 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/.36,034,635, (2017: B/.32,476,377) correspondiente al encaje legal exigido por la regulación local de la misma.

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

9. Inversiones en valores

	2018	2017
Para negociar	14,752,516	30,980,456
Disponibles para la venta	87,056,902	114,277,579
	101,809,418	145,258,035

9.1 Para negociar

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

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

9.2 Disponibles para la venta

	2018	2017
Valores que cotizan en un mercado (al valor razonable)		
Títulos de deuda gubernamental	28,456,516	44,324,237
Títulos de deuda privada	25,819,728	29,885,922
Fondos mutuos	1,856,090	8,746,996
Acciones comunes	94,320	519,336
	56,226,654	83,476,491
Valores que no cotizan en bolsa (al valor razonable)		
Títulos de deuda privada	12,737	-
Acciones comunes	11,566,709	7,439,603
	11,579,446	7,439,603
Valores que no cotizan en bolsa (al costo):		
Acciones comunes	7,338,687	7,769,570
Acciones preferidas	11,912,115	15,591,915
	19,250,802	23,361,485
Total de valores disponibles para la venta	87,056,902	114,277,579

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

xl. my

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2018			2017		
	Interno	Externo	Total	Interno	Externo	Total
Consumo:						
Personal	18,050,072	3,518,915	21,568,987	20,892,809	5,229,427	26,122,236
Autos	438,239	827,802	1,266,041	480,219	980,553	1,460,772
Sobregiros	13,274,172	-	13,274,172	10,809,326	-	10,809,326
Hipotecarios	20,402,970	12,427,421	32,830,391	17,968,655	10,516,210	28,484,865
Tarjetas de crédito	1,048,875	974,687	2,023,562	1,034,964	995,652	2,030,616
Corporativos:						
Servicios	71,800,811	53,769,927	125,570,738	52,641,468	22,569,520	75,210,988
Construcción	59,890,249	56,471,706	116,361,955	58,403,577	43,413,827	101,817,404
Minero	1,115,958	-	1,115,958	1,256,373	-	1,256,373
Arrendamiento financiero	1,669	-	1,669	1,665	-	1,665
Industrial	27,058,115	16,592,273	43,650,388	7,112,145	20,921,032	28,033,177
Agropecuario	3,616,800	12,281,123	15,897,923	3,600,600	4,496,702	8,097,302
Comercial	84,134,854	58,192,440	142,327,294	84,548,048	52,498,928	137,046,976
Servicios financieros	19,673,864	57,075,311	76,749,175	15,230,053	63,901,203	79,131,256
Puertos y ferrocarriles	-	-	-	-	802,555	802,555
Otros	22,662	-	22,662	281,378	-	281,378
	320,529,310	272,131,605	592,660,915	274,261,280	226,325,609	500,586,889
Menos:						
Provisión para posibles préstamos incobrables	-	-	(2,245,057)	-	-	(2,312,637)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	-	-	(1,348,364)	-	-	(1,454,688)
Total de préstamos	-	-	589,067,494	-	-	496,819,564

10.1 Intereses y comisiones descontadas no ganadas

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

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

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	2,312,637	1,748,965
Provisión cargada a gastos	406,696	2,791,062
Préstamos castigados	(474,276)	(2,227,390)
Saldo al final del año	2,245,057	2,312,637

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

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

Las tasas de interés de los arrendamientos financieros oscilan entre 5.61% a 7%.

11. Subsidiarias

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

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

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

12. Inversión en otras entidades

Al 30 de junio, la inversión en otras entidades se presenta a continuación:

Nombre	Actividad	País de incorporación	% de participación 2018	2017	2018	2017
Acerta Holdings, S. A. (i)	Compañía de seguros	Panamá	42.82%	36.38%	7,068,791	5,069,143
Prival Bond Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Multi Strategy Income and Growth Fund, S.A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Mila Fund, S. A. (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	25,000	25,000
Prival Real Estate Fund (ii)	Fondo mutuo	Panamá	-	-	50,000	50,000
					7,193,791	5,194,143

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

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

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

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

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

La información financiera resumida representa los montos mostrados en los estados financieros preparados en conformidad con las NIIF.

