# SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

## FORMULARIO IN-A

31 DE DICIEMBRE DE 2014

| | |
|---|---|
| **RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:** | Unibank, S.A |
| **VALORES REGISTRADOS:** | Valores Comerciales Negociables (VCN) |
| **RESOLUCIÓN SMV:** | 498-13 |
| **NUMERO DE TELEFONO:** | 297-6000 |
| **FAX:** | 223-3149 |
| **DIRECCION DEL EMISOR:** | Avenida Balboa, Edificio Grand Bay Tower |
| **DIRECCIÓN DE CORREO:** | tesoreria@unibank.com.pa |

---

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No. 18-2000 del 11 de Octubre del 2000 de la SMV. La información financiera está presentada de conformidad con lo establecido en los Acuerdos No. 2-2000 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-2000 del 22 de mayo del 2000. Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

I PARTE
GENERALIDADES UNIBANK, S.A.

# I. INFORMACIÓN GENERAL

## A. HISTORIA Y DESARROLLO

Unibank, S.A., es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 14748 de 12 de julio de 2010 de la Notaria Décima del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a la Ficha No. 706842, Documento No. 1808926, en la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá, desde el 13 de julio de 2010. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social, las cuales se encuentran debidamente inscritas en el Registro Público.

Unibank se incorporó al sistema bancario panameño, en Diciembre 2010. Inicia operaciones con un capital suscrito de cincuenta millones de dólares, de un total autorizado de cien millones.

La composición accionaria del banco se encuentra totalmente dispersa. Ningún accionista particular mantiene una participación superior al 10.7% del capital suscrito.

Unibank, S.A. cuenta con 4 sucursales. Zona Libre, abierta al público el 6 de Diciembre de 2010. Avenida Balboa, abierta al público el 16 de Febrero de 2011. El Dorado, que inició operaciones el 1 de Junio de 2011 y Albrook que abrió sus puertas el 12 de Diciembre de 2011.

El 31 de Enero de 2013, los accionistas del banco, comprometidos con la organización, realizaron un incremento de capital de diez millones de dólares.

Unibank, S.A. cuenta con calificación de riesgos con grado de inversión local desde el 27 de Marzo de 2013.

## B. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

### Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor en su Capítulo VI establece que la Junta Directiva contará con no menos de siete (7) ni más de doce (12) directores. Actualmente la Junta Directiva la integran once (11) miembros. Los directores serán nombrados por la Junta Directiva, con la ratificación por parte de la mayoría de los miembros de la Asamblea de Accionistas en reunión ordinaria o extraordinaria.

Los Dignatarios de la Sociedad serán un Presidente, un Secretario y un Tesorero, nombrados por la Junta Directiva. La Sociedad podrá también tener cualesquiera otros dignatarios, agentes o representantes que la Junta Directiva determine.

**Accionistas**

Según el Capítulo VII del Pacto Social, la Asamblea General de Accionistas constituye el poder supremo de la Sociedad.

La Asamblea General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria, por lo menos una vez al año. Podrán realizarse reuniones extraordinarias para tocar temas específicos. Las resoluciones de la Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, serán adoptadas por la mayoría simple de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación.

**Representante Legal**

Según el Artículo 6.13 del Pacto Social, el Representante Legal de la Sociedad será su Presidente o, en su ausencia, el Secretario.

**Directores Independientes**

De conformidad con las normativas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, Acuerdo no. 5-2011 del 20 de septiembre de 2011, la Junta Directiva de Unibank, S.A. aprobó la incorporación de 2 directores independientes a dicha Junta.

## C. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Unibank se focaliza en dar el servicio a las mejores empresas de Panamá, a los particulares de renta media y alta de su entorno. El banco ofrece soluciones integrales para todo tipo de empresas a través de una avanzada plataforma tecnológica y estructura de crédito, ofreciendo una completa gama de servicios personalizados.

Ofrecemos una completa base de productos financieros cubriendo las áreas de crédito (financiamiento para la adquisición de inventarios, financiamiento de pre-y post embarque, ampliación de infraestructura y capacidad productiva), comercio internacional y cartas de crédito, pagos a proveedores, financiamiento de proyectos (energía), manejo de tesorería, entre otros servicios.

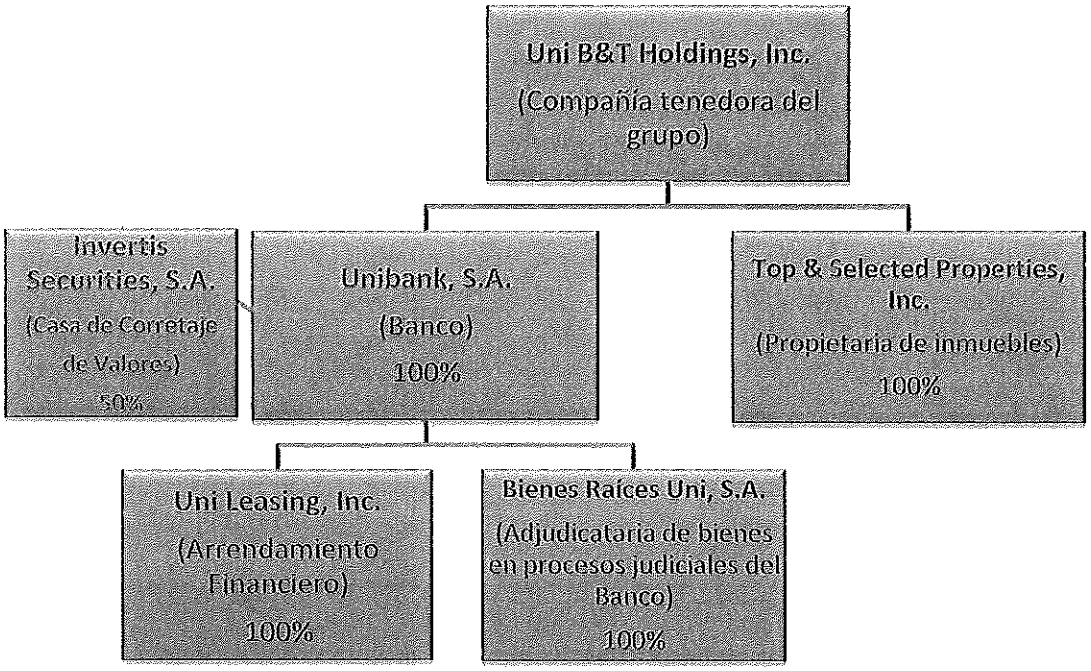
Unibank, S.A. cuenta con una amplia gama de clientes y depositantes selectos a los que ofrece un exclusivo servicio que les garantiza un trato personalizado, con la máxima calidad y avalado por el profesionalismo y asesoría de ejecutivos altamente especializados.

El Banco Cuenta con cuatro áreas de negocios, diseñadas para atender las necesidades de sus diferentes tipos de clientes:

- Banca Corporativa
- Banca Internacional
- Banca Privada
- Banca Personal

## D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

La estructura organizacional de UniB & T Holdings, Inc., tenedora de Unibank, S.A., se muestra a continuación:



## E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

| 31 de diciembre 2014 | Mobiliario y enseres | Equipo de cómputo | Mejoras | Edificios | Equipo rodante | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Costo:** | | | | | | |
| Al inicio del año | 1,315,018 | 1,818,784 | 2,853,154 | 761,849 | - | 6,748,805 |
| Adiciones | 176,309 | 88,874 | 110,096 | - | - | 375,279 |
| Descartes | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | - | - |
| Al final del año | 1,491,327 | 1,907,658 | 2,963,250 | 761,849 | - | 7,124,084 |
| **Depreciación acumulada:** | | | | | | |
| Al inicio del año | 431,533 | 959,397 | 398,877 | 48,674 | - | 1,838,481 |
| Gasto del año | 112,664 | 246,809 | 83,737 | 19,046 | - | 462,256 |
| Descartes | - | - | - | - | - | - |
| Al final del año | 544,197 | 1,206,206 | 482,614 | 67,720 | - | 2,300,737 |
| Saldo neto | 947,130 | 701,452 | 2,480,636 | 694,129 | - | 4,823,347 |

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras del Banco representan en total 0.98% de los activos del banco.

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortizaciones acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden su vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos en el momento que incurren.

## F. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No Aplica.

## G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

Los más recientes avances tecnológicos del emisor son:

- Seguro de Fraude y Paquete de Asistencias para las Tarjetas de Débito CLAVE.
- Renovación y mejoras en sistemas operativos de las pc a Windows 7 pro y 8 pro.
- Adquisición de almacenamiento masivo adicional, mitigaría este riesgo por stress de equipos.
- Evaluación preventiva complete, Mantenimiento de Baterías de Centro y Sucursales.
- Certificación de mantenimiento equipos Hewlett Packard disponibilidad 24/7 de equipos sensitivos a la operación.
- Sistema de respaldo Eléctrico Equipo sensitivo.
- Actualización de equipos de enfriamiento con autoencendidos.
- Actualización de Cajeros Os Windows 7.

## II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### A. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2014, el 45.96% de los activos líquidos está compuesto por saldos en cuentas y depósitos interbancarios con vencimiento menor a 186 días, el 36.1% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 16.5% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

| | 31 de diciembre 2014 | 31 de diciembre 2013 |
|---|---|---|
| Efectivo | 1,867,470 | 2,423,560 |
| Depósitos a la vista en bancos | 11,934,351 | 11,414,846 |
| Depósitos a plazo en bancos | 49,438,706 | 61,301,485 |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 63,240,527 | 75,139,891 |

Los pasivos exigibles ascienden a US$242 millones y aumentaron US$43 millones ó 22% con respecto a diciembre 2013. Al 31 de diciembre de 2014 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 54.51%, comparado con 61.39% a diciembre 2013 y por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos.

El banco aplica una política conservadora en sus inversiones y se enfoca en buscar instrumentos que cumplan con los parámetros establecidos en su política de inversión, haciendo énfasis en la preservación de capital y la fácil realización del valor de mercado de su portafolio.

### B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2014, los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US$53,847,209 los cuales muestran una aumento de US$2,668,445 con respecto al 2013, debido principalmente al aumento en la utilidad neta del período.

La relación de patrimonio entre el total de activos es de 10.92% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 17.21%. El capital primario está compuesto por Acciones comunes por US$60 millones, reserva dinámica regulatoria por US$2,808 millones y déficit acumulado de US$6.592 millones.

El índice de adecuación de capital es de 18%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

La tabla mostrada a continuación resume la composición del capital primario (Pilar 1) para efectos regulatorios:

| | 31 de diciembre 2014 | 31 de diciembre 2013 |
|---|---|---|
| **Capital primario (pilar 1)** | | |
| Acciones comunes | 60,000,000 | 60,000,000 |
| Reserva Dinamica Regulatoria | 2,808,951 | - |
| Déficit acumulado | (6,591,849) | (6,674,993) |
| **Total** | 56,217,102 | 53,325,007 |
| | | |
| **Activo ponderado en base de riesgo** | 319,991,647 | 256,167,064 |
| | | |
| **Índices de capital** | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | 18% | 21% |

## C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

### Balance de Situación

Al 31 de diciembre de 2014, los activos totales del banco ascendieron a US$492.960 millones (US$394.169 millones a diciembre 2013), los pasivos US$439.112 millones (US$342.990 millones a diciembre 2013) y el patrimonio US$53.847 millones (US$51.178 millones a diciembre 2013). La variación en el resultado patrimonial se debe al resultado del periodo por US$2.270 millones.

La cartera de préstamos creció US$42.322 millones (15.51%) de US$272.914 millones en diciembre 2013 a US$315,237 millones en diciembre 2014. El margen neto de intereses para el 2014 fue 2.43%.

La relación de préstamos morosos y vencidos total se situó en 0.55% de la cartera total, con saldo moroso y vencido de US$1.742 millones (US$3.603 millones a diciembre 2013).

Al cierre del 31 diciembre 2014 el banco mantiene valores mantenidos hasta su vencimiento por US$95.059 millones, comparado con US$ 39.047 millones en diciembre 2013. También mantiene US$4.007 millones en valores disponibles para la venta. El banco reporta US$14.041 millones en instrumentos vendidos bajo acuerdo de recompra

El portafolio de depósitos totaliza US$403.577 millones y está compuesto por 10.5% en cuentas corrientes, 14% en cuentas de ahorro, 70.9% en depósitos a plazo fijo y 4.6% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 91.91% del total de pasivos. El costo de fondos promedio para el 2014 fue 3.28%.

**Estado de Resultados**

En el 2014, UniBank, S.A logra una utilidad después de impuesto de US$2.270 millones, logrando mejorar los resultados del año anterior. El resultado obtenido es debido a un nuevo enfoque basado en operaciones más rentables, principalmente en los segmentos corporativo y comercial y en un control eficiente del gasto sin perjudicar el funcionamiento del banco.

El total de ingresos netos por intereses para el 2014 ascendió a US$11.283 millones comparado con US$9.265 millones en el 2013 lo que significó un aumento de 22% comparado con diciembre 2013. Los otros ingresos disminuyeron US$882,718 alcanzando los US$966,706 en diciembre 2014. Esto se debe principalmente a la disminución en las ganancias derivadas de las ventas de instrumentos financieros que en el 2013 alcanzaron US$779,303.

Los gastos generales y administrativos sumaron US$10.222 millones y solo aumentaron 8.97% comparado con el 2013.

El índice de eficiencia operativa para el cierre del 2014 fue 83.45%. Aunque continúa por encima del estándar del mercado se ha logrado disminuir de niveles de 95.2% en el 2012 y 172.5% en el 2011. El retorno de activos se situó en 0.51% y el retorno de capital en 4.3%

## D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el 2015 se planea un crecimiento en activos de 22% principalmente en la cartera de préstamos, en especial el segmento de mercado corporativo y comercial. Este segmento va a representar un 77.84% de la cartera de préstamos a finales del 2015. Además, para el 2015 se planea un crecimiento del 33% en la cartera de inversiones del banco.

Para el 2015 el objetivo de Unibank es diversificar las fuentes de fondeo principalmente manteniendo estable un volumen en financiación.

Por otro lado Unibank, S.A. contempla crecer en su base de depósitos en unos B/.75 millones esperando alcanzar los US$477 millones para finales de 2015. Estos recursos provendrán de sus principales fuentes de fondeo como son cuentas corrientes, cuentas de ahorros y depósitos a plazo.

Por último, mantener la política de contención de los gastos operativos será otro de los elementos básicos del plan comercial, con el objetivo básico de acercarse a los ratios de eficiencia operativa media en el mercado bancario privado panameño. En cuanto al resultado, la Utilidad neta está proyectada a crecer en un 87%.

## III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

### A. IDENTIDAD

**Junta Directiva**

**Mordechai Ashkenazi, Presidente**

El Sr. Ashkenazi es un reconocido y altamente respetado empresario en el círculo de comerciantes. En la actualidad tiene participación en diversas empresas, tanto en Zona Libre como en la Ciudad de Panamá, a saber: Tempo Internacional, S. A., Rodeo Import, S. A., Italgres Panamá, S. A, Aventuras Colón 2000, S. A. , Puerto de Cruceros de Colón 2000, S. A., Corporación Hotelera de Colón, S A. y Grupo Banco Aliado.

**Ziad Issa, Tesorero**

Socio Accionista de Rattán Zona Libre, S A, reconocida empresa creada en el año 1971, dedicada a la importación desde China de fina mantelería, accesorios para baños y artículos para el hogar. Representa reconocidas marcas como: Marine Club, Logan & Mason, Kmita, Home Trends, Genial, Flamingo, Easy Care, Dreams, Deben Hams, Dagostino, Celebrity, Amazonia, Ultra Soft, entre otras.

También es Socio – Fundador y Gerente General de Audiorama Zona Libre, S.A., empresa dedicada a la importación y exportación de mercancía seca en general.

**Daniel Levy, Secretario**

Licenciado en Administración de Empresas de Texas A & M University. Socio Accionista y Gerente General de Superior International Inc. empresa fundada en el año 2005, tiene la exclusividad de la distribución de la marca Converse en Centroamérica, Caribe y el Pacto Andino. Esta empresa tiene representación en los más importantes centros comerciales de Panamá, Multiplaza, Metro Mall y dos en Albrook Mall.

El Sr. Levy participa en las siguientes sociedades: Star Circle Corp., Pacific Venture Holding, S.A., Ramish, S.A., Chamira, S.A., Superior Flying International Corp., Radeli, S.A. y Bensu Investment Inc.