La conciliación de la información financiera que se resumió anteriormente del valor en libros de la participación se reconoció en los estados financieros consolidados:

	2018	2017
Participación de la Entidad en la pérdida de operaciones continuas	(365,275)	(899,537)

kl. My

13. Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,539,481	76,617	(570,024)	1,046,074
Equipo de oficina	158,635	3,117	(128,506)	33,246
Equipo de comunicación	160,299	37,725	(98,501)	99,523
Equipo rodante	381,906	75,731	(200,065)	257,572
Mejoras a la propiedad arrendada	3,777,784	2,756	(337,226)	3,443,314
Equipo de cómputo	1,171,797	141,274	(332,565)	980,506
	9,623,654	337,220	(1,666,887)	8,293,987
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	91,094	40,818	-	131,912
Mobiliario y enseres	875,711	180,414	(546,924)	509,201
Equipo de oficina	118,629	27,170	(128,803)	16,996
Equipo de comunicación	108,481	39,546	(98,501)	49,526
Equipo rodante	76,324	41,493	(56,551)	61,266
Mejoras a la propiedad arrendada	1,256,529	598,751	(337,227)	1,518,053
Equipo de cómputo	773,805	196,846	(327,537)	643,114
	3,300,573	1,125,038	(1,495,543)	2,930,068
Valor neto	6,323,081	(787,818)	(171,344)	5,363,919

2017	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones y reclasificaciones	Saldo final
Costo				
Terreno	592,356	-	-	592,356
Edificio	1,841,396	-	-	1,841,396
Mobiliario y enseres	1,449,020	125,063	(34,602)	1,539,481
Equipo de oficina	271,742	24,728	(137,835)	158,635
Equipo de comunicación	263,171	31,370	(134,242)	160,299
Equipo rodante	423,872	60,603	(102,569)	381,906
Mejoras a la propiedad arrendada	4,261,838	289,321	(773,375)	3,777,784
Construcción en proceso	174,213	-	(174,213)	-
Equipo de cómputo	1,180,699	116,233	(125,135)	1,171,797
	10,458,307	647,318	(1,481,971)	9,623,654
Depreciación y amortización acumulada				
Edificio	61,055	30,039	-	91,094
Mobiliario y enseres	700,222	200,015	(24,526)	875,711
Equipo de oficina	196,202	36,762	(114,335)	118,629
Equipo de comunicación	206,446	33,906	(131,871)	108,481
Equipo rodante	75,805	43,313	(42,794)	76,324
Mejoras a la propiedad arrendada	1,456,539	560,186	(760,196)	1,256,529
Equipo de cómputo	624,624	242,172	(92,991)	773,805
	3,320,893	1,146,393	(1,166,713)	3,300,573
Valor neto	7,137,414	(499,075)	(315,258)	6,323,081

kl. MY

14. Activos intangibles y plusvalía

	2018	2017
Activos intangibles	3,196,452	3,937,208
Plusvalía	7,935,579	7,935,579
	11,132,031	11,872,787

14.1 Activos intangibles

2018	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	5,278,701	984,611	(2,242,397)	4,020,915
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	8,068,701	984,611	(2,242,397)	6,810,915
Amortización acumulada:				
Programas	3,728,493	1,388,331	(2,091,361)	3,025,463
Cartera de depósitos	403,000	186,000	-	589,000
	4,131,493	1,574,331	(2,091,361)	3,614,463
Activos intangibles, neto	3,937,208	(589,720)	(151,036)	3,196,452

2017	Saldo inicial	Adiciones	Disminuciones	Saldo final
Costo:				
Programas y licencias	4,430,667	1,014,078	(166,044)	5,278,701
Cartera de depósitos	2,790,000	-	-	2,790,000
Total	7,220,667	1,014,078	(166,044)	8,068,701
Amortización acumulada:				
Programas	2,604,215	1,124,278	-	3,728,493
Cartera de depósitos	217,000	186,000	-	403,000
	2,821,215	1,310,278	-	4,131,493
Activos intangibles, neto	4,399,452	(296,200)	(166,044)	3,937,208

Jcl. MY

14.2 Plusvalía

La plusvalía del Banco se presenta a continuación:

	2018	2017
Saldo al inicio del año	7,935,579	7,935,579
	7,935,579	7,935,579

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

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.

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

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

Jel. MY

15. Otros activos

	2018	2017
Proyecto en proceso (i)	9,344,127	5,333,297
Otros activos mantenidos para la venta (ii)	7,333,308	3,916,224
Comisiones por cobrar (iii)	4,314,677	3,647,154
Depósitos en garantía	789,453	794,628
Otros gastos pagados por anticipado	892,810	715,850
Otros activos	951,192	643,224
Impuestos pagados por anticipado	917,148	682,837
Fondo de cesantía	546,373	481,772
Cuentas por cobrar	428,385	437,306
Seguros pagados por adelantado	31,131	70,642
	25,548,604	16,722,934

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

(ii) Al 30 de junio, el Banco mantiene bienes inmuebles clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/. 7,333,308 (2017: B/. 3,916,224). Estos activos fueron producto de la ejecución de las garantías de préstamos y se encuentran registrados al valor razonable con base en oferta de compra reciente y evaluación realizado por un experto independiente.

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

16. Depósitos de clientes

	2018	2017
Depósitos a la vista	121,753,773	142,419,920
Depósitos de ahorro	180,794,795	164,247,195
Depósitos a plazo	355,844,456	338,467,045
Total	658,393,024	645,134,160

17. Depósitos interbancarios

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

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

18. Valores vendidos bajo acuerdo de recompra

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

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

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

xl My

19. Financiamientos recibidos

	2018	2017
Obligaciones con organismos internacionales para el financiamiento de comercio exterior, para capital de trabajo y vivienda con vencimientos varios hasta septiembre de 2021 y tasas de interés anual entre 4.39% y 7.19% y al 30 de junio de 2017 entre 5.55% y 6.15%.	5,772,187	1,169,015
Obligaciones con instituciones financieras para manejo de la liquidez a corto plazo, con vencimientos renovablesy tasa de interés entre 6.50% y 9% revisada semestralmente y al 30 de junio de 2017 tasa de interés desde 6%.	-	1,056,971
Obligaciones con entidades gubernamentales para el manejo de la liquidez a corto plazo y tasas de interés entre 5.25% y 5.31% y al 30 de junio de 2017 entre 0.10% y 5.75%.	798,901	2,569,579
Obligaciones con organismos internacionales para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4.50%.	5,756,842	-
Obligaciones con bancos extranjeros para fondeo de operaciones de comercio exterior, con vencimientos renovables y tasas de interés del 3.96%.	2,502,173	-
Obligaciones con bancos extranjeros para el manejo de la liquidez a largo plazo, con vencimientos renovables y tasas de interés del 4%.	3,000,667	-
Obligaciones con bancos extranjeros para capital de trabajo, con vencimientos varios hasta junio de 2019 y tasas de interés anual de 4% .	2,002,806	-
Obligaciones con bancos extranjeros para el financiamiento de comercio exterior, con vencimientos varios hasta abril de 2019 y tasas de interés anual entre 2.90% y 2.92%.	10,045,227	-
	29,878,803	4,795,565

A continuación, las garantías de los financiamientos recibidos:

Una línea global de crédito para el financiamiento del Programa Habitacional y Mejoramiento Urbano, así como el Programa de Micro, Pequeño y Mediano Financiamiento, por un monto total de B/.6,050,000, de los cuales se estaba haciendo uso de B/.5.772.187. (i) 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. Para esta facilidad al 30 de junio se han cedido en garantía pagarés de cartera por un total de B/.9,254,211 de los cuales B/.5,548,333 corresponden al sector de vivienda y B/.3,705,878 a capital de trabajo.

Asimismo, al 30 de junio de 2018 dos líneas de crédito por B/.6.000.000 en dólares y B/. 4,791,992 en colones, las cuales no están en uso. Estas facilidades crediticias cuentan con una garantía de cesión de pagarés de cartera al día, calificada como A y B de conformidad con los criterios de calificación que al efecto tiene establecido el Banco, que cubren un 143% de los saldos utilizados, con un límite por cliente del 20% sobre el monto del crédito directo, un 10% sobre el monto de la línea de crédito en dólares y un 12% sobre la línea en colones. Para estas facilidades al 30 de junio se han cedido en garantías pagarés de cartera por un total de B/.16,331,029.

20. Bonos por pagar

Al 30 de junio se mantienen bonos con Interclear, Central de Valores de la Bolsa de Costa Rica, por un monto de B/.40,026,562 (2017: B/.31,374,530). A continuación, el saldo de los bonos emitidos al 30 de junio:

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

20.1 Monto

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

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

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

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

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

Fel. My

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

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

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

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

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

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

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

21. Documentos por pagar

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	2018	2017
Saldo al inicio del año	42,400,896	93,957,398
Producto de obligaciones y colocaciones	82,187,810	27,668,910
Cancelación de obligaciones y redención de colocaciones	(36,295,081)	(79,225,412)
Saldo al final del año	88,293,625	42,400,896

23. Otros pasivos

	2018	2017
Cuentas por pagar	8,729,786	3,687,222
Reservas laborales	3,173,052	3,461,803
Cheques de gerencia y certificado	1,344,265	1,810,305
Impuestos por pagar	774,464	1,238,353
Reservas varias	1,082,848	790,481
Ingresos diferidos	263,247	253,611
Cuota obrero patronal por pagar	201,643	176,099
Descuentos de empleados	25,800	25,525
Seguros por pagar	2,515	2,315
	15,597,620	11,445,714

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

24. 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.