**Moussa Attie, Director**

Ingeniero Eléctrico y Administrador de Empresas, Universidad de Alpo, Siria. En 1969 funda una oficina estructurada para el desarrollo de proyectos de ingeniería para infraestructuras y viviendas. En Panamá es Socio Fundador de Oritalia, S. A. En la actualidad es el Socio Accionista y Gerente General de Jumbo Zona Libre, S. A., empresa líder en la venta al por mayor de ropa para damas, caballeros y niños, distribuidores de mercancía con altos estándares de calidad a una selecta clientela en 19 países de Centroamérica, Suramérica y el Caribe.

## José Ramón Mena, Director

Ingeniero Eléctrico graduado de la Universidad del País Vasco en Vizcaya España. Posee licencia de corredor de Bolsa emitida en 2004 por La Comisión Nacional de Valores de Panamá.

El señor Mena inició su carrera en Panamá en el Banco Atlántico, como Gerente de Banca Comercial y Privada. Posteriormente laboró como Vicepresidente de Banca Comercial en Banco Continental de Panamá. Del 2007 al 2013 se desempeñó como Vicepresidente de Consultoría Financiera en Geneva Asset Management. Actualmente, funge como Presidente de Invertis Securities, S. A.

## Sión Cohen, Director

Licenciado en Administración de Empresas, egresado de Boston University. El Sr. Cohen es un destacado comerciante, fue el fundador y Presidente del Grupo Klasiko, maneja prestigiosas marcas como Hugo Boss, Emporio Armani, Armani Exchange y muchas otras marcas internacionales. Cuentan con 7 tiendas en Panamá, Costa Rica y Honduras.

Es Director de Textiles Internacionales y de Pacific Realty, una de las empresas más reconocidas de construcción en la República de Panamá.

## Moisés Azrak, Director

El Señor Azrak es Socio Accionista y Gerente de Novatex Internacional, S. A. empresa de Zona Libre la cual representa y distribuye marcas propias.

En American Sportwear, S. A. y en New Wear Corporation es Socio Accionista. Estas compañías son el centro de operaciones de la logística para la importación y exportación a Centroamérica, Sur América y el Caribe de la marca Tommy Hilfiger, marca exclusiva, fundada en el año de 1987.

## David Btesh, Director

Accionista de Consorcio Administrativo, compañía promotora de importantes proyectos de bienes y raíces desarrollados principalmente en el área de Obarrio, San Francisco y Paitilla. Es también Socio Accionista desde 1999 de Pacific Realty, compañía de bienes y raíces que promueve la prestigiosa área de Punta Pacífica. El Sr. Btesh se ha destacado como un comerciante propietario de varios negocios entre ellos los Almacenes Yinori.

Mantiene Participación en diferentes sociedades como: Aseguradora Ancón, Pacific Developers, Inc., Pacific Realty International Corp. Punto en el Pacífico Development Corp. y Consorcio Administrativo, S. A.

## Mayer Miro Yohoros, Director

El Sr. Yohoros, reconocido empresario de la comunidad ha desarrollado importantes empresas en Panamá, entre ellas Top Brands International, S. A. empresa establecida en Zona Libre de Colón, distribuidora de famosas marcas como: Travelpro, Cacharel, Weatherproof.

Participa como dignatario en las siguientes sociedades: Buster Investment, Inc., Ibiza Panamá, S. A., Top Brands International, Pacific Village, Promotora Emporium e Inmobiliaria DDJ, S. A.

## Terence McCoy, Director

Banquero con amplia trayectoria en la República de Panamá y en el extranjero, graduado del Canadian Securities Course, Toronto, Canadá, con honores. Fue Miembro de la Asociación Bancaria de Panamá. Ha ocupado entre otros cargos, la posición de Vicepresidente para América Latina de The Bank of Nova Scotia.

El Sr. McCoy se ha destacado como Asesor Financiero Corporativo de empresas y proyectos seleccionados, entre los cuales se pueden mencionar el desarrollo de un proyecto de vivienda en la provincia de Chiriquí, proyecto petrolero de tanques de almacenamiento y proyecto hotelero.

## Rafael Arias Chiari, Director

El Sr. Arias obtuvo título de Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María La Antigua (Summa Cum Laude), cuenta con Maestría en Derecho de Tulane University, New Orleans, Louisiana, Estados Unidos de América.

En 1977 inicia su vida profesional como asistente de abogado en la firma Sucre & Sucre en donde uno años más tarde ejerce como abogado. En 1984, se presenta la oportunidad de ser socio de la firma Sucre, Arias y Reyes. Incursiona en el mercado bancario en 1994, ocupando el cargo de Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco de Latinoamérica, S.A. (BANCOLAT) hasta el 2002, cuando ejerce como asesor en el comité de integración de Banco de Latinoamérica - Primer Banco del Istmo. Desde noviembre 2002 hasta la actualidad, es el presidente de la firma de consultores A & G Asesores, S.A.

Se ha destacado como Asesor Legal del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP), Miembro de la Junta Directiva de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, Miembro de la Comisión Legal de la Asociación Bancaria de Panamá, Comisionado de la Comisión Nacional de Valores.

## Equipo Gerencial

### Javier Gallardo, Gerente General

Posee Licenciado en Ciencias Económicas, con especialidad en Economía de la Empresa de la Universidad de Barcelona, España. Posee además Maestría en Administración de Patrimonios del Colegio de Economista de Catalunya, España. Su educación se ve complementada con un Master PDD, del IESE Business School, Universidad de Navarra, España.

En 1989 incursiona en el sector bancario con su incorporación al Grupo Banco Atlántico, iniciando su carrera como Director en diversas sucursales del Grupo hasta finalmente ocupar el cargo de Director de Agrupación Barcelona, posición que ejerce hasta finales de 1999.

En 2000 es trasladado a la Ciudad de Panamá como expatriado del Grupo Banco Atlántico, para fungir como Gerente General, ocupando al mismo tiempo, el cargo de Director de la Junta Directiva del Grupo Banco Atlántico en Banco Atlántico Bahamas & Trust Ltd. Del 2003 al 2005, siendo ahora parte del Grupo Banco Sabadell, es nombrado Director de América Latina. Durante este período, se mantiene además como Director y Vicepresidente Ejecutivo de la Junta Directiva de Banco Atlántico y Director Junta Directiva Banco Atlántico Bahamas Bank &Trust en Bahamas. En el año 2005, vuelve a retomar sus responsabilidades como Gerente General en Panamá, ocupando además los cargos de Tesorero, Director y Vicepresidente de Banco Atlántico Panamá. Adicionalmente funge como Director y Presidente de Banco Atlántico Bahamas Bank &Trust.

En el año 2007 regresa a España como Director Zona Barcelona en Banco Sabadell.

### Raúl Barnett, Sub Gerente General de Crédito y Banca Internacional

Egresado de Miami Dade Community College, Florida, donde obtiene el título de A.A Computer Science. Posee de Florida State University, Florida el grado de B.S. Business Administration. Cuenta con Master in Strategic Planning de Northern Illinois University, Chicago Illinois.

De su trayectoria profesional podemos destacar sus inicios como Consultor Gerencial en KPMG. Su incursión en el mercado bancario inicia en Bladex, donde ocupa el cargo de Vicepresidente de Crédito y posteriormente el de Vicepresidente de Corresponsalía y Tesorería. En Bank Boston, asume la posición de Senior Credit Officer y finalmente, antes de incorporarse a Unibank, ocupaba el cargo de Vicepresidente Senior de Crédito y Banca Corresponsal en Banco Aliado. Allí era responsable por la dirección y administración del área de crédito del banco, teniendo entre sus responsabilidades la organización y estructuración del área de crédito y negocios del banco, así como la de Administración de Crédito. Responsable por la totalidad de la cartera corporativa, comercial y empresarial del banco, manejando en ese momento un portafolio de más de US$1,000MM en cartera.

## Alejandro Pursals, Vicepresidente de Finanzas

Alejandro Pursals posee Diplomado en Administración y Dirección de Empresas, de la Universidad de Barcelona. Cuenta además con Master en Dirección Financiera, de la Escuela de Alta Dirección y Administración (Eada). Posee Maestría en Dirección de Marketing de la Escuela Superior de Ciencias Empresariales, Marketing y Relaciones Públicas, adscrita a la Universidad Rey Juan Carlos. Su educación se ve complementada con un Master PDD (Programa de Desarrollo Directivo), del IESE Business School, Universidad de Navarra, España.

En 1987 inicia su vida profesional como Junior Auditor en la firma de auditoría Pleta S.A. En 1989 se le presenta la oportunidad en la industrial textil como Jefe de Administración en la empresa Doubletex SL – Tefitesa. En 1991 incursiona en la industria hotelera, específicamente en el Fondese, SL Hotel Ciutat de Granollers como Director Financiero. Durante este período ocupa además el cargo de Director del Hotel, teniendo bajo su responsabilidad la explotación, comercialización y mantenimiento del Hotel 4 estrellas. En 1996 continúa su trayectoria en el sector hotelero siendo parte del Grupo Hotelero EcoHoteles donde llega a ocupar el cargo de Director General de la División Urbana

## Maribel de Garuz, Vicepresidente de Administración de Crédito

Licenciada en Economía (B.A.) de la universidad Marymount College en Tarrytown, Nueva York, Estados Unidos.

Con más de 30 años de experiencia ha asumido funciones gerenciales en distintos grupos de negocios tales como Banca Especializada, Banca Multinacional, Banca de Zona Libre y Banca Corporativa.

Inicia su carrera bancaria en el Chase Manhattan Bank donde fungió como Vicepresidente de Crédito Corporativo, entre otras posiciones de responsabilidad.

Posteriormente, hasta el 2006, pasó a trabajar en el HSBC Bank en donde ocupó cargos como Vicepresidente Senior de Banca Corporativa e Institucional, Vicepresidente Senior de Riesgo del HSBC Panamá y Primer Vicepresidente de Crédito y Riesgo, lo cual dio pie al cargo que ocupó hasta el 2009, en donde se desempeñó como Vicepresidente Senior de Riesgo para la Región Latinoamericana (LAM) de la misma institución. Además fungió como Directora de la Junta Directiva de HSBC Nicaragua, fue Directora de la APC y presidió varios comités de Riesgo de Crédito, Operacionales, entre otros.

## Jenny de Cruz, Vicepresidente de Banca Personal

Licenciada en Administración y Finanzas de la Universidad del Istmo, con bachiller en Comercio con Especialización en Contabilidad. Especialista en Banca de Consumo con amplia experiencia en el ciclo completo de préstamos hipotecarios, personales, de auto, PYME, tarjeta de crédito y leasing, entre otras, adquirida en importantes instituciones bancarias como Citibank y HSBC Bank. Inició su carrera bancaria como Vicepresidente Asistente de HSBC Bank USA. Luego se desempeñó como Gerente de Banca de Consumo del Banco Cuscatlán y posteriormente como Directora de Ventas de Banco Citibank (Panamá).

## Mónica Oses, Vicepresidente de Banca Privada

Mónica Oses posé Maestría en Mercadeo y Finanzas, título otorgado por la Universidad Latinoamericana de Ciencia y tecnología, ULACIT. Es licenciada en Finanzas, de la Universidad Santa María La Antigua, USMA.

Con más de 30 años de experiencia bancaria, ha asumido posiciones en diversas áreas del sector bancario, pudiendo destacar Banca Internacional, Banca Personal y Banca Privada.

De su trayectoria resaltamos la experiencia adquirida en Banco Cafetero en 1979, en el área de Comercio Internacional y Plazo Fijo, posteriormente en 1992 una breve incursión en Chase Manhattan Bank específicamente en el área de Cartas de Crédito y desde 1994 ejerce funciones en el área de Banca Privada en el Primer Banco del Istmo y Multibank. Su carrera profesional ha visto un crecimiento pasando a ocupar cargos de Oficial, Subgerente, Gerente y finalmente en su empleo previo a Unibank Vicepresidente Asistente de Banca Privada.

## José Cordero, Vicepresidente de Operaciones

Profesional con 30 años de experiencia en el sector bancario, específicamente en áreas como Control Interno, Administración y Manejo de Sucursales, Auditoria, Operaciones, Riesgos, Rediseño de Controles y Procesos, Riesgo Operativo, Cumplimiento, Gobierno Corporativo entre otras.

Cuenta con estudios de Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Nacional de Panamá, complementados por un Diplomado en Gestión de Riesgos y Administración de la Seguridad del Sistema Financiero Latinoamericano, otorgado por la Universidad San Martín de Porres, Perú. Es Auditor certificado-Norma ISO9001.

Su trayectoria profesional inicia en 1982 en bancos de la talla de Banco de Colombia y Banco General. En Citibank tiene la oportunidad de ocupar diversos cargos y responsabilidades en el área de Proyectos, Seguridad, Sucursales, Control Interno y Auditoria. Posteriormente en BAC Internacional se especializa en el área de Operaciones al incursionar como responsable de Procesos de Negocios y Operaciones de Sucursales y Finalmente como Vicepresidente de Operaciones y Riesgo Operativo. En Banco Panamá y Banisi, ejerce funciones como Gerente de Operaciones y Sucursales.

## Ileana de Bundy, Vicepresidente de Recursos Humanos

Psicóloga, con Diplomado en Desarrollo Directivo, del IPADE, México, con Maestría en Psicología Industrial y Organizacional de la Universidad Nacional de Panamá. Inició su carrera como Psicóloga Coordinadora de Capacitación en la Fundación Pride Panamá de 1995 a 1999.

Posteriormente laboró en ASSA Compañía de Seguros, en sus inicios como Supervisora de Recursos Humanos y finalmente como Gerente de Recursos Humanos y Capacitación del 2001 al 2003.

Inicia su carrera bancaria como Gestora, luego es promovida a Subgerente y finalmente ocupa el cargo de Gerente de Recursos Humanos en BBVA Panamá desde el 2003 hasta el 2010.

## Nicolás Saval, Vicepresidente Asistente de Tecnología

Profesional de la rama tecnológica, cuenta con Licenciatura en Ciencias Computacionales y Estadística; título otorgado por la Universidad Carlos III de España. Su conocimiento técnico se ve complementado con un Master en Administración de Empresas del INCAE y un Postgrado en Gestión y Tecnología del Conocimiento en la Universidad Carlos III de España.

El Sr. Saval cuanta con más de 20 años de experiencia en aplicaciones tecnológicas y 4 años de experiencia específicamente en el área de tecnología en el sector bancario.

De su trayectoria profesional podemos resaltar la obtenida como consultor en materia tecnológica a título independiente, al igual que su gestión en el Banco Hipotecario como Jefe de Tecnología; en este último tuvo la oportunidad de formar parte del proyecto de cambio de Core como Gerente de Proyecto. Adicionalmente labora en la ACP en el área tecnológica, donde ocupa cargos de responsabilidad.

## Marelis Saavedra, Vicepresidente Asistente de Cumplimiento

Licenciada en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Nacional de Panamá, cuenta con una vasta experiencia en el ramo del Derecho y regulación bancaria en materia de Prevención del Lavado de Dinero y Combate del Financiamiento del Terrorismo.

Inició su carrera bancaria en Banco Continental donde tiene la oportunidad de incursionar en el área de Cumplimiento y en Legal al momento de su salida. Posteriormente re-direcciona su carrera nuevamente hacia el área de Cumplimiento en Stanford Bank, Banvivienda y finalmente Prival; ocupando el cargo de Oficial o Gerente responsable de Cumplimiento.

## Jeannette Vásquez, Vicepresidente Asistente de Tesorería

Cuenta con Licenciatura en Ingeniería Industrial y Post Grado de Alta Gerencia, ambos títulos otorgado por la Universidad Tecnológica de Panamá. Sus estudios se ven complementados con dos Maestrías de la Universidad de New Haven en Ingeniería Industrial y en Administración de Empresas.

De su trayectoria profesional podemos destacar la adquirida en importantes bancos de la plaza, como Lloyds TSB Bank, Banco Continental, Primer Banco del Istmo, y Multibank, adquiriendo experiencia en áreas como fueron moneda extranjera, banca corporativa, cartas de crédito, transferencias, planificación financiera y tesorería e inversiones, especializándose en esta última.

## Luis Modes, Vicepresidente Asistente de Riegos

Cuenta con Licenciatura en Finanzas, título obtenido en la Universidad Santa María La Antigua de Panamá. Posee Postgrado en Alta Gerencia y maestría en Administración de Negocios, ambos títulos otorgados por la Universidad Interamericana de Panamá.

Su recorrido profesional en el sector bancario inicia como Inspector Bancario en la Superintendencia de Bancos, realizando inspecciones integrales y especiales de manera periódica a los bancos del sistema bancario panameño.

De su trayectoria profesional podemos destacar su recorrido por Bancos de renombre dentro de la plaza panameña, entre los que podemos destacar Citibank, Banco de Bogotá, Bancolombia y finalmente Caja de Ahorros.