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

25. Ingresos por intereses

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

	2018	2017
Inversiones	5,901,094	7,356,394
Préstamos	39,502,638	38,214,995
Depósitos	318,778	131,114
Total	45,722,510	45,702,503

26. Ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones

Los ingresos de servicios por corretaje de valores y estructuraciones por B/.12,447,309 (2017: B/.13,420,755) corresponden principalmente a los ingresos obtenidos producto de sus operaciones de intermediación financiera y estructuraciones de inversiones que brindan a sus clientes.

27. Gastos por intereses

	2018	2017
Sobre depósitos de clientes	24,924,830	21,032,385
Sobre obligaciones y colocaciones	1,414,189	1,681,937
Total	26,339,019	22,714,322

28. Ingreso neto por comisiones

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

	2018	2017
Ingresos de comisiones por:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	1,016,062	19,118
Préstamos y tarjetas de crédito	800,228	729,132
Servicios bancarios	557,507	574,225
Garantías y avales	154,293	261,729
Otras comisiones	673,346	453,634
	3,201,436	2,037,838
Gastos de comisiones por:		
Inversiones	1,705,270	1,507,829
Préstamos y tarjetas de crédito	426,003	411,492
Servicios bancarios	99,754	61,216
Otras comisiones	228,021	228,223
	2,459,048	2,208,760
Ingreso neto de comisiones	742,388	(170,922)

29. Gastos del personal

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

	2018	2017
Salarios y otras remuneraciones	12,128,473	11,364,578
Prestaciones laborales	2,426,201	2,593,340
Otros	661,692	556,817
Total	15,216,366	14,514,735

kl. MY

30. Otros gastos generales y administrativos

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

	2018	2017
Alquileres	1,710,593	1,811,014
Honorarios profesionales	2,548,650	2,297,439
Impuestos y licencias	1,280,551	1,083,799
Viajes y hospedaje	873,986	310,988
Agua, electricidad, aseo y limpieza	339,525	375,830
Afiliaciones	328,495	299,665
Cargo bancarios	317,702	341,385
Publicidad y relaciones públicas	319,461	448,160
Reparación y mantenimiento	316,700	305,321
Comunicaciones	273,124	240,294
Vigilancia y seguridad	150,255	152,905
Seguros	131,326	149,972
Donaciones y contribuciones	125,976	121,119
Otros	584,696	1,028,989
Total	9,301,040	8,966,880

31. Activos bajo administración

El Banco provee servicios de administración de contratos fiduciarios, donde administra activos de acuerdo con las instrucciones de los clientes, mantenidos fuera del estado consolidado de situación financiera, por cuenta y riesgo de clientes. El total de la cartera administrada de contratos fiduciarios ascendía a B/.855,584,460 (2017: B/.660,788,604).

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

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

Además, mantenía en administración, cartera de inversiones por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.2,575,798,656 (2017: B/.2,151,855,164). Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo para el Banco.

Fcl. MY

32. Compromisos y contingencias

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

	2018	2017
Avales y fianzas	11,471,047	14,542,588
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,911,819	20,362,916
Cartas promesa de pago	16,756,189	4,465,987
	35,139,055	39,371,491

Los avales y fianzas, y líneas de crédito están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del 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 de situación financiera.

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

Las promesas de pago es un compromiso en que el 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.

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

kl. My

2018	Hasta 1 año	1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Operaciones fuera de balance				
Avales y fianzas	8,810,486	2,660,561	-	11,471,047
Cartas promesas de pago	16,689,583	66,606		16,756,189
Líneas de crédito	4,555,470	2,356,349		6,911,819
Total	**30,055,538**	**5,083,516**	**-**	**35,139,055**

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

33. Contrato de arrendamiento operacional

El Banco como arrendatario

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

El 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:

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

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

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

Fcl. My

34. Gastos de impuesto sobre la renta

Legislación fiscal de la República de Panamá

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

De acuerdo con 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 corriente se detalla a continuación:

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	1,023,372	1,740,299
Impuesto diferido por diferencia temporal	235,998	70,664
Ajuste de impuesto sobre la renta períodos anteriores	-	(8,920)
Total del impuesto sobre la renta	1,259,370	1,802,043

La partida de impuesto diferido, por diferencia temporal, se origina principalmente de la reserva para 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 con la Ley No. 7092 del Impuesto sobre la renta y su reglamento, los bancos deben presentar declaraciones anuales del impuesto sobre la renta, a una tasa de 30%.

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

kl. My

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

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

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

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

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

	2018	2017
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,629,904	10,781,290
Menos: ingresos extranjeros, exentos y no gravables, netos	(16,532,498)	(19,935,366)
Más: costos y gastos no deducibles	14,699,050	15,882,364
Base impositiva	6,796,455	6,728,288
Menos: beneficio fiscal de arrastre de pérdidas	-	(1,428)
Renta neta gravable	6,796,455	6,726,860
Impuesto sobre la renta corriente	1,023,372	1,740,299

Id. MY

La tasa promedio efectiva de impuesto sobre la renta estimado para el año terminado al 30 de junio, es de 12% (2017: 16%).

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

De acuerdo con dichas normas, los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas que tengan efectos sobre los ingresos, costos o deducciones en la determinación de la base imponible, para fines del impuesto sobre la renta, del período fiscal en el que se declare o lleve a cabo la operación, deben preparar anualmente un informe de las operaciones realizadas dentro de los 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 con la Administración no se espera que el mismo tenga un impacto importante en la estimación del impuesto sobre la renta del período.

35. Segmento de operación

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

36. Principales leyes y regulaciones aplicables

36.1 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.

36.2 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 con el artículo No.154 de la Ley Orgánica

rcl. MY

del Sistema Bancario Nacional, deben asignar el 10% de las utilidades netas del año para la constitución de una reserva especial.

36.3 Ley de arrendamientos financieros

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

36.4 Ley valores

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

El capital, la solvencia, los fondos de capital, el coeficiente de liquidez y las concentraciones de riesgo de crédito de las Casas de Valores se encuentran reguladas con base al Acuerdo 4-2011 (Modificado por el Acuerdo 8-2013 de 18 de septiembre de 2013; y por el Acuerdo 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.

36.5 Ley de fideicomiso

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

36.6 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 48.25% (2017: 48.51%).

36.7 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 12.72% (2017: 12.07%) sobre sus activos ponderados en base a riesgos, en base al Acuerdo 5-2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

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

Kel. My

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 y por el Acuerdo 1-2015 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, establece el patrimonio consolidado mínimo requeridos, los porcentajes requeridos por clase de capital los cuales son efectivos a partir del 1 de enero de 2016.

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

	2018	2017
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	25,000,000	25,000,000
Capital pagado en exceso	35,000,000	35,000,000
Utilidad acumulada	26,895,064	23,612,555
Provisión regulatoria - dinámica	9,664,977	9,664,977
Plusvalía	(7,935,579)	(7,935,379)
Activos por impuesto diferido	(330,542)	(294,742)
Participación en entidades de seguros	(11,592,961)	(15,486,000)
Activos intangibles	(3,196,452)	(3,937,208)
Otras partidas del resultado integral	(328,185)	155,131
Total	73,176,322	65,779,334
Total de capital regulatorio	73,176,322	65,779,334
Activos ponderados por riesgo	575,231,969	545,167,251
Índices de capital		
Porcentaje de adecuación mínimo	8%	8%
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	12.72%	12.07%
Total de pilar 1 expresado en porcentaje sobre el activo ponderado por riesgo	12.72%	12.07%

	Mínimo exigido	2018	Mínimo exigido	2017
Índices de capital				
Porcentaje de adecuación - Capital total	8.00%	12.72%	8.00%	12.07%
Porcentaje de adecuación - Capital primario	5.75%	11.04%	5.50%	10.29%
Porcentaje de adecuación - Capital primario ordinario	4.25%	11.04%	4.00%	10.29%

La Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá y la Bolsa de Valores de Panamá requiere que las Casas de Valores y Puestos de Bolsa mantengan fondos de capital adecuado, con una relación de solvencia mínima del 8% y un índice de liquidez mínimo del 10%, según texto aprobado en el Acuerdo 4-2011, modificado por el Acuerdo 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, emitido el 18 de septiembre de 2013. Al 30 de junio, los fondos de capital de Prival Securities, Inc. eran B/.19,875,315 (2017: B/.17,765,905) la relación de solvencia era 1587.02% (2017: 1,375.02%). El índice de liquidez era 5,362.15% (2017: 14,389.57%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que Puestos de Bolsa deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación

kg. MY

de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Prival Securities Costa Rica fue de B/.33.56%. (2017: B/.38.94%).

La Superintendencia General de Valores de Costa Rica requiere que las Sociedades de Administración de Fondos de Inversión deben contar con el capital base necesario para cubrir los riesgos en que incurren al efectuar sus operaciones, con una relación de solvencia máxima del 100%, según texto aprobado en el Reglamento de Gestión de Riesgos de la Superintendencia General de Valores de Costa Rica (SUGEVAL), publicado en el Diario Oficial La Gaceta No.41 del 27 de febrero del 2009. Al 30 de junio, la Suficiencia Patrimonial de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (SAFI) fue de B/35.62%. (2017: B/.43.29%).

36.8 Acuerdo 1-2015

El Acuerdo 1-2015 aplicables a los bancos y grupos bancarios fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, modificado por el Acuerdo 13-2015. 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%

36.9 Reservas regulatorias

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

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, 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 requiere que los bancos de licencia general apliquen estas normas prudenciales.