A lo largo de su experiencia ha incursionado en áreas de análisis de crédito, riesgos, operaciones y finanzas; ocupando cargos como Analista Financiero, Jefe de Operaciones, Analista de Mercado, Gerente Administrativo Financiero y finalmente Gerente de Riesgo de Crédito, último cargo ejercido en la Caja de Ahorros previo a su incorporación en Unibank.

## Stellamaris Leventis, Gerente de Asesoría Legal

Licenciada en Derecho Universidad y Ciencias Políticas de la Universidad Nacional de Panamá.

Inició su carrera profesional en el Bufete Martucci & Martucci, Abogados, donde tenía bajo su responsabilidad la confección de documentos legales, estructuración de facilidades bancarias, constitución de sociedades anónimas, redacción de actas de Junta de Accionistas y Junta Directiva entre otras.

Su trayectoria bancaria inicia en Multibank como Oficial de Legal en el área de Banca Internacional de Negocios, como responsable de la estructuración legal de los créditos, implementación de políticas de conozca su cliente, control y revisión de diversos documentos.

Asesores Legales

**SUCRE, ARIAS & REYES**
**Ernesto B. Arias, Jorge I. Escobar**
Dir. 204 7921 – Tel. +507 204 7900 - Fax +507 264 1168
Edificio Sucre Arias & Reyes
Avenida Ricardo Arango y Calle 61, Obarrio
P.O. Box 0816-01832
Panamá, República de Panamá
earias@sucre.net , jescobar@sucre.net

**ARIAS & MUÑOZ**
**Jorge Molina Mendoza**
Tel. 282-1400
Fax. 282-1400
Torre Global Bank, Piso 23
Calle 50
Panamá, República de Panamá

**VIAL & VIAL**
**Edgar Zapata, Ricardo Vial**
Tel. 205-6518
Urb. Marbella, Panamá, Torre Ocean Plaza,
Esq. Aquilino de la Guardia y Calle 47,
Piso 16, Oficina 16-7
edgarzapata@cwpanama.net , ricardovial@cwpanama.net

**CARLOS PRETTO**
Tel. 263-0892
Calle 59 Urb. Obarrio, Edif. EJA
Panamá, República de Panamá
cpretto@cwpanama.net

**Auditor Interno**

**Esteban Canto, Gerente de Auditoria**

Esteban Canto es Contador y Licenciado en Contabilidad, título adquirido en la Universidad Nacional de Panamá y cuenta con Post Grado en Alta Gerencia de la Universidad Latina de Panamá.

Ha ejercido como Inspector Bancario en la Superintendencia de Bancos, realizando inspecciones in situ en materia de la prevención del uso indebido de servicios bancarios.

En 2000 incursiona en el sector bancario como Oficial de Cumplimiento en Global Bank y al final de su trayectoria en este banco ocupó el cargo de Oficial de Auditoría Interna, como encargado de las auditorias operativas, administrativas y de crédito de las sucursales. Posteriormente en Banco Nacional, ocupa el cargo de Supervisor de Auditoría, ejecutando auditorias en las distintas sucursales y departamentos del banco, en especial áreas de Operaciones, investigaciones de casos, revisión y revisiones en general.

**Auditor Externo**

**DELOITTE, INC.**
**Ladia Aguilera**
Teléfono: 303-4100 – Fax 269-2386
Costa del Este
Edificio Torre Banco Panamá
Avenida Boulevard y La Rotonda Pisos 10, 11 y 12
Panamá, República de Panamá
laguilera@deloitte.com

B. COMPENSACIÓN

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014, el personal de Unibank, S.A. recibió salarios, gastos de representación y otras remuneraciones.

C. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

Las principales responsabilidades de la Junta Directiva son:

a. Promover la seguridad y solidez del banco.

b. Establecer una estructura de gobierno corporativo efectiva, incluyendo un sistema de control interno, que contribuya con una eficaz supervisión interna del banco y sus subsidiarias.

c. Velar porque existan condiciones generales de trabajo adecuadas para el desempeño de las tareas asignadas a cada nivel del personal que participe de la estructura de gobierno corporativo.

d. Promover, en conjunto con la gerencia superior, elevados estándares éticos y de integridad.

e. Conocer y comprender los principales riesgos a los cuales se expone el banco, estableciendo límites y procedimientos razonables para dichos riesgos y asegurarse que la gerencia superior adopte las medidas necesarias para la identificación, medición, vigilancia y control de los mismos.

f. Aprobar la estructura organizacional y funcional del sistema de control interno y asegurarse que la gerencia superior verifique su efectividad.

g. Seleccionar y evaluar al gerente general y a los responsables por las funciones de auditoría externa, salvo cuando la asamblea de accionistas se atribuya esta responsabilidad.

h. Seleccionar y evaluar al gerente o responsable de las funciones de auditoría interna.

i. Vigilar que se cumpla con lo establecido en los Acuerdos que dicte la Superintendencia de Bancos de Panamá, sobre la veracidad, confiabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros.

## D. EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2014, el banco contaba con 118 colaboradores.

## E. PROPIEDAD ACCIONARIA

Unibank, S.A. es una subsidiaria 100% de Uni B & T Holdings, Inc., único accionista y compañía controladora del Banco.

## IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Unibank, S.A. es una subsidiaria 100% de Uni B & T Holdings, Inc. No existe persona controladora en Uni B & T Holdings, Inc. Ningún grupo accionista mantiene una participación superior a 10.68%.

Adjunto la estructura de Capital de Uni B & T Holdings, Inc.

| ACCIONISTAS | CAPITAL | ACCIONES | % | PAÍS |
|---|---|---|---|---|
| Bensu Investment Inc. | $6,411,848.00 | 6,411,848 | 10.68% | British Virgin Islands |
| Yahad Investment, Inc. | $6,253,993.00 | 6,253,993 | 10.42% | Panamá |
| Inversiones Uni, S.A. | $6,411,848.00 | 6,411,848 | 10.68% | Panamá |
| Maba Investments, S.A. | $6,411,848.00 | 6,411,848 | 10.68% | Panamá |
| R & E Investment, S.A. | $5,314,916.00 | 5,314,916 | 8.85% | Panamá |
| Yamit Investments, S.A. | $5,000,000.00 | 5,000,000 | 8.33% | Panamá |
| Uni Global Assets Corp. | $3,752,395.00 | 3,752,395 | 6.25% | British Virgin Islands |
| World Heritage Foundation | $3,847,108.00 | 3,847,108 | 6.41% | Panamá |
| Tulsa Commercial Ltd. | $3,847,108.00 | 3,847,108 | 6.41% | British Virgin Islands |
| Uni Enterprises Inc. | $3,205,924.00 | 3,205,924 | 5.34% | British Virgin Islands |
| Uni Investment Group, S.A. | $3,205,925.00 | 3,205,925 | 5.34% | British Virgin Islands |
| Eurocapital International Corp. | $3,205,924.00 | 3,205,924 | 5.34% | Panamá |
| Teosim, S.A. | $1,282,369.00 | 1,282,369 | 2.14% | Panamá |
| Inversiones Espino, S.A. | $500,000.00 | 500,000 | 0.83% | Panamá |
| Guillermo Villareal | $667,472.00 | 667,472 | 1.11% | Panamá |
| Máximo Gallardo | $367,416.00 | 367,416 | 0.61% | Panamá |
| Jenny Fong de Rivera | $313,908.00 | 313,908 | 0.52% | Panamá |
| Asesoría e Inversiones, S.A. | $25,000.00 | 25,000 | 0.04% | Panamá |
| **TOTAL** | **$60,025,002.00** | **60,025,002** | **100%** | |

## V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de resultados del Emisor al 31 de diciembre de 2014, se resume a continuación:

| | 31 de diciembre 2014 | | 31 de diciembre 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | Directores y personal gerencial clave | Compañías relacionadas | Directores y personal gerencial clave | Compañías relacionadas |
| **Activos** | | | | |
| Cuentas por cobrar | - | 728,496 | - | 459,841 |
| Préstamos: | 1,998,035 | 25,377,333 | 1,487,177 | 25,390,353 |
| Intereses acumulados por cobrar | 8,309 | 80,960 | 10,870 | 97,816 |
| **Pasivos** | | | | |
| **Depósitos:** | | | | |
| Depósitos a la vista | 52,257 | 829,345 | 114,912 | 1,206,490 |
| Depósitos de ahorro | 41,754 | 98,554 | 948,677 | 5,983 |
| Depósitos a plazo | 1,454,668 | 1,813,223 | 7,141,505 | 4,512,425 |
| Intereses acumulados por pagar | 46,473 | 5,562 | 174,260 | 84,349 |
| Intereses ganados sobre préstamos | 77,482 | 1,122,251 | 77,495 | 710,279 |
| Gasto de intereses sobre depósitos | 59,930 | 78,726 | 315,337 | 256,206 |

| | 31 de diciembre 2014 | | 31 de diciembre 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| Gastos generales y administrativos: | | | | |
| Salarios a ejecutivos claves | 1,405,471 | - | 1,264,343 | - |
| Alquiler | - | 578,849 | - | 578,849 |
| Honorarios y servicios profesionales | - | - | - | - |

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año 2014 ascendieron a US$25,377,333 (2013: US$25,390,353), a una tasa de interés de 4.67% a 6%; con vencimiento varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de diciembre del año 2014 ascendieron a US$1,998,035 (2013: US$1,487,177), a una tasa de interés de 4% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves, garantizados durante el año 2014, con depósitos en el mismo banco suman US$12,885,890 y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a US$10,539,403.

## VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los impuestos de mayor relevancia que paga Unibank, S.A. y sus subsidiarias, se detallan a continuación:

a. Impuesto sobre la renta
b. Impuesto de timbres
c. ITBMS
d. Impuesto bancario
e. Impuesto complementario
f. Impuesto de inmueble
g. Impuesto de aviso de operación
h. Impuesto de remesas
i. Impuestos municipales
j. Transferencia de bienes inmuebles

## VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

### A. RESUMEN DE LA ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

a. Acciones y títulos de participación

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 de acciones comunes nominativas con un valor de B/.1.00 cada una. El saldo total del capital en acciones es de B/.60,000,000.00

b. Títulos de Deuda

No aplica, ya que no se ha emitido ningún título de deuda

### B. DESCRIPCIÓN Y DERECHOS DE LOS TITULOS

A. Capital Accionario

Capital autorizado: USD100 millones a valor nominal de USD1.00.

Acciones emitidas y en circulación: USD60 millones a valor nominal del USD1.00.

B. Títulos de participación

No aplica, ya que no se ha emitido ningún título de participación.

C. Títulos de deuda

No aplica, ya que no se ha emitido ningún título de deuda.

## C. INFORMACIÓN DE MERCADO

A la fecha, las acciones de Unibank, SA no cotizan en el mercado de valores.

# II PARTE
# RESUMEN FINANCIERO

UNIBANK, S.A
Resumen Financiero

| ESTADO DE SITUACION FINANCIERA | 2014 | 2013 | Comparación a 2013 | 2012 | Comparación a 2012 | 2011 | Comparación a 2011 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones | 23,837,852 | 18,681,620 | 28% | 12,768,165 | 46% | 5,241,162 | 256% |
| Otros ingresos | 966,706 | 1,849,424 | -48% | 2,943,532 | -37% | 1,691,060 | 9% |
| Gastos por intereses | (12,554,665) | (9,416,540) | 33% | (6,006,053) | 57% | (2,208,601) | 326% |
| Gastos de operación | (10,222,608) | (9,380,774) | 8.97% | (9,232,111) | 2% | (8,147,780) | 15% |
| Provision para préstamos | 257,612 | (891,611) | -129% | (1,532,401) | -42% | (974,711) | -35% |
| Impuesto sobre la renta | (15,239) | (22,693) | -33% | (15,124) | 50% | (32,630) | -30% |
| Utilidad o Pérdida | 2,269,658 | 819,426 | 177% | (1,073,992) | -176% | (4,431,500) | -124% |
| Gastos de Organización, netos | | | | | | | |
| Acciones emitidas y en circulación | 60,000,000 | 60,000,000 | 0% | 59,060,928 | 2% | 50,000,000 | 20% |
| BALANCE GENERAL | 2014 | 2013 | Comparación a 2013 | 2012 | Comparación a 2012 | | |
| Total de Préstamos | 315,236,889 | 272,914,349 | 15.51% | 206,130,067 | 32.40% | 106,715,268 | 156% |
| Préstamos morosos y vencidos | 1,742,065 | 3,603,838 | -51.66% | 2,617,483 | 38% | 710,064 | 408% |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 1,424,716 | 1,955,118 | -27.13% | 1,398,529 | 40% | 975,411 | 164% |
| Activos Totales | 492,960,040 | 394,169,335 | 25.06% | 303,310,844 | 30% | 193,102,402 | 104% |
| Depósitos totales | 403,577,482 | 326,970,699 | 23.43% | 237,701,098 | 38% | 139,754,510 | 134% |
| REPO | 14,041,270 | 10,001,745 | 40.39% | - | 0% | 4,763,000 | 110% |
| Financiamiento por pagar | | | | 4,913,023 | -100% | | |
| Capital pagado | 60,000,000 | 60,000,000 | 0% | 59,060,928 | 2% | 50,000,000 | 20% |
| Operación y Reservas | (6,152,791) | (8,821,244) | -30% | (6,423,029) | 37% | (7,137,723) | 32% |
| Patrimonio Total | 53,847,209 | 51,178,764 | 5% | 52,637,899 | -3% | 42,862,277 | 18% |
| RAZONES FINANCIERAS | 2014 | 2013 | Comparación a 2013 | 2012 | Comparación a 2012 | 2011 | Comparación a 2011 |
| Deuda Total+Depósitos/Patrimonio | 7.76 | 6.58 | 1.17 | 4.52 | 2.07 | 3.37 | 3.29 |
| Préstamos/Activos Totales | 63.9% | 69.2% | (5.29) | 68.0% | 1.28 | 55% | 0.14 |
| Gastos de Operación/Ingresos Totales | 83.5% | 84.4% | (0.95) | 95.1% | (10.72) | 172.5% | (0.88) |
| Morosidad/Reserva | 1.22 | 1.84 | (0.62) | 1.87 | (0.03) | 0.73 | 0.67 |
| Morosidad/Cartera Total | 0.55% | 1.32% | (0.01) | 1.27% | 0.05% | 0.67% | 0.01 |

## Nota sobre resultados del 2014:

Los estados financieros auditados para el cierre del 2014 han sido preparados por primera vez de acuerdo con los Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's) NIF 1 adopción por primera vez. Para el banco la diferencia más relevante lo constituía lo indicado por la NIC 39 que establece que la reserva para préstamos sea calculada sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas. Por tal razón se registran cambios en los rubros de provisión para préstamos y Reserva para pérdida en préstamos (que resta el activo) dado que la norma establece que se ha de ajustar dos periodos previos al año terminado. Más información esta revelada en el punto 2. pág 8 del estado financiero de Unibank, S.A y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2014.