36.9.1 <u>Préstamos y reservas de préstamos</u>

36.9.1.1 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, dudosa 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.

Ref. MY

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 las 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:

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	505,519,715	12,924,211	181,645	606,264	2,465,927	521,697,762
Préstamos consumo	66,631,742	3,063,709	659,058	103,894	504,750	70,963,153
Total	572,151,457	15,987,920	840,703	710,158	2,970,677	592,660,915
Reserva específica	4,160	992,429	26,059	308,955	1,778,916	3,110,519

2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	411,902,470	13,401,510	3,457,625	1,189,953	1,727,516	431,679,074
Préstamos consumo	64,557,469	3,342,548	455,906	120,059	431,833	68,907,815
Total	476,459,939	16,744,058	3,913,531	1,310,012	2,159,349	500,586,889
Reserva específica	4,705	674,417	330,083	234,701	664,998	1,908,904

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

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

	2018				2017			
	Vigente	Moroso	Vencidos	Total	Vigente	Moroso	Vencidos	Total
Préstamos corporativos	516,733,294	1,892,507	3,071,961	521,697,762	427,890,994	1,180,557	2,607,523	431,679,074
Préstamos consumo	67,848,267	2,142,642	972,244	70,963,153	67,837,865	586,691	483,259	68,907,815
Total	584,581,561	4,035,149	4,044,205	592,660,915	495,728,859	1,767,248	3,090,782	500,586,889

kp. My

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

a) Más de 90 días para préstamos corporativos, de consumo y personales con garantía hipotecaria; y

b) Más de 120 días para préstamos hipotecarios residenciales.

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

36.9.1.2 Provisiones dinámicas

El Acuerdo 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 30 de junio es de B/. 9,664,977 (2017: B/. 9,664,977)

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

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

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

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

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

36.9.1.3 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 30 de junio, la provisión NIIF es de B/. 2,245,057 y la provisión regulatoria es de B/. 3,110,519 el exceso de la provisión regulatoria es por B/. 865,462 (2017: B/. 280,291) se encuentra registrada en la reserva regulatoria dentro del rubro de patrimonio.

36.10 Enajenación de bienes inmuebles adquiridos

Para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

Jcq. My

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Año	Porcentaje
Primer año	10%
Segundo año	20%
Tercer año	35%
Cuarto año	15%
Quinto año	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y, dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Al 30 de junio de 2018 Prival Bank, S.A. no mantiene bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos.

36.11 Operaciones fuera de balance

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance y reservas requeridas al 30 de junio, en base al Acuerdo No.4-2013 y Acuerdo No.6-2002, respectivamente, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y la misma se muestra a continuación:

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	11,424,403	46,644	-	-	-	11,471,047
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	6,911,819	-	-	-	-	6,911,819
Cartas promesas de pago	16,756,189	-	-	-	-	16,756,189
Total	35,092,411	46,644	-	-	-	35,139,055
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,866	-	-	-	1,866

2017	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Avales y fianzas	14,431,508	32,127	47,653	31,300	-	14,542,588
Líneas de crédito otorgadas no utilizadas	20,362,916	-	-	-	-	20,362,916
Cartas promesas de pago	4,465,987	-	-	-	-	4,465,987
Total	39,260,411	32,127	47,653	31,300	-	39,371,491
Reserva requerida en base a pérdida neta estimada	-	1,285	23,826	12,565	-	37,676

Las garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del 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 de situación financiera.

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

Kq. My

38. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Prival Bank, S.A. y subsidiarias por el año finalizado el 30 de junio de 2018, fueron autorizados por la Administración para su emisión el 22 de agosto de 2018.

* * * * * *

kp. MY

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

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
al 30 de junio 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.	Prival Private Equity Fund, S. A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Activos										
Efectivo y equivalentes de efectivo	143,932,449	-	25,229,847	169,162,296	99,500,687	20,248,175	92,647	378,282	6,565,263	42,377,242
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	-			-	-	-	-	-	-	
Inversiones en valores	101,809,418	-	9,554,256	111,363,674	82,339,001	94,320	-	249,292	5,373,687	23,307,374
Préstamos	589,067,494	-	11,817,594	600,885,088	395,986,535	39,433	475,448	-	-	204,383,672
Inversión en asociadas	7,193,791	-	54,507,746	61,701,537	61,526,537	175,000	-	-	-	-
Mobiliario, equipo y mejoras	5,363,919	-	-	5,363,919	2,023,818	-	-	-	-	3,340,101
Activos intangibles y plusvalía	11,132,031	-	-	11,132,031	309,312	3,384,235	-	-	-	7,438,484
Otros activos	25,548,604	53,612	154,611	25,649,603	16,151,555	781,719	-	97,882	-	8,618,447
Total de activos	884,047,706	53,612	101,264,054	985,258,148	657,837,445	24,722,882	568,095	725,456	11,938,950	289,465,320
Pasivos y patrimonio										
Pasivos										
Depósitos de clientes	658,393,024	25,229,847	-	683,622,871	517,193,099	-	-	-	-	166,429,772
Depósitos interbancarios	23,032,688	-	-	23,032,688	23,032,688	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	8,412,632	-	-	8,412,632	6,758,560	-	-	-	-	1,654,072
Financiamientos recibidos	29,878,803	11,817,594	-	41,696,397	12,048,033	-	450,718	-	-	29,197,646
Documentos por pagar	10,595,734	-	-	10,595,734	10,595,734	-	-	-	-	
Bonos por pagar	40,026,563	-	-	40,026,563	-	-	-	-	-	40,026,563
Impuesto sobre la renta diferido	484,972	-	-	484,972	(51,205)	-	-	-	-	536,177
Otros pasivos	15,597,620	154,611	-	15,752,231	13,508,511	324,098	911	136,585	8,014	1,774,112
	-									
Total de pasivos	786,422,036	37,202,052	-	823,624,088	583,085,420	324,098	451,629	136,585	8,014	239,618,342
Patrimonio										
Acciones comunes	25,000,000	62,738,966	-	87,738,966	25,000,000	5,300,000	100,000	150,000	9,596,032	47,592,934
Capital adicional pagado	35,000,000	100,000	-	35,100,000	35,000,000	-	-	-	-	100,000
Reserva legal	11,058,791	-	-	11,058,791	6,501,469	26,918	54,743	-	-	4,475,661
Cambios netos en los valores disponibles para la venta	(328,185)	78,690	-	(249,495)	60,554	70,315	-	(2,282)	-	(378,082)
Utilidad no distribuida	26,895,064	5,072,875	3,982,141	27,985,798	8,190,002	19,001,551	(38,277)	441,153	2,334,904	(1,943,535)
				-						
Total de patrimonio	97,625,670	67,990,531	3,982,141	161,634,060	74,752,025	24,398,784	116,466	588,871	11,930,936	49,846,978
Total de pasivos y patrimonio	884,047,706	105,246,195	105,246,195	985,258,148	657,837,445	24,722,882	568,095	725,456	11,938,950	289,465,320

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 el año terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Prival Private Equity Fund, S. A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Acciones comunes										
Saldo al inicio del año	25,000,000	61,782,140	-	86,782,140	25,000,000	5,300,000	100,000	100,000	8,939,206	47,342,934
Saldo de subsidiaria adquirida	-	956,826		956,826	-	-	-	50,000	656,826	250,000
Saldo al final del año	25,000,000	62,738,966	-	87,738,966	25,000,000	5,300,000	100,000	150,000	9,596,032	47,592,934
Capital adicional pagado										
Capital pagado en exceso y saldo al final del año	35,000,000	100,000	-	35,100,000	35,000,000	-	-	-	-	100,000
Cambio neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	35,000,000	100,000	-	35,100,000	35,000,000	-	-	-	-	100,000
Reserva legal										
Saldo al inicio del año	10,219,016	-	-	10,219,016	5,868,447	12,382	33,519	-	-	4,304,668
Cambio neto del año	839,775	-	-	839,775	633,022	14,536	21,224	-	-	170,993
Saldo al final del año	11,058,791	-	-	11,058,791	6,501,469	26,918	54,743	-	-	4,475,661
Cambios netos en inversiones en valores disponibles para la venta										
Saldo al inicio del año	155,131	-	-	155,131	159,262	74,255	-	-	-	(78,386)
Cambio neto en valores	(483,316)	78,690	-	(404,626)	(98,708)	(3,940)	-	(2,282)	-	(299,696)
Saldo al final del año	(328,185)	78,690	-	(249,495)	60,554	70,315	-	(2,282)	-	(378,082)
Utilidad no distribuida										
Saldo al inicio del año	23,612,555	4,707,600	3,932,141	24,388,014	9,205,787	16,876,173	(24,288)	425,320	103,539	(2,198,517)
Movimiento de utilidad en el período	-		50,000	(50,000)				(50,000)	-	
Utilidad del año	7,005,259	365,275	-	7,370,534	2,430,616	2,206,649	7,296	68,633	2,231,365	425,975
Impuesto complementario	(112,975)	-	-	(112,975)	(43,379)	(66,735)	(61)	(2,800)	-	-
Dividendos declarados	(2,770,000)	-	-	(2,770,000)	(2,770,000)	-	-	-	-	-
Reserva regulatoria	(839,775)	-	-	(839,775)	(633,022)	(14,536)	(21,224)	-	-	(170,993)
Saldo al final del año	26,895,064	5,072,875	3,982,141	27,985,798	8,190,002	19,001,551	(38,277)	441,153	2,334,904	(1,943,535)
Total de patrimonio										
Saldo al inicio del año	93,986,702	66,489,740	3,932,141	156,644,301	75,233,496	22,262,810	109,231	525,320	9,042,745	49,470,699
Cambio neto del período en acciones	-	956,826	50,000	906,826	-	-	-	-	656,826	250,000
Utilidad del año	7,005,259	365,275	-	7,370,534	2,430,616	2,206,649	7,296	68,633	2,231,365	425,975
Impuesto complementario	(112,975)	-	-	(112,975)	(43,379)	(66,735)	(61)	(2,800)	-	-
Dividendos declarados	(2,770,000)	-	-	(2,770,000)	(2,770,000)	-	-	-	-	-
Cambio neto en valores disponibles para la venta	(483,316)	-	-	(404,626)	(98,708)	(3,940)	-	(2,282)	-	(299,696)
Saldo al final del año	97,625,670	67,811,841	3,982,141	161,634,060	74,752,025	24,398,784	116,466	588,871	11,930,936	49,846,978