## III PARTE
## ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondientes al año 2014.

## IV PARTE
## GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

| | **Contenido mínimo** |
|---|---|
| 1. | Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica<br><br>**Sí, basada en el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.** |
| 2. | Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas: |
| | a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.<br><br>**Sí** |
| | b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.<br><br>**Sí** |
| | c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.<br><br>**Sí** |
| | d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.<br><br>**Sí** |

| | |
|---|---|
| | e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.<br><br>**Sí** |
| | f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.<br><br>**Sí** |
| | g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.<br><br>**Sí** |
| 3. | Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido.<br><br>**Sí, dirigido a Oficiales y Asociados de Unibank, S.A. Su divulgación está en manos del departamento de recursos humanos y lo realiza a través de lectura obligatoria al momento de la incorporación. Adicionalmente, se encuentra publicado en la Intranet del banco.** |
| | **Junta Directiva** |
| 4. | Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos: |
| | a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.<br><br>**Sí** |
| | b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.<br><br>**Sí** |
| | c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.<br><br>**Sí** |
| | d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.<br><br>**Sí** |

| | |
|---|---|
| | e. Control razonable del riesgo.<br><br>**Sí** |
| | f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.<br><br>**Sí** |
| | g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades.<br><br>**Sí** |
| | h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios.<br><br>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).<br><br>**No Aplica** |
| | i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica.<br><br>**Sí** |
| 5. | Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales.<br><br>**Sí** |
| | **Composición de la Junta Directiva** |
| 6. | a. Número de Directores de la Sociedad<br><br>11 |
| | b. Número de Directores Independientes de la Administración<br><br>11 |
| | c. Número de Directores Independientes de los Accionistas<br><br>2 |

| | Accionistas |
|---|---|
| 7. | Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como: |
| | a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia.<br><br>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).<br><br>**No Aplica** |
| | b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos.<br><br>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).<br><br>**No Aplica** |
| | c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad.<br><br>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).<br><br>**No Aplica** |
| | d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.<br><br>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).<br><br>**No Aplica** |

| | |
|---|---|
| | e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave.<br><br>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).<br><br>**No Aplica** |
| | f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad.<br><br>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).<br><br>**No Aplica** |
| | **Comités** |
| 8. | Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como: |
| | a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente<br><br>**Sí** |
| | b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente<br><br>**Sí** |
| | c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente<br><br>**No** |
| | d. Otros:<br><br>**d.1. Comité de Crédito Ejecutivo**<br><br>**d.2. Comité de ALCO**<br><br>**d.3. Comité de Operaciones**<br><br>**d.4. Comité de Dirección**<br><br>**d.5. Comité de Tecnología.** |

| | |
|---|---|
| 9. | En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte? |
| | a. Comité de Auditoría<br><br>**Sí** |
| | b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos.<br><br>**Sí** |
| | c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.<br><br>**No** |
| | **Conformación de los Comités** |
| 10. | Indique cómo están conformados los Comités de: |
| | a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman).<br><br>**Conformación del Comité de Auditoría:** Presidido por un Director del Banco.<br>**Miembros por la Junta Directiva:** 3 Directores y 2 Directores Independientes.<br>**Miembros por la Administración:** Gerente General, Subgerente General, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgo, Gerente de Asesoría Legal |
| | b. Cumplimiento y Administración de Riesgos<br><br>**b.1. Comité de Riesgos**<br><br>**Conformación del Comité de Riesgos**: Presidido por el Gerente General del Banco.<br>**Miembros por la Junta Directiva**: 4 Directores de los cuales 1 deberá ser miembro del Comité de Auditoría.<br>**Miembros por la Administración**: Gerente General, Subgerente General, Vicepresidente Asistente de Riesgos.<br><br>**b.2. Comité de Cumplimiento**<br><br>**Conformación del Comité de Cumplimiento**: Presidido por un director del banco.<br>**Miembros por la Junta Directiva**: 3 Directores y 2 Directores Independientes.<br>**Miembros por la Administración**: Gerente General, Subgerente General, el Vicepresidente Asistente de Cumplimiento, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgos, Gerente de Asesoría Legal. |
| | c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave.<br><br>**No Aplica** |

## VI PARTE

## DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Anual estará disponible para el público inversionista a partir del 15 de abril de 2015 en la página de internet www.unibank.com.pa

Javier Gallardo Vilajuana
Gerente General
**Unibank, S.A.**

Deloitte.

# Unibank, S.A., y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 e Informe de los Auditores Independientes al 20 de marzo de 2015

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

Unibank, S.A., y Subsidiaria

# Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2014

**Contenido** **Páginas**


| | |
|---|---|
| Informe de los auditores independientes | 1 |
| Estado consolidado de situación financiera | 2 |
| Estado consolidado de ganancias o pérdidas | 3 |
| Estado consolidado de utilidades integrales | 4 |
| Estado consolidado de cambios en el patrimonio | 5 |
| Estado consolidado de flujos de efectivo | 6 |
| Notas a los estados financieros consolidados | 7 – 60 |

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Facsimile : (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
**Unibank, S.A. y Subsidiaria**
Panamá, Rep. de Panamá

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Unibank, S.A. y Subsidiaria** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

***Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados***

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno, tal como la administración determine sea necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados, de manera que éstos no incluyan errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados basada en nuestra auditoría. Nuestro examen fue practicado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría con el propósito de obtener un razonable grado de seguridad de que los estados financieros consolidados no incluyen errores significativos.

Una auditoría comprende aplicar procedimientos para obtener evidencias sobre los montos y las revelaciones expuestas en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo su evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados incluyan errores significativos originados por fraudes o errores. Al realizar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno relevante sobre la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Así mismo, una auditoría comprende evaluar la apropiada aplicación de las políticas contables y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la Administración, así como la presentación general de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para sustentar nuestra opinión de auditoría.

***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Unibank, S.A. y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

***Énfasis de Asunto***

Como se divulga en la Nota 2, al 31 de diciembre de 2014, los estados financieros consolidados se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, por consiguiente, se ha aplicado la NIIF 1 Adopción por Primera Vez. Los efectos de la adopción se presentan en la Nota 23. Nuestra opinión no incluye salvedades con relación a este asunto.

Deloitte

20 de marzo de 2015
Panamá, Rep. de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2014
(En balboas)

| Activos | Notas | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Efectivo | | 1,867,470 | 2,423,560 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista en bancos locales | | 3,970,694 | 3,530,181 |
| A la vista en bancos del exterior | | 7,963,657 | 7,884,665 |
| A plazo en bancos locales | | 34,400,000 | 28,300,000 |
| A plazo en bancos del exterior | | 15,038,706 | 33,001,485 |
| Total de depósitos en bancos | | 61,373,057 | 72,716,331 |
| Total de efectivo y depósitos en bancos | 8 | 63,240,527 | 75,139,891 |
| Valores disponibles para la venta | 9 | 4,007,200 | - |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 10,17 | 95,059,158 | 39,047,366 |
| Préstamos | 7,11 | 316,236,889 | 272,914,349 |
| Menos: | | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | | 1,424,716 | 1,955,418 |
| Comisiones descontadas no ganadas | | 1,011,969 | 971,541 |
| Préstamos, neto | | 312,800,204 | 269,987,390 |
| Inversión en asociada | 12 | 1,623,908 | - |
| Propiedades,mobiliario, equipos y mejoras, neto | 13 | 4,823,347 | 4,910,325 |
| Intereses acumulados por cobrar | 7 | 2,855,271 | 1,913,537 |
| Otros activos | 8,15 | 4,350,104 | 3,170,826 |
| Activo mantenido para la venta | 14 | 4,200,321 | - |
| **Total de activos** | | 492,960,040 | 394,169,335 |

| Pasivos y Patrimonio | Notas | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Pasivos: | | | |
| Depósitos de clientes: | | | |
| A la vista locales | | 33,665,936 | 37,888,440 |
| A la vista extranjeros | | 8,776,487 | 8,248,329 |
| De ahorros locales | | 44,316,119 | 36,867,627 |
| De ahorros extranjeros | | 12,002,988 | 11,367,169 |
| A plazo locales | | 210,310,512 | 152,688,066 |
| A plazo extranjeros | | 94,505,440 | 79,911,068 |
| Total de depósitos | 5,7 | 403,577,482 | 326,970,699 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 10,17 | 14,041,270 | 10,001,745 |
| Valores comerciales negociables | | 12,402,756 | - |
| Cheques de gerencia y certificados | | 1,242,006 | 875,333 |
| Intereses acumulados por pagar | 7 | 4,400,843 | 3,403,121 |
| Otros pasivos | 16 | 3,448,474 | 1,739,673 |
| **Total de pasivos** | | 439,112,831 | 342,990,571 |
| Patrimonio: | | | |
| Acciones comunes | 18 | 60,000,000 | 60,000,000 |
| Provisión regulatoria | 24 | 2,808,951 | 622,437 |
| Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta | | (2,369,893) | (2,768,680) |
| Déficit acumulado | | (6,591,849) | (6,674,993) |
| **Total de patrimonio** | | 53,847,209 | 51,178,764 |
| **Total de pasivos y patrimonio** | | 492,960,040 | 394,169,335 |

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
31 de diciembre de 2014
(En balboas)

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones | | | |
| Intereses sobre: | | | |
| Préstamos | | 18,972,094 | 16,386,405 |
| Depósitos en bancos | | 65,737 | 55,216 |
| Valores de inversión | | 4,016,962 | 1,673,446 |
| Comisiones sobre préstamos | | 783,059 | 566,553 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | | 23,837,852 | 18,681,620 |
| Gastos de interés: | | | |
| Depósitos | | 12,116,937 | 9,416,275 |
| Financiamientos recibidos | | 437,728 | 265 |
| **Total de gastos de intereses** | | 12,554,665 | 9,416,540 |
| **Ingresos neto de intereses antes de provisión** | | 11,283,187 | 9,265,080 |
| (Reversión) incremento de provisión para pérdidas en préstamos | 11 | (257,612) | 891,611 |
| **Ingresos neto de intereses después de provisión** | | 11,540,799 | 8,373,469 |
| Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros: | | | |
| Comisiones incurridas | 20 | (155,163) | (141,724) |
| (Pérdida) ganancia en venta de instrumentos financieros | 9 | (1,328) | 779,303 |
| Otras comisiones y participaciones ganadas | 19 | 776,529 | 1,005,388 |
| Otros ingresos | 19 | 346,668 | 206,457 |
| **Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto** | | 966,706 | 1,849,424 |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y otras remuneraciones | 7 | 5,844,348 | 4,885,530 |
| Otros gastos de personal | | 102,845 | 124,924 |
| Alquileres | 7,21 | 677,566 | 767,830 |
| Publicidad y promoción | | 224,580 | 264,341 |
| Honorarios y servicios profesionales | 7 | 466,613 | 417,799 |
| Depreciación activos fijos | 13 | 462,257 | 703,767 |
| Otros gastos | 20 | 2,444,399 | 2,216,583 |
| **Total de gastos generales y administrativos** | | 10,222,608 | 9,380,774 |
| **Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta** | | 2,284,897 | 842,119 |
| Impuesto sobre la renta | 22 | 15,239 | 22,693 |
| **Utilidad del año** | | 2,269,658 | 819,426 |

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

## Unibank, S.A. y Subsidiaria

**Estado consolidado de utilidades (pérdidas) integrales**
**31 de diciembre de 2014**
(En balboas)

| | Nota | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| Utilidad neta | | 2,269,658 | 819,426 |
| **Otras resultados integrales:** | | | |
| Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas | | | |
| Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta | 9 | 7,200 | (2,563,932) |
| Amortización cargada a ganancias o pérdidas | | 329,005 | (653,701) |
| Cambios netos por venta de inversiones que fueron transferidas al estado consolidado de ganancias o pérdidas | | 62,582 | - |
| **Total de otros resultados integrales, neto** | | 398,787 | (3,217,633) |
| **Total de utilidades (pérdidas) integrales del año** | | 2,668,445 | (2,398,207) |

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
31 de diciembre de 2014
(En balboas)

| | Notas | Acciones comunes | Provisión regulatoria | Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta | Déficit acumulado | Total de patrimonio |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 1 de enero de 2013 | | 59,060,928 | 883,119 | 448,953 | (7,755,101) | 52,637,899 |
| Utilidad neta | | - | - | - | 819,426 | 819,426 |
| Otras otros resultados integrales: | | | | | | |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año | | - | - | (2,563,932) | - | (2,563,932) |
| Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados | | - | - | (779,303) | - | (779,303) |
| Amortización cargadas a ganacias o pérdidas | | - | - | 125,602 | - | 125,602 |
| Total de otros resultados integrales | | - | - | (3,217,633) | - | (3,217,633) |
| Total de utilidades integrales | | - | - | (3,217,633) | 819,426 | (2,398,207) |
| Otras transacciones de patrimonio | | | | | | |
| Disminución de reserva regulatoria | | - | (260,682) | - | 260,682 | - |
| Contribuciones y distribuciones a los accionistas: | | | | | | |
| Aporte de capital | | 939,072 | - | - | - | 939,072 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | | 60,000,000 | 622,437 | (2,768,680) | (6,674,993) | 51,178,764 |
| Utilidad neta | | - | - | - | 2,269,658 | 2,269,658 |
| Otras otros resultados integrales: | | | | | | |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año | 9 | - | - | 7,200 | - | 7,200 |
| Amortización cargadas a ganacias o pérdidas | | - | - | 329,005 | - | 329,005 |
| Cambios netos por ventas de inversines que fueron transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas | | - | - | 62,582 | - | 62,582 |
| Total de otros resultados integrales | | - | - | 398,787 | - | 398,787 |
| Total de utilidades integrales | | - | - | 398,787 | 2,269,658 | 2,668,445 |
| Otras transacciones de patrimonio | | | | | | |
| Incremento de reserva regulatoria | 24 | - | 2,186,514 | - | (2,186,514) | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | 60,000,000 | 2,808,951 | (2,369,893) | (6,591,849) | 53,847,209 |

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
31 de diciembre de 2014
(En balboas)

| | Notas | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de actividades de operación:** | | | |
| Utilidad neta | | 2,269,658 | 819,426 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Impuesto sobre la renta, neto | | 15,239 | - |
| (Reversión) provisión para pérdidas en préstamos | 11 | (257,612) | 891,611 |
| Depreciación | 13 | 462,257 | 703,767 |
| Amortización de activo intangible | 15 | 120,928 | 158,880 |
| (Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta | | 1,328 | (779,303) |
| Amortización de ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para venta | | 391,587 | 125,602 |
| Amortizacion de primas y descuentos | | 117,057 | - |
| Ingresos por intereses y comisiones | | (23,837,852) | (18,681,620) |
| Gastos de intereses | | 12,116,937 | 9,416,540 |
| Cambios en activos y pasivos de operación: | | | |
| Préstamos | | (46,859,612) | (67,164,154) |
| Otros activos | | (489,538) | (1,312,212) |
| Depósitos a la vista | | (3,694,346) | 7,561,657 |
| Depósitos de ahorros | | 8,084,311 | 15,986,743 |
| Depósitos a plazo | | 72,216,818 | 65,721,201 |
| Cheques de gerencia y certificados | | 366,673 | (2,090,846) |
| Otros pasivos | | 1,341,871 | 43,414 |
| Efectivo generado de operaciones: | | 22,896,118 | 18,275,618 |
| Intereses cobrados | | (11,119,215) | (9,409,805) |
| Intereses pagados | | | |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de operación | | 34,142,607 | 20,266,519 |
| **Flujos de efectivo de actividades de inversión:** | | | |
| Adquisición de valores disponibles para la venta | 9 | (2,000,000) | (26,686,571) |
| Venta de valores disponibles para la venta | | - | 37,766,348 |
| Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento | 10 | (74,813,551) | (10,000,000) |
| Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento | 10 | 16,683,374 | 1,000,000 |
| Inversión en asociada | | (1,623,908) | (41,492) |
| Adquisión de mobiliario, equipo y mejoras | 13 | (375,279) | (129,530) |
| Adquisición de activos intangibles | 15 | (354,888) | (94,560) |
| Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de inversión | | (62,484,252) | 1,814,195 |
| **Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:** | | | |
| Aporte de capital | 18 | - | 939,072 |
| Producto (pago) de financiamientos por pagar | | 12,402,756 | (4,913,023) |
| Producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra | | 4,039,525 | 10,001,745 |
| Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento | | 16,442,281 | 6,027,794 |
| (Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo | | (11,899,364) | 28,108,508 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | 75,139,891 | 47,031,383 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año** | 8 | 63,240,527 | 75,139,891 |
| **Transacciones no monetarias en la actividad de inversión:** | | | |
| Reclasificación de inversiones disponibles para la venta | 9 | 2,000,000 | (29,047,366) |

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

## 1. Información general

Unibank, S.A., (El Banco) se organizó y constituyó bajo la legislación panameña, y le fue otorgada una Licencia General Bancaria mediante Resolución No. 163-2010 del 19 de julio de 2010 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia de Bancos"). La Licencia General Bancaria y la Licencia Fiduciaria le permiten llevar a cabo el negocio de banca y fideicomisos, en cualquier parte de la República de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

Unibank, S.A., es supervisado por la Superintendencia de Bancos según el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, y reglamentaciones pertinentes, modificado por Decreto Ley No. 2 de 22 de Febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos tiene todas las facultades entre otras para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Unibank, S.A., brinda directamente, y a través de su subsidiaria, servicios financieros, de banca corporativa, banca personal y banca privada, aparte de otros servicios financieros; estas actividades están sujetas a la supervisión de las autoridades regulatorias.

El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas de Bienes Raices Uni, S.A., sociedad que aún no inicia operaciones y está registrada bajo las leyes de la República de Panamá, en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No.790241 y documento No.2303503 del 21 de diciembre del 2012.

El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Uni Leasing, Inc., quien se organizó y constituyó bajo la legislación panameña, y le fue otorgada Licencia mediante Resolución No. 393 del 15 de septiembre de 2011, para efectuar operaciones de arrendamiento financiero. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990.

El Banco es 100% subsidiaria de Uni B&T Holding, Inc., sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No.682912 y documento No.1712451 del 15 de enero de 2010.

El Banco a partir de septiembre del 2104, a adquirido el 50% de las acciones de la sociedad Inverties Securities, S.A., constituida en la república de Panamá mediante escritura pública N°11,653 del 12 de diciembre del 2012. Invertis Securities, S.A. ha sido constituida para dedicarse en la república de Panamá o desde ésta, al negocio de Casa de Valores de acuerdo a las dispociones legales nacionales.

## 2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs)

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 de 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs") NIIF 1 Adopción por primera vez, por consiguiente, los estados financieros consolidados incluyen las revelaciones que son necesarias al 1 de enero de 2013 (fecha de transición).

Hasta el 31 de diciembre de 2013, los estados financieros consolidados del Banco fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs), modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más importante lo constituye la medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39, la cual establece que la reserva debe calcularse sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva con base en las pérdidas esperadas.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados, el Banco evaluó la aplicación de las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1, así como el impacto de los efectos en el tercer estado financiero los cuales consideró inmateriales. Los efectos de la adopción se divulgan en la Nota 22, con base en lo requerido por la NIC 8 "Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores".

### *2.1 Modificaciones a las NIIFs y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año*

A continuación se presenta una lista de las modificaciones a las NIIFs y la nueva interpretación que son obligatorias y se encuentran vigentes para los períodos contables que inician el 1 de enero de 2014 o posterior:

- Modificación a las NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión;
- Modificaciones a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros;
- Modificaciones a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no Financieros;
- Modificaciones a la NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura; y
- CINIIF 21 - Gravámenes.

*Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 - Entidades de Inversión*

Las enmiendas a la NIIF 10 definen una entidad de inversión y requiere que la entidad que informa, que cumpla con la definición de una entidad de inversión, no es una consolidación de sus subsidiarias, pero en lugar de medir sus subsidiarias al valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Para calificar como una entidad de inversión, una entidad que informa tiene la obligación de:

- Obtener fondos de uno o más inversores con el fin de proporcionarles los servicios profesionales de gestión de inversiones.
- Comprometer a su(s) inversor(es) que su objetivo de negocios es invertir fondos exclusivamente para los retornos de la revalorización de capital, ingresos por inversión, o ambos.
- Medir y evaluar el rendimiento de la totalidad de sus inversiones en una base de valor razonable.

Se han hecho enmiendas consiguientes a la NIIF 12 y NIC 27 para introducir nuevos requerimientos en las revelaciones para las entidades de inversión.

*Enmiendas a la NIC 32 - Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

Aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos y pasivos financieros.

*Enmiendas a la NIC 36 - Revelaciones del Importe Recuperable para Activos no Financieros*

Eliminan el requerimiento de revelar el importe recuperable de una Unidad Generadora de Efectivo (UGE), al que la plusvalía u otros activos intangibles con largas vidas útiles habían sido asignados cuando no ha habido un deterioro o reverso con respecto a la UGE. Asimismo, las modificaciones agregan requerimientos adicionales para la revelación que se aplican cuando se mide el importe recuperable de un activo o una UGE según el valor razonable menos los costos de disposición. Estas nuevas revelaciones incluyen: jerarquía del valor razonable, suposiciones clave y técnicas de valoración aplicadas, en conjunción con la solicitud de revelación establecida en el NIIF 13 Medición del Valor Razonable. Las modificaciones requieren aplicación retrospectiva.

*Enmiendas a la NIC 39 - Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Cobertura*

Indican que no habría necesidad de descontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

*CINIIF 21 - Gravámenes*

Nueva interpretación que proporciona orientación sobre cuando reconocer un pasivo por un gravamen de impuesto por el gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con las NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" como para los que la oportunidad y cantidad del gravamen son ciertas.

### 2.2 *NIIFs nuevas y revisadas emitidas no adoptadas a la fecha*

El Banco no ha aplicado las siguientes NIIFs nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

| | |
|---|---|
| NIIF 9 | Instrumentos Financieros |
| NIIF 15 | Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con Clientes |
| Modificaciones a la: NIIF 11 | Acuerdos Conjuntos |
| NIC 16 y NIC 38 | Clarificación de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización |
| NIC 19 | Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados |

*NIIF 9 Instrumentos Financieros*

NIIF 9 Instrumentos Financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente):

- Fase 1: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros;
- Fase 2: Metodología de deterioro; y
- Fase 3: Contabilidad de cobertura.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado

consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

*Fase 2: Metodología de deterioro*

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

*Fase 3: Contabilidad de cobertura*

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

*Provisiones transitorias*

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

1. La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y

2. Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

*NIIF 11 - Negocios Conjuntos*

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

*NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas*

Permite que quienes adoptan por primera vez las NIIFs y son elegibles continúen sus anteriores políticas de contabilidad PCGA relacionadas con las tarifas reguladas, con cambios limitados.

*NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes*

La norma proporciona 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 específicas por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. La fecha efectiva será para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2017.

*Enmiendas a la NIC 16 y a la NIC 38 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización*

Las enmiendas a la NIC 16 les prohíben a las entidades utilizar un método de depreciación basado en el ingreso para partidas de propiedad, planta y equipo. Mientras que las modificaciones a la NIC 38 introducen presunciones legales que afirman que el ingreso no es un principio apropiado para la amortización de un activo intangible. Esta suposición solo puede ser debatida en dos limitadas circunstancias:

Las modificaciones aplican prospectivamente para períodos anuales que comiencen el 1 de enero de 2016 o posteriores.

*NIC 19 - Beneficios a Empleados*

Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de los activos del plan cuando ocurran. Las ganancias o pérdidas actuariales son reconocidas inmediatamente en otros resultados integrales para que los activos o pasivos netos de pensiones reconocidos en el estado consolidado de situación financiera reflejen el valor total del déficit o superávit del plan.

Existen otras normas anuales a las NIIFs cuya vigencia es para períodos anuales que comiencen el 1 de julio de 2014 o posteriores:

| Norma | | Tema de modificación |
|---|---|---|
| NIIF 2: Pago basado en acciones | | Definición de condición para la irrevocabilidad de la concesión |
| NIIF 3: Combinaciones de negocios | | Contabilidad de contraprestaciones contingentes en una combinación de negocios |
| NIIF 8: Segmentos de operación | (i)<br>(ii) | Adición de segmentos de operación<br>Conciliación de activos de segmentos sobre los que se debe informar con los activos de la entidad |
| NIIF 13: Medición del valor razonable | | Cuentas por cobrar y por pagar a corto plazo |
| NIC 16: *Propiedades, planta y equipo* | | Método de revaluación - re-expresión proporcional de la depreciación acumulada (amortización) |
| NIC 24: Información a revelar sobre partes relacionadas | | Personal clave de la gerencia |

La Administración del Banco está en proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros consolidados del Banco.

## 3. Políticas de contabilidad más significativas

### *3.1 Base de presentación*

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta y los activos no corrientes disponibles para la venta, 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 (NIIF's). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

### 3.2 *Principio de consolidación*

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Unibank, S.A. y Subsidiaria y Uni Leasing, Inc. El control se obtiene cuando el Banco:

- Tiene poder sobre una participada;
- Está expuesta a, o tiene derechos sobre, rendimientos variables provenientes de su relación con la participada; y
- Tiene la habilidad de usar su poder sobre la participada y ejercer influencia sobre el monto de los rendimientos del inversionista.

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 del porcentaje de derechos de voto del Banco relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;

- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Banco, otros accionistas u otras partes;

- Derechos derivados de los 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 ganancias o pérdidas y otro resultado integral desde la fecha que el Banco obtiene el control hasta la fecha en que el Banco deja de controlar la subsidiaria.

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

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

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

### 3.3 *Transacciones en moneda extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto en el caso de diferencias que surjan en la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, un pasivo financiero designado como cobertura de la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

### 3.4 *Moneda funcional*

Los registros se llevan en balboas (B/.) y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar (US$) norteamericano como moneda de curso legal.

### 3.5 *Inversión en empresa asociada*

La inversión en empresa asociada está registrada bajo el metodo de participación, ya que el Banco posee el 50% de las acciones emitidas y no ejerce control sobre la misma. Esta inversión está sujeta a revisión para determinar algún deterioro, siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable.

### 3.6 *Activos financieros*

Los activos financieros que posee son clasificados en las siguientes categorías especificas: valores disponibles para la venta y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

*Valores disponibles para la venta*

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo mayor de un año, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.Esta cartera tiene como politica economica y financiera la busqueda de una rentabilidad integral.

Luego de su reconocimiento inicial, los valores disponibles para la venta, se miden a su valor razonable.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, 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 patrimonio, es reconocida en los resultados, con excepción de las pérdidas por deterioro, intereses calculados usando el método de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por cambios de moneda extranjera que son reconocidos directamente en resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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 el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

*Valores mantenidos hasta el vencimiento*

Los valores mantenidos hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento.

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

*Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales están clasificados como negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente 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 sobre la base de tasa efectiva.

*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 por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto

por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que reflejó una tasa periódica de retorno.

*Baja de activos financieros*

El Banco da de baja un activo financiero sólo cuando los derechos contractuales a recibir en los 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.

### 3.7 *Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco*

*Clasificación como deuda o patrimonio*

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con el fundamento al arreglo contractual.

*Instrumento de patrimonio*

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco se registran por el importe recibido, neto de los costos directos de emisión.

*Pasivos de contratos de garantías financieras*

Se consideran garantías financieras los contratos por los que una entidad se obliga a pagar cantidades concretas por cuenta de un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación: fianza, aval financiero o técnico, crédito documentado irrevocablemente emitido o confirmado por la entidad, seguro y derivado de crédito.

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías es medido al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el ingreso por honorarios devengados sobre la base de línea recta sobre la vida de la garantía y el mejor estimado del desembolso requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estos estimados son determinados con base a la experiencia de transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

*Financiamientos*

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al costo, neto de los costos incurridos en la transacción. Posteriormente, son presentados al costo amortizado usando el método de interés efectivo, con gasto de interés reconocido sobre la base de tasa efectiva.

*Otros pasivos financieros*

Otros pasivos financieros, incluyendo deudas, son inicialmente medidos al costo, 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.

*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.

### 3.8 *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.

### 3.9 *Ingresos y gastos por intereses*

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas 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.

### *3.10 Ingresos por honorarios y comisiones*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

### *3.11 Deterioro de los activos financieros*

*Préstamos*

El Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros estén deteriorados.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados y se incurre en una pérdida por deterioro, sólo si existen evidencias de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que la pérdida del evento (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos futuros de caja estimados del activo financiero o grupo financiero que se pueden estimar con fiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.
- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

El Banco evalúa inicialmente si la evidencia objetiva del deterioro existe individualmente para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Banco determina que no existen pruebas objetivas de la existencia de un deterioro del activo financiero evaluado individualmente, ya sea significativo o no, se incluye el activo en un grupo de activos financieros con similares características de riesgo de crédito y se evalúan colectivamente para el deterioro.

*Préstamos 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 deterioro.

La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros esperados, descontados a la tasa de interés 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 ganancias o pérdidas. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.

*Préstamos 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 Gerencia sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

*Reversión de deterioro*

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 reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Cuando un préstamo es incobrable, se cancela contra la provisión para préstamos. Esos préstamos se cancelan después de que todos los procedimientos necesarios han sido contemplados y el importe de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan a la reserva.

### *3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras*

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o 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:

| | |
|---|---|
| Inmuebles | 30 años |
| Mobiliario y equipo de oficina | 5 - 7 años |
| Equipo de cómputo | 5 - 7 años |
| Mejoras a la propiedad | 20 - 30 años |

Los activos que están sujetos a 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.

### *3.13 Activos intangibles*

Las licencias y programas adquiridas por separado se presentan al costo histórico. Las licencias tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias sobre sus vidas útildes estimadas de cinco a diez años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico.

### *3.14 Bienes adjudicados para la venta*

Los bienes adjudicados para la venta se presentan a su valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y su valor estimado de mercado menos los costos de venta. Cualquier deterioro que afecte el valor de los bienes adjudicados, se ajusta contra una provisión que se registra en los resultados de operación.

### *3.15 Activos mantenidos para la venta*

El Banco enajena activos y pasivos, que espera sea recuperado a través de una venta y no mediante su uso continuado, y estos son clasificados como mantenidos para la venta. Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverá a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco.

A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial del grupo de activos. Las pérdidas por deterioro en la clasificación inicial y posterior como mantenidos para la venta se reconocen en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

### *3.16 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.

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 en los resultados de operaciones.

### 3.17 *Financiamientos*

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al costo neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son registrados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

### 3.18 *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra*

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un período 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.

### 3.19 *Beneficios a empleados*

La Legislación Laboral Panameña, requiere que los empleadores constituyan un Fondo de Cesantía para garantizar el pago a los trabajadores de la prima de antigüedad y la indemnización a que pudiesen tener derecho en el supuesto de que la relación laboral concluya por despido injustificado o renuncia. Para el establecimiento del fondo se debe cotizar trimestralmente la porción relativa a la prima de antigüedad del trabajador en base al 1.92% de los salarios pagados en la República de Panamá y el 5% de la cuota parte mensual de la indemnización. Las cotizaciones trimestrales deben ser depositadas en un fideicomiso. Dichos aportes se reconocen como un gasto en los resultados de operaciones. El Fondo de Cesantía es mantenido en un fideicomiso privado y administrado por una entidad independiente al Banco y sus subsidiarias.

### 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 corriente. 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.

El impuesto diferido es calculado con base al método de pasivo, considerando las diferencias temporales entre los valores según libros de los activos y pasivos informados para propósitos financieros, y los montos utilizados para propósitos fiscales, utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera. Estas diferencias temporales se estima serán reversadas en fechas futuras.

### *3.21 Equivalentes de efectivo*

A efectos de la presentación del estado consolidado de flujos de efectivo, en equivalentes de efectivo se incluyen efectos de caja, saldos con bancos y depósitos que devengan intereses con vencimientos originales de tres meses o menos desde la fecha de adquisición del depósito.

## 4. Instrumentos de riesgos financieros

### *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 para 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
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Crédito
- Comité de Dirección
- Comité de Operaciones

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá y de la Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, 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.

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

*Formulación de Políticas de Crédito*

Las políticas de crédito son emitidas o revisadas por recomendación de cualquiera de los miembros del Comité de Crédito o por los vicepresidentes de crédito, así como por las áreas de control, 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 Riesgos, el cual a su vez, lo presenta a la Junta Directiva del Banco 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 recomendados por el Comité de Crédito, quienes a su vez someten los mismos a la aprobación de la Junta Directiva del Banco.

*Límites de Exposición*

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

*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.

*Límites 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.

*Políticas de deterioro y provisión*

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.

La siguiente tabla analiza la cartera de préstamos del Banco que está expuesta al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

| 2014 Clasificación | Condición | Evaluados para deterioro individual | Evaluados para deterioro colectivo | Total de préstamos |
|---|---|---|---|---|
| Normal | Riesgo bajo | - | 313,494,823 | 313,494,823 |
| Mencion Especial | Vigilancia | - | 914,059 | 914,059 |
| Subnormal | Deterioro | - | 37,425 | 37,425 |
| Dudoso | Deterioro | 183,972 | - | 183,972 |
| Irrecuperable | Deterioro | 606,610 | - | 606,610 |
| Total | | 790,582 | 314,446,307 | 315,236,889 |
| Menos: | | | | |
| Provisión por deterioro | | 563,098 | 861,618 | 1,424,716 |
| Comisiones descontadas no ganadas | | - | - | 1,011,969 |
| Valor en libros, neto | | 227,484 | 313,584,689 | 312,800,204 |

| 2013 Clasificación | Condición | Evaluados para deterioro individual | Evaluados para deterioro colectivo | Total de préstamos |
|---|---|---|---|---|
| Normal | Riesgo bajo | - | 269,310,510 | 269,310,510 |
| Mencion Especial | Vigilancia | - | 2,717,345 | 2,717,345 |
| Subnormal | Deterioro | - | 267,120 | 267,120 |
| Dudoso | Deterioro | 481,179 | - | 481,179 |
| Irrecuperable | Deterioro | 138,195 | - | 138,195 |
| Total | | 619,374 | 272,294,975 | 272,914,349 |
| Menos: | | | | |
| Provisión por deterioro | | 179,785 | 1,775,633 | 1,955,418 |
| Comisiones descontadas no ganadas | | - | - | 971,541 |
| Valor en libros, neto | | 439,589 | 270,519,342 | 269,987,390 |

En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el flujo de principal e intereses, de acuerdo al término contractual.

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atrasos, pero que el Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

- *Préstamos renegociados* - Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco, hasta su regularización

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas esperadas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva.

- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

El Banco mantiene colaterales sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo.

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. El colateral generalmente no está relacionado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa.

La estimación del valor razonable de las garantías y otras garantías de la cartera de prestamos se detalla a continuación:

| | 2014 |
|---|---|
| Bienes muebles | 13,855,581 |
| Bienes inmuebles | 415,900,115 |
| Depósitos pignorados en el mismo banco | 64,589,078 |
| Total | 494,344,774 |

El siguiente detalle analiza los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

| 2014 | Valores disponibles para la venta | Valores mantenidos hasta su vencimiento | Total |
|---|---|---|---|
| Con grado de inversión | 2,007,200 | 77,793,261 | 79,800,461 |
| Monitoreo estándar | - | 3,338,697 | 3,338,697 |
| Sin calificación | 2,000,000 | 13,927,200 | 15,927,200 |
| | 4,007,200 | 95,059,158 | 99,066,358 |

| 2013 | Valores disponibles para la venta | Valores mantenidos hasta su vencimiento | Total |
|---|---|---|---|
| Con grado de inversión | - | 33,538,944 | 33,538,944 |
| Monitoreo especial | - | 508,422 | 508,422 |
| Sin calificación | - | 5,000,000 | 5,000,000 |
| | - | 39,047,366 | 39,047,366 |

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento.

Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de los valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento, el Banco utiliza los indicadores de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

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

*Concentración de riesgos de activos financieros con revelación 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 consolidados de situación financiera es la siguiente:

| 2014 | Depósitos en bancos | Préstamos | Inversiones |
|---|---|---|---|
| Concentración por sector: | | | |
| Empresariales y particulares | - | 315,236,889 | 61,416,823 |
| Gobierno | - | - | 22,442,579 |
| Bancos y entidades financieras | 61,373,057 | - | 15,206,956 |
| | 61,373,057 | 315,236,889 | 99,066,358 |
| Concentración geográfica: | | | |
| Panamá | 38,194,677 | 311,287,079 | 38,725,215 |
| America Central y el Caribe | - | 785,774 | - |
| Estados Unidos de América | 11,906,517 | - | 5,064,505 |
| Otros | 11,271,863 | 3,164,036 | 55,276,638 |
| | 61,373,057 | 315,236,889 | 99,066,358 |

| 2013 | Depósitos en bancos | Préstamos | Inversiones |
|---|---|---|---|
| Concentración por sector: | | | |
| Empresariales y particulares | - | 272,914,349 | 19,498,044 |
| Gobierno | - | - | 11,068,639 |
| Bancos y entidades financieras | 72,716,331 | - | 8,480,683 |
| | 72,716,331 | 272,914,349 | 39,047,366 |
| Concentración geográfica: | | | |
| Panamá | 31,830,181 | 267,403,675 | 20,571,911 |
| America Central y el Caribe | 18,000,000 | 1,000,000 | 5,840,897 |
| Estados Unidos de América | 6,420,299 | - | 1,998,779 |
| Otros | 16,465,851 | 4,510,674 | 10,635,779 |
| | 72,716,331 | 272,914,349 | 39,047,366 |

La concentración geográfica de los préstamos está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

### 4.3 *Riesgo de mercado*

El Banco está expuesto a los riesgos de mercado, que es el riesgo de que el valor razonable de los flujos de caja futuros del instrumento financiero fluctúe debido a los cambios en los precios del mercado. Los riesgos de mercado surgen por posiciones abiertas en las tasas de interés, moneda y acciones, los cuales están expuestos a movimientos de mercados generales y específicos y a cambios en el nivel de volatilidad de las tasas o precios de mercado, tales como las tasas de interés, margen de crédito, las tasas de cambio de moneda y los precios de las acciones.

Los informes sobre riesgos de mercado que surgen de las actividades negociables y no negociables, son presentados para su evaluación y consideración por el Comité de Riesgo, y posteriormente sometidos a la Junta Directiva para su revisión y aprobación.

Las carteras negociables incluyen las posiciones que surgen de las transacciones que tienen lugar en el mercado en las que el Banco actúa como principal con sus clientes o con el mercado. Las carteras no negociables surgen principalmente del manejo de los tipos de interés del Banco y de activos y pasivos de la banca comercial.

Como parte del riesgo de mercado, el Banco está expuesto principalmente al riesgo de tasa de interés. Para estos efectos se entiende por riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y del valor razonable lo siguiente:

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. La exposición al riesgo de tasa de interés es revisada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y por el Comité de Riesgos.

*Administración de Riesgo de Mercado:*

Para la medición y control de Riesgo de Mercado, el Banco cuenta con límites tales como: exposición neta por moneda, por emisor individual, por país de riesgo, tamaño de la emisión y plazos máximos, entre otros.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR (Valor en Riesgo) para el portafolio de inversiones a valor razonable del Banco a la fecha de los estados financieros consolidados:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| VaR total | 1,431,940 | 693,733 |

Para el cálculo del VaR o Valor en Riesgo, el Banco utiliza un modelo estándar el cual le da más importancia a los datos más recientes, con un horizonte de tiempo de 14 días hábiles (2013: horizonte de tiempo 14 días) y un nivel de confianza del 99%.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras)
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.
- El Banco mantiene el total de su cartera en Valores mantenidos hasta su vencimiento, por lo que el riesgo de cartera es estrictamente de crédito.

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidos, pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación.

*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.

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender la demanda de sus clientes.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan a continuación:

| 2014 | Euros expresado en USD | Libras Esterlinas expresado en USD | Francos Suizos expresado en USD | Francos Canadienses expresado en USD | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Depósitos en bancos | 2,117,459 | 93,087 | 374,450 | 1,742 | 2,586,738 |
| Otros activos | 487 | - | - | 37 | 524 |
| **Total de activos** | 2,117,946 | 93,087 | 374,450 | 1,779 | 2,587,262 |
| Depósitos recibidos | 2,100,573 | 91,313 | 373,619 | 1,481 | 2,566,986 |
| Otros pasivos | 31,448 | 1,183 | 8,228 | - | 40,859 |
| **Total de Pasivos** | 2,132,021 | 92,496 | 381,847 | 1,481 | 2,607,845 |
| **Posiciones netas** | (14,075) | 591 | (7,397) | 298 | (20,583) |

| 2013 | Euros expresado en USD | Libras Esterlinas expresado en USD | Francos Suizos expresado en USD | Francos Canadienses expresado en USD | Total |
|---|---|---|---|---|---|
| Depósitos en bancos | 3,114,330 | 98,759 | 248,750 | 1,596 | 3,463,435 |
| Otros activos | 2,489 | | 18,401 | 46 | 20,936 |
| **Total de activos** | 3,116,819 | 98,759 | 267,151 | 1,642 | 3,484,371 |
| Depósitos recibidos | 3,106,329 | 97,089 | 246,899 | 1,562 | 3,451,879 |
| Otros pasivos | 8,156 | 281 | 2,409 | - - | 10,846 |
| **Total de pasivos** | 3,114,485 | 97,370 | 249,308 | 1,562 | 3,462,725 |
| **Posiciones netas** | 2,334 | 1,389 | 17,843 | 80 | 21,646 |

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

*Cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés:*

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 fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por el más reciente entre la reexpresión contractual o la fecha de vencimiento.

| 2014 | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | No sensible a tasa de interés | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | - | - | - | - | 11,934,351 | 11,934,351 |
| Depósitos a plazos en bancos | 49,438,706 | - | - | - | - | 49,438,706 |
| Inversiones | 500,000 | 3,449,765 | 6,634,726 | 88,481,867 | - | 99,066,358 |
| Préstamos | 170,279,211 | 38,365,903 | 34,887,069 | 71,704,707 | - | 315,236,890 |
| Total | 220,217,917 | 41,815,668 | 41,521,795 | 160,186,574 | 11,934,351 | 475,676,305 |
| **Pasivos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | | | | | 42,442,423 | 42,442,423 |
| Depósitos de ahorros | 56,319,107 | | | | | 56,319,107 |
| Depósitos a plazo | 248,150,780 | 51,192,172 | 5,473,000 | - | - | 304,815,952 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 14,041,270 | - | - | - | - | 14,041,270 |
| Valores comerciales negociables | 12,402,756 | - | - | - | - | 12,402,756 |
| Total | 330,913,913 | 51,192,172 | 5,473,000 | - | 42,442,423 | 430,021,508 |
| Total sensibilidad a tasa de interés | (110,695,996) | (9,376,504) | 36,048,795 | 160,186,574 | (30,508,072) | 45,654,797 |

| 2013 | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años | No sensible a tasa de interés | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Activos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | - | - | - | - | 11,414,846 | 11,414,846 |
| Depósitos a plazos en bancos | 61,301,485 | - | - | - | - | 61,301,485 |
| Inversiones | 2,509,815 | - | 3,461,355 | 33,076,196 | - | 39,047,366 |
| Préstamos | 156,709,196 | 30,844,339 | 29,289,963 | 56,070,851 | - | 272,914,349 |
| Total | 220,520,496 | 30,844,339 | 32,751,318 | 89,147,047 | 11,414,846 | 384,678,046 |
| **Pasivos:** | | | | | | |
| Depósitos a la vista | - | - | - | - | 46,136,769 | 46,136,769 |
| Depósitos de ahorros | 48,234,796 | - | - | - | - | 48,234,796 |
| Depósitos a plazo | 165,909,466 | 59,009,668 | 7,680,000 | - | - | 232,599,134 |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 10,001,745 | - | - | - | - | 10,001,745 |
| Total | 224,146,007 | 59,009,668 | 7,680,000 | - | 46,136,769 | 336,972,444 |
| Total sensibilidad a tasa de interés | (3,625,511) | (28,165,329) | 25,071,318 | 89,147,047 | (34,721,923) | 47,705,602 |

La Administración del Banco con base a lo requerido por la NIIF 7, para evaluar los riesgos de tasas de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad al márgen financiero por cambio en la tasa de interés.

El análisis base que efectúa la Administración mensualmente consiste en determinar el impacto por aumentos o diminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

| 2014 | 100 pb de incremento | 100 pb de disminución | 200 pb de incremento | 200 pb de disminución |
|---|---|---|---|---|
| Al 31 de diciembre | 17,629 | (17,629) | 35,258 | (35,258) |
| Promedio del año | 18,268 | (18,268) | 36,536 | (36,536) |
| Máximo del año | 23,943 | (14,359) | 47,886 | (28,718) |
| Mínimo del año | 14,359 | (23,943) | 28,718 | (47,886) |

| 2013 | 100 pb de incremento | 100 pb de disminución | 200 pb de incremento | 200 pb de disminución |
|---|---|---|---|---|
| Al 31 de diciembre | 20,406 | (20,406) | 40,811 | (40,811) |
| Promedio del año | 17,083 | (17,083) | 34,167 | (34,167) |
| Máximo del año | 23,468 | (23,468) | 46,936 | (46,936) |
| Mínimo del año | 10,666 | (10,666) | 21,331 | (21,331) |

Al 31 de diciembre de 2014, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.14% a 5.39% (2013: 0.18% a 5.39%)

### 4.4 *Riesgo de liquidez*

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para remplazar los fondos cuando éstos son retirados. La consecuencia puede ser el fracaso para cumplir con sus obligaciones de repagar a los depositantes y los compromisos para prestar.

*Proceso de administración del riesgo de liquidez*

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

- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales;
- 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 estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimiento de las deudas.

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 convierten 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 netos 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. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Promedio del período | 65.65% | 56.43% |
| Máximo del período | 78.04% | 66.22% |
| Mínimo del período | 54.71% | 41.90% |

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.

El Banco mantiene recursos de efectivo para cumplir con todas estas necesidades, ya que la experiencia muestra que un nivel mínimo de reinversión de los fondos que están venciendo puede ser pronosticado con un alto nivel de seguridad. La Junta Directiva fija límites sobre la proporción mínima de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias.

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros expuestos a tasa de interés del Banco reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

| 2014 | Valor en libros | Flujos no descontados | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos financieros** | | | | | | |
| Depósitos de ahorros | 56,319,107 | 56,322,763 | 56,322,763 | - | - | |
| Depósitos a plazo | 304,815,952 | 309,089,829 | 251,984,558 | 51,623,428 | 5,481,843 | - |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 14,041,270 | 14,162,759 | 14,162,759 | - | - | - |
| Valores comerciales negociables | 12,402,756 | 12,404,576 | 12,404,576 | - | - | - |
| Total de pasivos financieros | 387,579,085 | 391,979,927 | 334,874,656 | 51,623,428 | 5,481,843 | - |
| **Activos financieros** | | | | | | |
| Efectivo y depositos en bancos | 63,240,527 | 63,240,527 | 63,240,527 | - | - | - |
| Inversiones en valores | 99,066,358 | 100,243,349 | 500,000 | 3,473,345 | 6,745,961 | 89,524,043 |
| Préstamos | 315,236,889 | 316,927,756 | 171,063,315 | 38,572,267 | 35,132,361 | 72,159,813 |
| Total de activos financieros | 477,543,774 | 480,411,632 | 234,803,842 | 42,045,612 | 41,878,322 | 161,683,856 |
| **Compromisos y Contingencias** | | | | | | |
| Contingencias | 21,684,182 | 21,684,182 | 21,684,182 | - | - | - |

| 2013 | Valor en libros | Flujos no descontados | Hasta 1 año | De 1 a 3 años | De 3 a 5 años | Más de 5 años |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Pasivos financieros** | | | | | | |
| Depósitos de ahorros | 48,234,796 | 48,234,796 | 48,234,796 | - | - | - |
| Depósitos a plazo | 232,599,134 | 232,599,134 | 165,909,466 | 59,009,668 | 7,680,000 | - |
| Valores vendidos bajo acuerdo de recompra | 1,001,745 | 10,010,094 | 10,010,094 | - | - | - |
| Total de pasivos financieros | 281,835,675 | 290,844,024 | 224,154,356 | 59,009,668 | 7,680,000 | - |
| **Activos financieros** | | | | | | |
| Efectivo y depositos en bancos | 75,139,891 | 75,139,891 | 75,139,891 | - | - | - |
| Inversiones en valores | 39,047,366 | 39,555,890 | 2,528,143 | - | 3,499,180 | 33,528,567 |
| Préstamos | 272,914,349 | 274,386,780 | 157,415,213 | 29,470,973 | 31,119,486 | 56,381,108 |
| Total de activos financieros | 387,101,606 | 389,082,561 | 235,083,247 | 29,470,973 | 34,618,666 | 89,909,675 |
| **Compromisos y Contingencias** | | | | | | |
| Contingencias | 9,589,141 | 9,589,141 | 9,589,141 | - | - | - |

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo 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.

*Fuera de balance*

A continuación el vencimiento de las garantías y avales financieros, operaciones de carta de crédito y compromisos de arrendamientos operativos, basados en la fecha de vencimiento más reciente:

| | En 1 año | |
|---|---|---|
| | 2014 | 2013 |
| Cartas de crédito | 2,279,960 | 1,433,053 |
| Avales y fianzas | 3,195,938 | 2,349,775 |
| Cartas promesa de pago | 6,874,467 | 1,132,647 |
| Lineas de credito | 9,333,817 | 4,673,666 |
| Total | 21,684,182 | 9,589,141 |

### 4.5 *Administración del riesgo de capital*

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- 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 con base a los activos ponderados por riesgos.

La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la administración del Banco en base a 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.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera. Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Conforme lo establece el esquema regulatorio, los requerimientos de capital son medidos de la siguiente forma:

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera y sujeta a lo establecido en el Artículo 69 de la Ley Bancaria.

  Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.

- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

  Para el cálculo del monto de los fondos de capital del Banco debe tomar en cuenta las deducciones, que se harán trimestralmente, y que se detallan a continuación:

  - El capital no consolidado asignado a sucursales en el exterior.
  - El capital pagado no consolidado de subsidiarias del Banco.
  - El capital pagado de subsidiarias no bancarias. La deducción incluirá los saldos registrados en el activo por el mayor valor pagado - respecto del valor contable - en las inversiones permanentes en sociedades en el país y en el exterior.
  - Partidas de activos correspondientes a gastos u otros rubros, que en virtud de principios de contabilidad generalmente aceptados y de las Normas Internacionales de Información Financiera corresponden a sobrevalorizaciones o diversas formas de pérdidas no reconocidas, y también las pérdidas experimentadas en cualquier momento del ejercicio.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados 2014 y 2013, que se detallan a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| **Capital primario (pilar 1)** | | |
| Acciones comunes | 60,000,000 | 60,000,000 |
| Reserva dinamica regulatoria | 2,808,951 | - |
| Deficit acumulado | (6,591,849) | (6,674,993) |
| **Total** | 56,217,102 | 53,325,007 |
| **Activo ponderado en base a riesgo** | 319,991,647 | 256,167,064 |
| **Índices de capital** | | |
| Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo | 17.57% | 20.82% |

## 5. Valor razonable de los instrumentos financieros

La Administración del Banco ha utilizado los siguientes supuestos para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el estado consolidado de situación financiera:

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.

- *Inversiones en valores* - Para estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. 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.

- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.

- *Depósitos recibidos a la vista y de ahorros* - Para los depósitos recibidos a la vista y de ahorros, el valor en libros se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

- *Depósitos recibidos a plazo fijo* - Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado para financiamiento de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

- *Financiamientos por pagar* - El valor en libros de los financiamientos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Estas estimaciones son subjetivas por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos críticos de juicio y por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud. Cambios en los supuestos o criterios pueden afectar en forma significativa las estimaciones.

La NIIF 13 especifica una jerarquía de las técnicas de valuación en base a si la información incluida a esas técnicas de valuación son observables o no observables. La información observable refleja datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; la información no observable refleja los supuestos de mercado. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores de patrimonio e instrumentos de deudas en las bolsas y mercados de derivados cambiarios, como los futuros.

- Nivel 2 - Información aparte de los precios cotizados incluidos dentro del Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3 - Información para el activo y pasivo que no se basan en datos de mercado observables (información no observable). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes no observables significativos.

### 5.1 *Valor razonable de los activos financieros que se presentan a valor razonable sobre una base recurrente*

A continuación se presentan los activos financieros del Banco que son medidos a valor razonable al final de cada año. La siguiente tabla muestra la información de cómo esos activos a valor razonable son determinados:

| Activo financiero | Valor razonable 2014 | Jerarquia de valor razonable | valuación y datos de entrada principales | Datos de entrada no observables significativos | datos de entreda no observables a el valor |
|---|---|---|---|---|---|
| Inversiones disponibles para la venta | 4,007,200 | Nivel 1 | Precios de cotización de oferta en un mercado activo | N/A | N/A |

### 5.2 *Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se valúe a valor razonable de forma recurrente(pero requieren de revelación de valor razonable)*

El valor en libros y valor razonable de los principales activos y pasivos financieros que no se presentan en el estado consolidado de situación financiera a valor razonable del Banco se resumen a continuación:

| | 2014 | | 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | |
| Depósitos a la vista en bancos | 11,934,351 | 11,934,351 | 11,414,846 | 11,414,846 |
| Depósitos a plazo en bancos | 49,438,706 | 49,438,706 | 61,301,485 | 61,301,485 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 95,059,158 | 96,291,438 | 39,047,366 | 38,536,228 |
| Préstamos | 315,236,889 | 315,368,084 | 272,914,349 | 289,977,066 |
| | 471,669,104 | 473,032,579 | 384,678,046 | 401,229,625 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Depósitos a la vista | 42,442,423 | 42,442,423 | 46,136,769 | 46,206,873 |
| Depósitos de ahorros | 56,319,107 | 56,319,107 | 48,234,796 | 48,234,796 |
| Depósitos a plazo | 304,815,952 | 308,316,856 | 232,599,134 | 242,266,410 |
| Valores vendidos bajos acuerdos de recompra | 14,041,270 | 13,807,535 | 10,001,745 | 10,013,481 |
| Valores comerciales negociables | 12,402,756 | 12,536,723 | - | - |
| | 430,021,508 | 433,422,644 | 336,972,444 | 346,721,560 |

| 2014 | *Jerarquía del valor razonable* | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | - | - | 49,438,706 | 49,438,706 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 71,033,925 | - | 25,257,513 | 96,291,438 |
| Préstamos | - | - | 315,368,084 | 315,368,084 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos a plazo | - | - | 308,316,856 | 308,316,856 |
| Valores vendidos bajos acuerdos de recompra | - | - | 13,807,535 | 13,807,535 |

| 2013 | *Jerarquía del valor razonable* | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
| Activos financieros: | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | - | - | 61,301,485 | 61,301,485 |
| Valores mantenidos hasta su vencimiento | 35,179,190 | - | 3,357,038 | 38,536,228 |
| Préstamos | - | - | 289,977,066 | 289,977,066 |
| Pasivos financieros: | | | | |
| Depósitos a plazo | - | - | 242,266,410 | 242,266,410 |
| Valores vendidos bajos acuerdos de recompra | - | - | 10,013,481 | 10,013,481 |

## 6. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

El Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y juicios son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables* - El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. En la determinación de sí una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el Banco efectúa juicios para determinar, y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios, condiciones económicas nacionales o locales que correlacione con incumplimientos en activos. La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

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

(c) *Valores de inversión mantenidos hasta su vencimiento* - El Banco sigue la guía de la NIC 39 en la clasificación de los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, como mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere juicio significativo. Al hacer este juicio, el banco evalúa su intención y capacidad de mantener tales inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco no logra mantener estas inversiones hasta el vencimiento, excepto que no sea por una circunstancia – por ejemplo, la venta de una cantidad insignificante cerca de su vencimiento – podría ser requerido reclasificar la categoria entera como disponible para la venta. Por lo tanto, las inversiones serían medidas al costo el valor razonable y no al costo amortizado.

## 7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

Incluidos en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de ganancias o pérdidas se encuentran los siguientes saldos y transacciones con partes relacionadas:

| Activos: | 2014 | | 2013 | |
|---|---|---|---|---|
| | Directores y personal gerencial clave | Compañías relacionadas | Directores y personal gerencial clave | Compañías relacionadas |
| Activos: | | | | |
| Otros Activos / cuentas por cobrar | - | 728,496 | - | 459,841 |
| Préstamos | 1,998,035 | 25,377,333 | 1,487,177 | 25,390,353 |
| Intereses acumulados por cobrar | 8,309 | 80,960 | 10,870 | 97,816 |
| Pasivos: | | | | |
| Depósitos a la vista | 52,257 | 829,345 | 114,912 | 1,206,490 |
| Depósitos de ahorro | 41,754 | 98,554 | 948,677 | 5,983 |
| Depósitos a plazo | 1,454,668 | 1,813,223 | 7,141,505 | 4,512,425 |
| Intereses acumulados por pagar | 46,473 | 5,562 | 174,260 | 84,349 |
| Intereses ganados sobre préstamos | 77,482 | 1,122,251 | 77,495 | 710,279 |
| Gastos de intereses sobre depositos | 59,930 | 78,726 | 315,337 | 256,206 |
| Gastos generales y administrativos: | | | | |
| Salarios a ejecutivos claves | 1,405,471 | - | 1,264,343 | - |
| Alquiler | - | 578,849 | - | 578,849 |

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año 2014 ascendieron a B/.25,377,333 (2013: B/.25,390,353), a una tasa de interés de 4.67% a 6%, con vencimientos varios hasta el año 2017(2013: 4.5% a 6% con vencimientos hasta el 2017).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de diciembre del año 2014 ascendieron a B/.1,998,035 (2013: B/.1,487,177), a una tasa de interés de 4% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044 (2013: 2% a 11% con vencimientos hasta el 2043).

Al 31 de diciembre 2014 los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves, garantizados con depósitos en el mismo banco suman B/.12,885,890 (2013: B/.14,827,169) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.10,539,403 (2013: B/.12,418,860).

## 8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos y equivalentes de efectivo se detalla a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Efectivo | 1,867,470 | 2,423,560 |
| Depósitos a la vista en bancos | 11,934,351 | 11,414,846 |
| Depósitos a plazo en bancos | 49,438,706 | 61,301,485 |
| Total de efectivo y depositos en bancos | 63,240,527 | 75,139,891 |

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.01% y 1.10% (31 de diciembre de 2013: 0.01% y 0.50%).

## 9. Valores disponibles para la venta

Los valores clasificados como disponibles para la venta se presentan a continuación:

| 2014 | 1 - 5 años | 5 - 10 años | Mas de 10 años | Total valor razonable | Total costo amortizado |
|---|---|---|---|---|---|
| Titulos de deuda - privada | 2,007,200 | 2,000,000 | - | 4,007,200 | 4,000,000 |

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta que mantuvo el Banco durante el periodo, oscilaban entre 4.00% y 6.00%.

El movimiento de las inversiones en valores disponibles para la venta se resume a continuación:

El cambio del valor razonable para las inversiones que se mantienen disponibles para la venta durante el período fue una ganancia no realizada de B/.7,200 (2013: B/.2,563,932) la cual forma parte de lo presentado en la valoración en el patrimonio.

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | - | 42,691,075 |
| Compras | 2,000,000 | 26,686,571 |
| Ventas y redenciones | - | (37,766,348) |
| Reclasificación | 2,000,000 | (29,047,366) |
| (Pérdida) ganancia neta que surge de revaluación durante el año | 7,200 | (2,563,932) |
| Saldo al final del año | 4,007,200 | - |

Como se indica en la Nota 10, la Administración del Banco, reclasificó inversiones por B/.2,000,000 clasificadas como valores mantenidos hasta el vencimiento a valores disponibles para la venta.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014, el Banco no realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta. En el año 2013 realizó ventas por B/.7,766,348 con una ganancia de B/.779,303.

Con fecha 21 de agosto de 2013, con base en un cambio en su modelo de negocio, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, la reclasificación de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, por un monto de B/.29,047,366. Al momento de la transferencia, el saldo registrado en el rubro de patrimonio como pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta era de B/.2,894,282 que está siendo amortizado durante el periodo remanente de la vigencia de los valores reclasificados. Asimismo, durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2014 el monto amortizado, reconocido contra ganancias y pérdidas, asciende a B/.329,005.

## 10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan a continuación:

| 2014 | 1 - 5 años | 5 - 10 años | Más de 10 años | Costo amortizado | Valor razonable |
|---|---|---|---|---|---|
| Titulos de deuda - privada | 6,511,158 | 63,105,421 | 3,000,000 | 72,616,579 | 72,902,588 |
| Titulos de deuda - gubernamental | 540,115 | 13,164,895 | 8,737,569 | 22,442,579 | 23,388,850 |
| Total | 7,051,273 | 76,270,316 | 11,737,569 | 95,059,158 | 96,291,438 |

| 2013 | 1 - 5 años | 5 - 10 años | Más de 10 años | Costo amortizado | Valor razonable |
|---|---|---|---|---|---|
| Titulos de deuda - privada | 6,013,244 | 23,920,984 | - | 27,978,727 | 29,934,228 |
| Titulos de deuda - gubernamental | - | - | 8,602,000 | 11,068,639 | 8,602,000 |
| Total | 6,013,244 | 23,920,984 | 8,602,000 | 39,047,366 | 38,536,228 |

El movimiento de los valores mantenidos hasta su vencimiento, se resume a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 39,047,366 | 1,000,000 |
| Compras | 74,813,551 | 10,000,000 |
| Amortizaciones de primas y descuentos | (117,057) | - |
| Ventas y redenciones | (16,684,702) | (1,000,000) |
| Reclasificación | (2,000,000) | 29,047,366 |
| Saldo al final del año | 95,059,158 | 39,047,366 |

La Administración del Banco, a solicitud de la Superintendencia de Bancos de Panamá, mediante nota SBP-DS-N-4698-2014, reclasificó inversiones por B/.2,000,000 clasificadas como valores mantenidos hasta el vencimiento a valores disponibles para la venta.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco garantiza con cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.19,138,220 (2013: 16,362,270), obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.14,041,270 (2013: B/.10,001,745).

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.16,684,702 (2013: B/.1,000,000) y como resultado se reconoció una pérdida de B/.1,328 (2013: B/.0), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

## 11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Sector interno | | |
| Préstamos corporativos | 233,922,525 | 184,368,916 |
| Personales | 28,953,403 | 18,406,294 |
| Automóvil | 3,379,223 | 4,460,193 |
| Hipoteca residencial | 34,942,120 | 38,719,917 |
| Sobregiros | 8,072,273 | 19,532,037 |
| Arrendamientos financieros, neto | 2,017,535 | 1,916,275 |
| Total sector interno | 311,287,079 | 267,403,632 |
| Sector externo | | |
| Préstamos corporativos | 3,948,404 | 5,329,952 |
| Sobregiros | 1,406 | 180,765 |
| Total sector externo | 3,949,810 | 5,510,717 |
| Subtotal | 315,236,889 | 272,914,349 |
| Menos: | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | (1,424,716) | (1,955,418) |
| Comisiones no devengadas | (1,011,969) | (971,541) |
| Total de préstamos, neto | 312,800,204 | 269,987,390 |

Al 31 de diciembre de 2014, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 2% y 24% (2013: 2% y 24%).

A continuación se detallan los préstamos clasificados por tipo de tasa de interés:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Tasa variable | 271,544,583 | 224,013,932 |
| Tasa fija ajusteble a opción del Banco | 43,692,306 | 48,900,417 |
| Total | 315,236,889 | 272,914,349 |

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se resume a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 1,955,418 | 1,398,529 |
| (Reversión) incremento de provisión cargada a gastos | (257,612) | 891,611 |
| Préstamos castigados | (273,090) | (334,722) |
| Saldo al final del año | 1,424,716 | 1,955,418 |

El cuadro a continuación presenta un detalle de la cartera por tipo de producto según su clasificación al 31 de diciembre:

| | 2014 | | | 2013 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Hipotecario | Comercial | Consumo | Hipotecario | Comercial | Consumo |
| Mención especial | 76,863 | 781,058 | 56,138 | 384,732 | 2,109,592 | 223,020 |
| Sub normal | - | - | 37,425 | 153,332 | - | 113,789 |
| Dudoso | - | 154,673 | 29,299 | - | 400,000 | 81,178 |
| Irrecuperable | - | 400,000 | 206,609 | - | - | 138,195 |
| Total | 76,863 | 1,335,731 | 329,471 | 538,064 | 2,509,592 | 556,182 |

Siguiendo las regulaciones locales, el resto de la cartera ha sido clasificada como normal, ya que no presenta indicios de morosidad.

Al 31 de diciembre de 2014, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.65,215,181 (2013: B/.46,522,426), lo que representa un 20.7% (2013: 17.0%) del total de la cartera.

Arrendamientos Financieros

El saldo de los arrendamientos financieros, neto y el perfil de vencimiento de los pagos mínimos se resumen a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| De 1 a 5 años | 2,224,420 | 2,138,698 |
| Total de pagos mínimos | 2,224,420 | 2,138,698 |
| Menos: intereses no devengados | (206,885) | (222,423) |
| Total de arrendamientos financieros, neto | 2,017,535 | 1,916,275 |

## 12. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

| | | 2014 | |
|---|---|---|---|
| Nombre de la asociada | Actividad principal | % de Participación accionaria y derecho a voto | Importe en libros de la participación |
| Invertis Securities, S.A. | Casa de valores | 50% | 1,623,908 |

El resumen de la informacion financiera de las inversiones en asociadas se detalla a continuación:

| | 2014 |
|---|---|
| Activos | 2,269,815 |
| Pasivos | 21,999 |
| Patrimonio | 2,247,816 |
| Ingreso | 1,640,535 |
| Gastos | 1,101,740 |
| Ganancia o pérdida de año | 538,795 |

## 13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

| 2014 | Mobiliario y enseres | Equipo de cómputo | Mejoras a las propiedades arrendadas | Edificio | Equipo rodante | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio del año | 1,315,018 | 1,818,784 | 2,853,154 | 761,849 | - | 6,748,805 |
| Adiciones | 176,309 | 88,874 | 110,096 | - | - | 375,279 |
| Al final del año | 1,491,327 | 1,907,658 | 2,963,250 | 761,849 | - | 7,124,084 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Al inicio del año | 431,533 | 959,397 | 398,877 | 48,674 | - | 1,838,480 |
| Gasto del año | 112,665 | 246,809 | 83,737 | 19,046 | - | 462,257 |
| Al final del año | 544,197 | 1,206,206 | 482,614 | 67,720 | - | 2,300,737 |
| Saldo neto | 947,130 | 701,452 | 2,480,636 | 694,129 | - | 4,823,347 |

| 2013 | Mobiliario y enseres | Equipo de cómputo | Mejoras a las propiedades arrendadas | Edificio | Equipo rodante | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Costo: | | | | | | |
| Al inicio del año | 1,225,684 | 1,791,693 | 2,798,475 | 761,849 | 50,250 | 6,627,951 |
| Adiciones | 98,626 | 27,091 | 54,679 | - | - | 180,396 |
| Descartes | (9,292) | - | - | - | - | (9,292) |
| Reclasificaciones | - | - | - | - | (50,250) | (50,250) |
| Al final del año | 1,315,018 | 1,818,784 | 2,853,154 | 761,849 | - | 6,748,805 |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Al inicio del año | 259,840 | 614,726 | 240,519 | 23,279 | 5,025 | 1,143,389 |
| Gasto del año | 175,343 | 344,671 | 158,358 | 25,395 | - | 703,767 |
| Descartes | (3,651) | - | - | - | (5,025) | (8,676) |
| Al final del año | 431,532 | 959,397 | 398,877 | 48,674 | - | 1,838,480 |
| Saldo neto | 883,486 | 859,387 | 2,454,277 | 713,175 | - | 4,910,325 |

## 14. Activos mantenidos para la venta

El activo mantenido para la venta refleja el saldo en acciones de la empresa Valley Rise Investmet, Corp., propietaria de los activos recibidos por la ejecución del fideicomiso de garantía originalmente constituido por Térmica del Caribe a favor de sus bancos acreedores.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 8.6 % en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.4,200,321. Estos activos fueron producto de la ejecución de la garantía de un préstamo y se encuentran registrados al valor en libros más los costos asociados.

Con fecha 17 de marzo de 2014, se realizó un avalúo por un avaluador independiente por un valor mayor al registrado en libros. La administración del Banco, estima que estos activos serán vendidos en un corto plazo por lo cual no se anticipa deterioro.

## 15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Activos intangibles, neto de amortización | 891,896 | 657,936 |
| Depósitos en garantía | 28,177 | 132,602 |
| Impuestos y gastos pagados por anticipado | 240,200 | 105,553 |
| Activos en desarrollo | 101,296 | 144,153 |
| Fondo de cesantía | 195,525 | 229,289 |
| Cuentas por cobrar parte relacionada | 728,496 | 459,841 |
| Cuentas por cobrar empleados | 147,766 | 150,713 |
| Cuentas por cobrar crédito fiscal | 449,136 | 275,013 |
| Otros activos varios | 1,567,612 | 1,015,726 |
| Total | 4,350,104 | 3,170,826 |

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene un fondo para prima de antigüedad de los colaboradores por un total de B/.195,525 (2013: B/.229,289) depositado en Profuturo.

Las cuentas por cobrar crédito fiscal corresponden a créditos hipotecarios con intereses preferenciales tramitados con el Ministerio de Economía y Finanzas pendientes de recibir de los años 2013 y 2014.

En otros activos varios el Banco mantiene al 31 de diciembre del 2014 B/.91,123 (2013: 131,736) correspondientes al total en bienes adjudicados y en cuentas por cobrar otros mantiene B/.601,474 (2013: 523,420).

Los activos intangibles con vida definida están representados por licencias y programas del sistema de procesamientos de datos, cuyo movimiento se presenta a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 657,936 | 722,256 |
| Adiciones | 354,888 | 94,560 |
| Amortización del año | (120,928) | (158,880) |
| Saldo al final del año | 891,896 | 657,936 |

## 16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Provisiones laborales | 920,216 | 269,445 |
| Retenciones laborales por pagar | 191,925 | 171,110 |
| Gastos acumulados por pagar | 224,206 | 426,316 |
| Cuentas por pagar | 1,167,712 | 526,998 |
| Operaciones transitorias - Comex y Bancos | 290,375 | 8,322 |
| Cuentas por pagar varias | 654,040 | 337,482 |
| Total | 3,448,474 | 1,739,673 |

## 17. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene obligaciónes producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.14,041,270 (2013: B/.10,001,745), con vencimiento el 28 de mayo de 2015 (2013: 28 de febrero de 2014). Estas obligaciones están garantizadas con una selección de elementos del portafolio de inversiones por un monto de B/.19,138,220 (2013: B/.16,362,270) a una tasa de cierre de 1.44%(2013: 0.98%).

## 18. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 (2013: 60,000,000) acciones comunes nominativas con un valor de B/.1 (2013: B/.1) cada una. El saldo total del capital pagado en acciones es de B/.60,000,000.

El 5 de marzo y 24 de mayo del 2013, Uni B&T Holding, Inc., la Compañía propietaria del 100% de las acciones del Banco, aportó fondos por un total de B/.939,072 en efectivo, para aumentar su capital de B/.59,060,928 a B/.60,000,000, mediante la emisión de 939,072 acciones comunes.

El accionista tiene el derecho de recibir dividendos una vez se declaren de tiempo en tiempo y tiene el derecho a un voto por acción en reuniones de accionistas.

## 19. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Otras comisiones sobre: | | |
| Transferencias | 335,002 | 418,955 |
| Servicios bancarios | 365,249 | 413,922 |
| Cartas de crédito y cobranzas documentarias | 34,085 | 55,716 |
| Otras comisiones | 42,193 | 116,795 |
| | 776,529 | 1,005,388 |

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Otros ingresos: | | |
| Ganancia neta en cambio de moneda extranjera | 90,128 | 88,671 |
| Ingresos por dividendos | 2,550 | 3,400 |
| Otros ingresos | 253,990 | 114,386 |
| | 346,668 | 206,457 |

## 20. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

El detalle de gastos de comisiones y otros gastos al 31 de diciembre de 2014 se detalla a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Gastos de comisiones: | | |
| Corresponsalía bancaria | 101,332 | 124,633 |
| Otras comisiones | 53,831 | 17,091 |
| | 155,163 | 141,724 |

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Otros gastos generales y administrativos: | | |
| Impuestos varios | 497,644 | 541,990 |
| Servicio públicos | 280,626 | 295,129 |
| Servicios tecnológicos | 916,009 | 883,676 |
| Mantenimiento y seguridad | 59,747 | 54,056 |
| Útiles y papelería | 62,298 | 36,344 |
| Suscripciones | 18,289 | 18,977 |
| Seguros | 50,796 | 42,447 |
| Transporte | 60,640 | 66,372 |
| Otros gastos | 394,261 | 277,592 |
| | 2,340,310 | 2,216,583 |

## 21. Compromisos y contingencias

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales pueden involucrar elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Las cartas de crédito y cartas promesas de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos compromisos y contingencias son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

La Administración del Banco no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no mantiene reserva para contingencias con riesgo crediticio fuera del balance, debido a que ha clasificado estas operaciones como riesgo normal.

A continuación el resumen de estas operaciones con riesgo crediticio fuera de balance:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Cartas de crédito | 2,279,960 | 1,433,053 |
| Avales y fianzas | 3,195,938 | 2,349,775 |
| Cartas promesa de pago | 6,874,467 | 1,132,647 |
| Lineas de crédito | 9,333,817 | 4,673,666 |
| Total | 21,684,182 | 9,589,141 |

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

| Años | Monto |
|---|---|
| 2015 | 727,819 |
| 2016 | 756,051 |
| 2017 | 761,863 |
| 2018 | 752,983 |
| 2019 | 712,518 |

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2014, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.677,566 (2013: B/.767,830).

Con base al mejor conocimiento de la Gerencia, el Banco no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, sus resultados o su situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco era sujeto de una auditoría por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo con la notificación recibida en fecha 18 de noviembre de 2014, con la referencia SBP-DPC-N-6224-2014. Posteriormente el Banco ha recibido Resolución que formula posibles incumplimientos a la normativa bancaria, los cuales a la fecha de estos estados financieros consolidados, la Administración del Banco atendió en tiempo oportuno, presentando sus consideraciones y documentos al proceso, el cual está en curso ante el Regulador.

## 22. Impuesto sobre la renta

El impuesto sobre la renta del Banco se presenta a continuación:

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Impuesto corriente | 119,328 | 22,693 |
| Beneficio por impuesto diferido | (104,089) | - |
| Total | 15,239 | 22,693 |

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 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR), al 25% desde el 1 de enero de 2014 para las entidades financieras.

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado 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, al cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

Con base a resultados actuales y proyectados, la gerencia del Banco no ha registrado impuestos diferidos activos y pasivos.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco determinó el impuesto sobre la renta por pagar por B/.114,172.

Al 31 de diciembre de 2014, Uni Leasing, Inc. determinó impuesto sobre la renta por pagar por B/.5,156.

| | 2014 | 2013 |
|---|---|---|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 2,284,897 | 842,119 |
| Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables | (6,004,405) | (2,979,487) |
| Menos: diferencia temporal por activos y pasivos | (512,898) | (906,051) |
| Más efecto fiscal de gastos no deducibles | 5,081,546 | 3,198,787 |
| Menos arrastre de pérdidas | (371,828) | (72,803) |
| Base impositiva | 477,312 | 82,565 |
| Gasto de impuesto sobre la renta corriente | 119,328 | 22,693 |

El activo por impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera por un monto de B/.351,691, se genera por la diferencia temporal en la aplicación fiscal de la reserva para préstamos incobrables. El pasivo por impuesto sobre la renta diferido en el estado consolidado de situación financiera por un monto de B/.247,602, se genera por la diferencia temporal que genera la depreciación acelerada para propósitos fiscal.

## 23. Efecto de la adopción de las NIIF

Como se indica en la Nota 2, el Banco utilizó la NIIF 1 en la preparación de estos estados financieros consolidados. En la preparación del estado de situación financiera inicial al 1 de enero de 2013, el Banco ha ajustado sus importes informados anteriormente en los estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión.

Las políticas contables establecidas han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y en la información comparativa.

## 23.1 Efecto de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de situación financiera

| | Al 1 de enero de 2013 | | | Al 31 de diciembre 2013 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | PCGA anteriores | Efecto de transición a NIIF | Estado consolidado de situación financiera inicial NIIF | PCGA anteriores | Efecto de transición a NIIF | Estado consolidado de situación financiera NIIF |
| Préstamos | 206,130,067 | - | 206,130,067 | 272,914,349 | - | 272,914,349 |
| Reserva para posibles préstamos incobrables | (2,281,648) | 883,119 | (1,398,529) | (2,577,855) | 622,437 | (1,955,418) |
| Intereses y comisiones descontadas no ganadas | (1,016,691) | - | (1,016,691) | (971,541) | - | (971,541) |
| Préstamos, neto | 202,831,728 | 883,119 | 203,714,847 | 269,364,953 | 622,437 | 269,987,390 |
| Activos (1) | 99,595,997 | - | 99,595,997 | 124,181,945 | - | 124,181,945 |
| Total de activos | 302,427,725 | 883,119 | 303,310,844 | 393,546,898 | 622,437 | 394,169,335 |
| **Pasivos y patrimonio** | | | | | | |
| Total de pasivos | 250,672,945 | - | 250,672,945 | 342,990,571 | - | 342,990,571 |
| **Patrimonio:** | | | | | | |
| Acciones comunes | 59,060,928 | - | 59,060,928 | 60,000,000 | - | 60,000,000 |
| Provisión regulatoria | - | 883,119 | 883,119 | - | 622,437 | 622,437 |
| Cambios netos en valores disponibles para la venta | 448,953 | - | 448,953 | (2,768,680) | - | (2,768,680) |
| Déficit acumulado | (7,755,101) | - | (7,755,101) | (6,674,993) | - | (6,674,993) |
| Total de patrimonio | 51,754,780 | 883,119 | 52,637,899 | 50,556,327 | 622,437 | 51,178,764 |
| Total de pasivos y patrimonio | 302,427,725 | 883,119 | 303,310,844 | 393,546,898 | 622,437 | 394,169,335 |

(1) Incluye la sumatoria de los activos que no tuvieron efectos en la transición a NIIF

## 23.2 Conciliación del patrimonio

| | Al 1 de enero de 2013 | Al 31 de diciembre de 2013 |
|---|---|---|
| Total patrimonio según PCGA anteriores | 51,754,780 | 50,556,327 |
| Establecimiento de reserva regulatoria neto de reserva NIIF | 883,119 | 622,437 |
| Total de ajustes al patrimonio | 883,119 | 622,437 |
| Total de patrimonio según NIIF | 52,637,899 | 51,178,764 |

### 23.3 Efecto de la adopción de las NIIF sobre el estado consolidado de utilidades integrales año terminado el 31 de diciembre de 2013

| | PCGA anteriores | Efecto de transición a NIIF | NIIF |
|---|---|---|---|
| Total de ingresos de operaciones, neto | 20,672,768 | - | 20,672,768 |
| Total de gastos de operación | 19,569,967 | 260,682 | 19,830,649 |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta | 1,102,801 | (260,682) | 842,119 |
| Impuesto sobre la renta corriente | 22,693 | - | 22,693 |
| Total de gasto impuesto sobre la renta, neto | 22,693 | - | 22,693 |
| Ganancia neta | 1,080,108 | (260,682) | 819,426 |
| Otros resultados integrales: | | | |
| Cambio neto en valores disponibles para la venta | (3,217,633) | - | (3,217,633) |
| Total de resultados integrales | (2,137,525) | (260,682) | (2,398,207) |

### 23.4 Conciliación de las ganancias o pérdidas

| | Año terminado el 31 de diciembre de 2013 | |
|---|---|---|
| | Ganancia antes de impuesto | Ganancia del año |
| PCGA anteriores | 1,102,801 | 1,080,108 |
| Eliminación de la reserva regulatoria | (260,682) | (260,682) |
| Ganancia según NIIF | 842,119 | 819,426 |
| Resultados integrales | | (3,217,633) |
| Total de resultados integrales según NIIF | | (2,398,207) |

### 23.5 Efectos que informar en el estado consolidado de flujos de efectivo

No hay efectos que reportar en el estado consolidado de flujo de efectivo.

## 24. Leyes y aspectos regulatorios generales

(a) *Ley bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a las legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto ley 9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

(b) *Ley de Arrendamientos Financieros*

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

(c) *Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014*

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferentes que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.006-2012 de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una provisión regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los periodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámicas para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

## Provisiones específicas

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categoría de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para la facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades. En caso de grupo, corresponde a circunstancias que señalan la existencia de deterioro de la calidad crediticia, aunque todavía no es posible la identificación individual.

### Base de cálculo

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

| Categoría de préstamos | Ponderación |
|---|---|
| Mención especial | 20% |
| Subnormal | 50% |
| Dudoso | 80% |
| Irrecuperable | 100% |

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en el este acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una provisión regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la provisión regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco, en base al Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 31 de diciembre de 2013 y en base al Acuerdo 4-2013 al 31 de diciembre de 2014:

| | 2014 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acuerdo 4-2013 | Normal | Mención especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | Total |
| Préstamos corporativos | 246,331,839 | 781,059 | | 154,673 | 400,000 | 247,667,571 |
| Préstamos de consumo | 67,162,985 | 133,000 | 37,425 | 29,299 | 206,609 | 67,569,318 |
| Total | 313,494,824 | 914,059 | 37,425 | 183,972 | 606,609 | 315,236,889 |
| Reserva específica | 722,268 | 169,530 | 6,610 | 147,178 | 379,130 | 1,424,716 |

| | 2013 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Acuerdo 6-2000 | Normal | Mención especial | Subnormal | Dudoso | Irrecuperable | Total |
| Préstamos corporativos | 204,728,824 | 2,109,592 | - | 400,000 | - | 207,238,416 |
| Préstamos de consumo | 64,581,688 | 607,752 | 267,120 | 81,178 | 138,195 | 65,675,933 |
| Total | 269,310,512 | 2,717,344 | 267,120 | 481,178 | 138,195 | 272,914,349 |
| Reserva global mínima | 1,679,422 | - | - | - | - | 1,679,422 |
| Reserva específica | - | 57,068 | 40,092 | 40,641 | 138,195 | 275,996 |
| Total de reservas | 1,679,422 | 57,068 | 40,092 | 40,641 | 138,195 | 1,955,418 |

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 aquellas cuya falta de pago presente una antigüedad superior a 90 días. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se consideran vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días.

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

| | Acuerdo 4-2013 | | | | Acuerdo 6-2000 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Vigente | Morosos | Vencidos | Total | Vigente | Morosos | Vencidos | Total |
| Préstamos corporativos | 246,331,839 | 781,059 | 554,673 | 247,667,571 | 204,728,824 | 2,109,592 | 4,000,000 | 210,838,416 |
| Préstamos de consumo | 67,162,985 | 170,425 | 235,908 | 67,569,318 | 64,581,688 | 874,872 | 219,374 | 65,675,934 |
| Total | 313,494,824 | 951,484 | 790,581 | 315,236,889 | 269,310,512 | 2,984,464 | 4,219,374 | 276,514,350 |

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

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

Los préstamos en estado de no acumulación de intereses para el 31 de diciembre del 2014 ascendían a B/.1,181,832 (2013 B/.889,582).

## Provisión dinámica

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

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades retenidas. El saldo acreedor de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por esta Superintendencia actualmente y a futuro.

Tratamiento contable

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013.

Al 31 de diciembre de 2014, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

| | 2014 |
|---|---|
| **Componente 1** | |
| Por coeficiente Alfa (1.50%) | 2,776,068 |
| **Componente 2** | |
| Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%) | 25,929 |
| **Componente 3** | |
| Menos: Variación trimestral positiva de reserva específica | 6,954 |
| **Total de provisión dinámica (1.52%)** | 2,808,951 |
| | |
| **Restricciones:** | |
| Total de provisión dinámica: | |
| Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal) | 2,313,391 |
| Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal) | 4,626,781 |

Por requerimientos del Acuerdo No.4-2013, se realizó una apropiación de B/.2,808,951 para constituir la provisión regulatoria dinámica, que junto con la reversión del exceso de provisión específica regulatoria por B/.622,437 se ajustan las utilidades retenidas por B/.2,186,514.

## 25. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2014 fueron autorizados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 20 de marzo de 2015.

* * * * * *