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

	Total consolidado	Eliminaciones Débito	Eliminaciones Crédito	Sub-total	Prival Bank, S.A.	Prival Securities, Inc.	Prival Leasing, Inc.	Prival Trust, S.A.	Prival Private Equity Fund, S. A.	Grupo Prival Costa Rica, S.A.
Ingresos por intereses	45,722,510	564,943	-	46,287,453	26,578,826	39,247	37,371	4,137	-	19,627,872
Gastos por intereses	(26,339,019)	-	564,943	(26,903,962)	(14,453,444)	-	(22,154)	-	-	(12,428,364)
Ingresos financieros netos	19,383,491	564,943	564,943	19,383,491	12,125,382	39,247	15,217	4,137	-	7,199,508
Ingresos por comisiones	3,201,436	-	-	3,201,436	1,215,971	41,160	6,729	-	-	1,937,576
Servicios por corretaje de valores y estructuraciones	12,447,309	479,591	-	12,926,900	2,184,411	7,815,587	-	326,011	-	2,600,891
Gastos por comisiones	(2,459,048)	-	479,591	(2,938,639)	(527,502)	(1,913,728)	-	-	(90,843)	(406,566)
Ganancia neta por comisiones,	-			-						
servicios de corretaje y estructuración	13,189,697	479,591	479,591	13,189,697	2,872,880	5,943,019	6,729	326,011	(90,843)	4,131,901
Ganancia realizada en valores para negociar	139,947	-	-	139,947	139,947	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada en valores para negociar	(69,328)	-	-	(69,328)	(69,328)	-	-	-	-	-
Ganancia realizada en valores disponibles para la venta	2,384,496	-	-	2,384,496	537,547	-	-	-	2,504,362	(657,413)
Ingresos de actividades ordinarias	35,028,303	1,044,534	1,044,534	35,028,303	15,606,428	5,982,266	21,946	330,148	2,413,519	10,673,996
Otros ingresos	1,295,049	2,640,000	-	3,935,049	2,877,430	6,146	-	7,012	-	1,044,461
Provisión para posibles préstamos incobrables	(406,696)	-	-	(406,696)	(28,888)	-	-	-	-	(377,808)
Provisión para posibles pérdidas de bienes disponibles para la venta	(69,977)	-	-	(69,977)	-	-	-	-	-	(69,977)
Salarios y beneficios a empleados	(15,216,366)	123,529	-	(15,092,837)	(8,844,833)	-	-	-	-	(6,248,004)
Depreciación y amortización	(2,699,369)	-	-	(2,699,369)	(1,157,354)	(340,353)	-	-	-	(1,201,662)
Otros	(9,301,040)	-	2,763,529	(12,064,569)	(5,685,976)	(3,035,366)	(12,219)	(244,978)	(16,436)	(3,069,594)
Ganancia antes del impuesto sobre la renta	8,629,904	3,808,063	3,808,063	8,629,904	2,766,807	2,612,693	9,727	92,182	2,397,083	751,412
Impuesto sobre la renta	(1,259,370)	-	-	(1,259,370)	(336,191)	(406,044)	(2,431)	(23,549)	(165,718)	(325,437)
Participación en ganancia neta de asociada	(365,275)	365,275	-	-	-		-	-	-	-
Ganancia neta	7,005,259	4,173,338	3,808,063	7,370,534	2,430,616	2,206,649	7,296	68,633	2,231,365	425,975

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña.