FORMULARIO INT-T

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. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2014 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 54.51%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 47.38% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 36.11% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 16.51% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles ascienden a US$242.3 millones y aumentaron US$25.0 millones ó 11.5% con respecto a Septiembre 2014.

Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma; depósitos a plazo no bancarios 55.92%, cuentas de ahorro 21.87%, cuentas corrientes 16.57% y depósitos bancarios 5.63%. Los préstamos brutos representan el 78.11% de los depósitos totales.

Razones de liquidez	4 T 2014	3 T 2014
Activos líquidos (*)/total activos	26.8%	26.2%
Activos líquidos (*)/total depósitos	32.7%	31.9%
Activos líquidos (*)/depósitos + obligaciones	31.8%	31.2%
Préstamos/Activos	64.0%	64.0%
Préstamos/Depósitos	78.1%	78.0%

(*) Efectivo, Depósitos en bancos e inversiones.

El banco es muy conservador en las políticas de inversión y se preocupa por buscar inversiones que cumplan con los parámetros establecidos. Hace énfasis en la preservación de capital y la calidad de los emisores que se adquieren para su portafolio de inversiones. En caso de ser necesario el banco cuenta con acuerdos de recompra y líneas de margen, con contrapartes nacionales e internacionales.

RECURSOS DE CAPITAL

Una de las fortalezas de Unibank, S.A es su capital. Abre al público en diciembre de 2010, con un capital inicial de US$50 millones y sus accionistas plenamente convencidos en el futuro del banco hacen un aporte adicional de US$10 millones que se completó en Mayo del 2013.

La relación patrimonio a total de activos es de 10.99% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 17.18%. El índice de adecuación de capital es de 17.55%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 31 de Diciembre de 2014, los activos totales del banco ascendieron a US$492.836 millones (US$469.837 millones a Septiembre 2014), los pasivos US$438.672 millones (US$416.159 millones a Septiembre 2014) y el patrimonio US$54.163 millones (US$53.678 millones a Septiembre 2014).

La cartera de préstamos creció US$14.316 millones (4.76%) de US$300.921 millones en Septiembre 2014 a US$315.237 millones en Diciembre 2014. El margen neto de intereses para el cuarto trimestre de 2014 fue 2.54%

La relación de préstamos con deterioro sobre préstamos totales se situó en 0.26% de la cartera total, con saldo de préstamos con deterioro de US$ 828,449.

Al 31 de Diciembre de 2014 el banco mantiene en inversiones disponibles para la venta y hasta su vencimiento un total de US$99.066 millones comparado con US$ 99.115 millones en valores al vencimiento al 30 de Septiembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2014, el banco mantenía obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por US$14,041,270 con vencimiento 28 de mayo de 2015.

El portafolio de depósitos totaliza US$403.577 millones y está compuesto por 10.5% en cuentas corrientes, 14.0% en cuentas de ahorro, 70.9% en Depósitos a plazo fijo y 4.6% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 92.0% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el cuarto trimestre de 2014 fue de 3.38%.

Para el cierre del cuarto trimestre del 2014, Unibank, S.A reportó una utilidad neta antes de impuesto de US$2.019 millones logrando doblar el resultado obtenido en el 2013 de US$1.009 millones. El banco continua con un enfoque basado en operaciones más rentables y en un control eficiente del gasto sin perjudicar la operativa normal. Esta tendencia se mantuvo en el cuarto trimestre del 2014, alcanzando una utilidad antes de impuesto de US$398mil.

El total de ingresos netos por intereses para el cuarto trimestre de 2014 ascendió a US$3.172 millones, comparado con US$2.807 millones en el tercer trimestre del 2014. Esto representa un aumento de 13.02%.

El índice de eficiencia operativa para el 2014 fue 78.86%. Aunque continúa por encima del estándar del mercado hemos logrado bajar de niveles de 95.2% en el 2012 y 171.4% en el 2011. El retorno de activos del cuarto trimestre del 2014 se situó en 0.33% y el retorno de capital en 2.89%.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el año 2015, se ha proyectado un crecimiento de 22% en activos, 33% préstamos, Inversiones 34% y Depósitos 22%. En cuanto al resultado, la Utilidad neta está proyectada a crecer en un 87%.

II. Resumen Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	4 T 2014	3 T 2014	4 T 2013	3 T 2013	2 T 2013	1 T 2013
Ingresos por intereses y comisiones	6,736,738	6,076,910	5,261,610	4,932,837	4,448,307	4,038,866
otros ingresos	206,774	352,579	397,684	213,964	1,005,982	231,794
Gastos por intereses	(3,564,714)	(3,270,236)	(2,632,775)	(2,509,464)	(2,278,840)	(1,995,461)
Gastos de operación	(3,038,045)	(2,426,979)	(2,514,914)	(2,317,507)	(2,253,629)	(2,294,769)
Provision para préstamos	58,118	(129,158)	(402,611)	(66,492)	(244,360)	(11,179)
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	398,872	603,116	108,994	253,338	677,460	(30,749)
Acciones emitidas y en circulación	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	59,785,092
BALANCE GENERAL	**4 T 2014**	**3 T 2014**	**4 T 2013**	**3 T 2013**	**2 T 2013**	**1 T 2013**
Total de Préstamos	315,236,889	300,920,704	272,914,349	266,440,348	255,386,567	215,050,775
Préstamos con deterioro	828,006	1,967,631	886,494	1,462,124	2,333,998	800,481
Reserva para pérdidas en préstamos	1,125,388	1,408,003	2,334,414	2,597,680	2,531,188	2,286,827
Activos Totales	492,835,847	469,837,454	393,781,583	363,533,616	347,483,636	313,033,330
Depósitos totales	403,577,483	385,760,327	326,970,609	305,715,565	291,105,322	254,760,797
Valores comerciales negociables	12,402,756	8,915,692		-	-	-
Financiamiento por pagar	-	-		-	-	4,497,719
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,041,270	14,041,270	10,001,745	-	-	-
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	59,785,092
Operación y Reservas	(5,836,523)	(6,321,840)	(9,200,187)	(9,718,978)	(9,703,349)	(6,972,025)
Patrimonio Total	54,163,477	53,678,160	50,799,813	50,281,022	50,296,651	52,813,067
RAZONES FINANCIERAS	**4 T 2014**	**3 T 2014**	**4 T 2013**	**3 T 2013**	**2 T 2013**	**1 T 2013**
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	7.45	7.19	6.44	6.08	5.79	4.91
Préstamos/Activos Totales	64%	64%	69%	73%	73%	69%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	83%	77%	83%	88%	71%	101%
Préstamos con deterioro/Reserva	1.36	0.72	2.63	1.78	1.08	2.86
Préstamos con deterioro/Cartera Total	0.26%	0.65%	0.32%	0.55%	0.91%	0.37%

Nota sobre resultados del 2014:

Los estados financieros interinos 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. Divulgación

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

Javier Gallardo Vilajuana
Gerente General
Unibank, S.A.

Unibank, S.A., y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 e Informe del Contador público autorizado.
(No auditados)

Unibank, S.A., y Subsidiaria

Informe del contador público autorizado y Estados Financieros Consolidados al 31 de diciembre de 2013

Contenido **Páginas**

Informe del contador público autorizado a la junta directiva	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 - 61

Información adicional

Anexo I Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

Anexo II Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas

UniBank

INFORME A LA JUNTA DIRECTIVA DE UNIBANK, S.A.

Los estados financieros consolidados interinos de UNIBANK, S.A. y Subsidiaria, al 31 de diciembre 2014, incluyen el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio, y estado consolidado de flujos de efectivo por los primeros nueve meses terminados a esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos informes.

Los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, en nuestra revisión, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados.

Melquiades Villarreal G.
Gerente de Contabilidad
CPA – 0140-2012

Unibank, S.A. y Subsidiaria

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

Activos	Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Efectivo		1,867,470	2,423,560	1,714,069
Depósitos en bancos:				
A la vista en bancos locales		3,834,889	3,530,181	2,604,605
A la vista en bancos del exterior		7,963,657	7,884,665	1,712,709
A plazo en bancos locales		34,400,000	28,300,000	21,000,000
A plazo en bancos del exterior		15,038,706	33,001,485	20,000,000
Total de depósitos en bancos		61,237,252	72,716,331	45,317,314
Total de efectivo y depósitos en bancos	7	63,104,722	75,139,891	47,031,383
Valores disponibles para la venta	8	4,007,200	-	42,731,450
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	95,059,158	39,047,366	1,000,000
Préstamos	6, 10	315,236,889	272,914,349	206,130,067
Menos:				
Reserva para pérdidas en préstamos		1,125,388	2,334,414	1,944,494
Comisiones descontadas no ganadas		1,011,969	971,541	1,016,691
Préstamos, neto		313,099,532	269,608,394	203,168,882
Inversiones en asociadas no controladora		1,623,908		
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	4,823,347	4,910,325	5,484,562
Intereses acumulados por cobrar	6	2,855,271	1,913,537	1,507,535
Activos mantenido para la venta		4,304,410		
Otros activos	6, 13	3,958,299	3,162,070	1,841,067
Total de activos		492,835,847	393,781,583	302,764,879

Pasivos y Patrimonio	Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013	1 de enero 2013
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
A la vista locales		33,665,936	37,888,350	24,306,898
A la vista extranjeros		8,776,487	8,248,329	14,268,214
De ahorros locales		44,316,119	36,867,627	22,822,175
De ahorros extranjeros		12,002,988	11,367,169	9,425,878
A plazo locales		210,310,512	152,688,066	123,082,726
A plazo extranjeros		94,505,440	79,911,068	43,795,207
Total de depósitos	4	403,577,482	326,970,609	237,701,098
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15	14,041,270	10,001,745	-
Financiamiento por pagar		-	-	4,913,023
Valores comerciales negociables		12,402,756	-	-
Cheques de gerencia y certificados		1,242,006	875,333	2,966,177
Intereses acumulados por pagar	6	4,400,843	3,403,121	3,396,386
Otros pasivos	14	3,008,013	1,730,962	1,696,261
Total de pasivos		438,672,370	342,981,770	250,672,945
Patrimonio:				
Acciones comunes	16	60,000,000	60,000,000	59,060,928
Reserva regulatoria NIIF		337,154	337,154	337,154
Reserva regulatoria para préstamos		2,808,951		-
Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	8	(2,369,893)	(2,768,680)	448,953
Déficit acumulado		(6,612,735)	(6,768,661)	(7,755,101)
Total de patrimonio		54,163,477	50,799,813	52,091,934
Total de pasivos y patrimonio		492,835,847	393,781,583	302,764,879

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

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		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
Provisión para pérdidas en préstamos	10	104,491	724,642
Ingresos neto de intereses después de provisión		11,178,696	8,540,438
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Gastos por comisiones	18	(115,754)	(141,724)
Gastos por comisiones en valores negociables		(39,409)	-
(Pérdida) Ganancia en venta de instrumentos financieros	8	(1,328)	779,303
Participación en las ganancias de asociadas		23,908	-
Otras comisiones ganadas	17	752,621	1,005,388
Otros ingresos	17	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	6	5,844,348	4,885,530
Otros gastos de personal		102,845	124,924
Alquileres	6	677,566	767,830
Publicidad y promoción		224,580	264,341
Honorarios y servicios profesionales	6	466,613	417,844
Depreciación activos fijos	12	462,257	703,767
Otros gastos	18	2,347,982	2,216,583
Total de gastos generales y administrativos		10,126,191	9,380,819
Utilidad (pérdida) neta antes de impuesto sobre la renta		2,019,211	1,009,043
Impuesto sobre la renta	20	-	22,693
Utilidad del periodo		2,019,211	986,350
Utilidad atribuible a :			
Propietarios de la controladora		1,995,303	986,350
Participaciones no controladoras		23,908	-
Utilidad del periodo		2,019,211	986,350

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 2013
(En balboas)

	Nota	2014	2013
Utilidad (pérdida) neta		2,019,211	986,350
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado			
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta	8	69,782	(2,563,932)
Cambios netos por venta de valores disponibles para la venta, que fueron transferidos al estado consolidado de resultados		329,005	(653,701)
Total de otras pérdidas integrales		398,787	(1,910,231)
Total de pérdidas integrales del año		2,417,998	(923,881)

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 2013
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reserva Dinámica prudencial regulatoria	Reserva regulatoria NIIF	Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2012		59,060,928	-	-	448,953	(7,755,101)	51,754,780
Ajustes a utilidades retenidas por adopción a reservas				337,154			337,154
Saldo al 1 de enero de 2013		59,060,928	-	337,154	448,953	(7,755,101)	52,091,934
Utilidad neta		-	-	-	-	986,350	986,350
Ajustes a utilidades retenidas por adopción a reservas				-			-
Otras utilidades (pérdidas) 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 otras utilidades integrales		-	-	-	(3,217,633)	-	(3,217,633)
Total de utilidades integrales		-	-	-	(3,217,633)	986,350	(2,231,283)
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:							
Aporte de capital		939,072	-	-	-	-	939,072
Saldo al 31 de diciembre de 2013		60,000,000	-	337,154	(2,768,680)	(6,768,751)	50,799,723
Utilidad neta		-	-	-	-	2,019,211	2,019,211
Reservas regulatorias sobre cartera de préstamos			2,808,951				2,808,951
Ajustes a utilidades retenidas por adopción a reservas						(1,863,195)	(1,863,195)
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año	8				69,782		69,782
Amortización cargadas a ganacias o pérdidas	8	-	-	-	329,005	-	329,005
Total de otras utilidades integrales		-	2,808,951	-	398,787	(1,863,195)	1,344,543
Total de utilidades integrales		-	2,808,951	-	398,787	156,016	3,363,754
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:							
Aporte de capital	16	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		60,000,000	2,808,951	337,154	(2,369,893)	(6,612,735)	54,163,477

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado deflujos de efectivo
31 de diciembre de 2013
(En balboas)

	Notas	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		2,019,211	986,350
Ajustes para conciliar la pérdida neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	104,491	724,687
Depreciación	12	462,257	703,767
Amortización de activo intangible	13	120,928	158,880
Ganancia en instrumentos financieros, neta		-	(779,303)
Amortización de ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para venta		515,844	125,602
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 y comisiones descontadas no ganadas		(42,649,963)	(67,164,154)
Otros activos		(562,269)	(1,312,212)
Depósitos a la vista		(3,694,256)	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		1,277,051	43,414
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		22,896,118	18,275,618
Intereses pagados		(11,119,215)	(9,409,805)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		38,317,084	20,266,519
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta	8	(4,007,200)	(26,686,571)
Reclasificación de valores disponibles para la venta	9	2,000,000	-
Venta de valores disponibles para la venta	8	-	37,766,348
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	(74,813,551)	(10,000,000)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	16,684,702	1,000,000
Adquisición de activos mantenidos para la venta		(4,304,410)	-
Adquisición en inversiones asociadas	9	(1,623,908)	(41,492)
Compras y adición de mobiliario, equipo y mejoras; netas de descartes	12	(375,279)	(129,530)
Compras de activos intangibles	13	(354,888)	(94,560)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		(66,794,534)	1,814,195
Actividades de financiamiento:			
Aporte de capital	16	-	939,072
Producto de financiamientos por pagar		12,402,756	(4,913,023)
Producto de pagos 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
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(12,035,169)	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	7	63,104,722	75,139,891
Transacciones no monetarias:			
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta	8	-	(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 (NIIF) por primera vez

Los estados financieros consolidados han sido preparados por primera vez de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF's") NIIF 1 Adopción por primera vez. Las siguientes revelaciones son necesarias en el año de la transición. Los últimos estados financieros consolidados de acuerdo a normas prudenciales emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, fueron para el año terminado el 31 de diciembre de 2013. El Banco ha elegido presentar los estados financieros consolidados de dos años y, por consiguiente, la fecha de transición a las NIIF es el 1 de enero de 2013 y preparó su estado consolidado de situación financiera de apertura a esa misma fecha. Anteriormente, los estados financieros consolidados del Banco fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), 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 relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establecen un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera correspondían a:

1. Medición del deterioro para posibles préstamos incobrables - NIC 39.

2. Medición del deterioro para bienes inmuebles adquiridos en compensación por créditos pendientes - NIIF 5.

3. Clasificación y medición del deterioro de las inversiones en valores - NIC 39.

Para el Banco, la diferencia más importante lo constituía lo indicado por la NIC 39 que establece que la reserva sea establecida sobre la base de pérdida incurrida, mientras que la regulación requiere que se determine la reserva para pérdidas esperadas. Como resultado del proceso de adopción de las NIIF; el Banco adoptó lo estipulado en la NIC 39 para la estimación de la reserva para posibles préstamos incobrables que conforme los PCGA anteriores era determinada con base en el Acuerdo 6-2000 y que a partir del 1 de julio del 2014 establece la reserva regularía conforme a lo estipulado en el Acuerdo 4-2013 y adecuado a los bancos conforme a lo estipulado en la Resolución General de Junta Directiva SBP- GJD-003-2013 del 9 de julio de 2013. Los efectos de la adopción se divulgan en las notas de este estado financiero.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados de tres años, el Banco aplicó las exenciones opcionales y excepciones requeridas descritas en la NIIF 1 como se detalla a continuación:

2.1 Excepciones a la aplicación retroactiva de otras NIIF

A la fecha de la transición (1 de enero de 2013), el Banco no consideró la aplicación de las siguientes excepciones derivado que los eventos o transacciones que la originan no están presentes en sus estados financieros consolidados.

- Dar de baja activos financieros
- Contabilidad de coberturas
- Derivados implícitos

Clasificación y medición de activos financieros
El Banco ha ajustado las reservas de posibles préstamos incobrables especificamente su reserva que se estipula como global mínima del 1%, en una reserva requerida en el patimonio, dando cumplimiento al acuedo 4-2013 y de acuerdo a lo indicado en la Resolución SBP-GJD 0003-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

2.2 Exenciones a la aplicación de otras NIIF

A la fecha de la transición (1 de enero de 2013), el Banco no consideró la aplicación de las siguientes exenciones derivadas de los eventos o situaciones que la originan por no estar presentes en sus estados financieros consolidados.

- Transacciones de pagos basados en acciones
- Contratos de seguros
- Diferencias de conversión acumuladas
- Inversiones en negocios conjuntos.
- Activos y pasivos de negocios conjuntos
- Pasivos por desmantelamientos, restauración y similares incluidos en el costo de la propiedad, terreno y equipo
- Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio
- Hiperinflación grave
- Acuerdos conjuntos
- Costos de desmantelamiento

Valor razonable o reevaluación de costos atribuidos
El Banco eligió declarar su propiedad y equipos y activos intangibles con base en sus costos históricos de adquisición y por consiguiente, no se aplica esta exención.

Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente
El Banco reconoce sus instrumentos financieros de conformidad con la NIC 32 y 39.

Medición del valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros en el reconocimiento inicial
El Banco llegó a la conclusión de que sus activos financieros y pasivos financieros son medidos según su valor razonable de acuerdo con la NIC 39.

Costos por préstamos
El Banco reconoce como parte del costo de los activos; los costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición, construcción que califique hagan parte del costo del activo. Todos los otros costos por préstamos se llevan al gasto cuando se incurren y, por consiguiente, no aplica esta exención.

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

3.1 Nuevas y modificadas Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS's por sus siglas en inglés) que afectan saldos reportados y / o revelaciones en los estados financieros

En el año en curso, la Entidad aplicó una serie de nuevas y modificadas IFRS emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

IFRS 13 medición a valor razonable

La Entidad aplicó la IFRS 13, por primera vez en el año en curso. La IFRS 13 establece una única fuente de orientación para las mediciones a valor razonable y las revelaciones sobre las mediciones de valor razonable. El alcance de la IFRS 13 es amplio; los requerimientos de medición a valor razonable de la IFRS 13 se aplican tanto a instrumentos financieros como a instrumentos no financieros para los cuales otras IFRS´s requieren o permiten mediciones a valor razonable y revelaciones sobre las mediciones de valor razonable, excepto por Transacciones con pagos basados en acciones que se encuentran dentro del alcance de la IFRS 2, Pagos basados en acciones, operaciones de arrendamiento financiero que están dentro del alcance de la IAS 17, Arrendamientos, y valuaciones que tienen algunas similitudes con el valor razonable, pero que no son a valor razonable (ej. valor neto realizable, para efectos de la valuación de los inventarios o el valor en uso para la evaluación de deterioro).

La IFRS 13 define el valor razonable como el precio que se recibiría por vender un activo o el precio pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada en el mercado principal (o el más ventajoso) a la fecha de medición, en las condiciones

actuales del mercado. El valor razonable de acuerdo con la IFRS 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la IFRS 13 incluye requisitos amplios de revelación

3.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros

Enmiendas a NIC 1 - Presentación de Partidas de Otros Ingresos Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar ganancias o pérdidas y otros resultados integrales, ya sea en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán hacerse en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de otros resultados integrales se agrupen en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas; y (b) las partidas que serán reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas cuando se cumplan determinadas condiciones. Se requiere que el impuesto sobre la renta sobre partidas de otros resultados integrales se asignen sobre la misma base. Adicionalmente a los cambios de presentación antes mencionados, la aplicación de las modificaciones a la IAS 1 no da lugar a ningún impacto en resultados, otros resultados integrales ni en el resultado integral total.

Las enmiendas a NIC 1 son efectivas para períodos anuales que inicien en o después del 1 de julio 2012. La presentación de las partidas de otros resultados integrales se modificará en consecuencia cuando se apliquen las modificaciones en los ejercicios futuros.

NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en Otras Entidades

NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociados y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación en la NIIF 12 son más amplios que los de las normas vigentes.

3.3 NIIF's nuevas y revisadas emitidas pero aún no son efectivas

Una serie de normas y modificaciones nuevas a las normas e interpretaciones son efectivas para los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los indicados a continuación. Sin embargo no es práctico

proporcionar un estimado razonable de su efecto hasta que no se haya completado una revisión detallada.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros: Clasificación y Medición

La NIIF 9 publicada en noviembre de 2009 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 modificada en octubre de 2010 incluye los requisitos para la clasificación y medición de los pasivos financieros, así como los requisitos para darlos de baja, esta norma entra en vigencia el 1 enero 2018.

Los requisitos fundamentales de la NIIF 9 se describen de la siguiente manera:

NIIF 9 requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición sean reconocidos posteriormente al costo amortizado o al valor razonable. Específicamente, las inversiones de deuda que son mantenidas dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recuperar los flujos de caja contractuales, y que tienen flujos de caja contractuales que son solamente pagos de principal e intereses sobre el monto del principal pendiente generalmente son reconocidos al costo amortizado al final del período y para los períodos contables posteriores. Todas las otras inversiones de deuda e instrumentos de patrimonio son medidos al valor razonable al final del período y para los períodos contables posteriores.

El efecto más significativo de la NIIF 9 en cuanto a la clasificación y medición de los pasivos financieros se relaciona a la contabilización de los cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado al valor razonable a través de ganancias o pérdidas) atribuibles a los cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9 para los pasivos financieros que son designados al valor razonable a través de ganancias o pérdidas, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito es reconocido en otras utilidades integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otras utilidades integrales ocasionaría o aumentaría una disparidad contable en ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo de crédito de un pasivo financiero no son reclasificados posteriormente a ganancias o pérdidas. Previamente, bajo la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas es reconocido en el estado consolidado de utilidades integrales.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 10 - Estados Financieros Consolidados

La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan con los Estados Financieros Consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, que es el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) el poder a través de una entidad receptora de inversión, (b) exposición o derechos a retornos variables a partir de su participación con la entidad receptora de inversión, y (c) la capacidad de utilizar su poder sobre la entidad receptora de inversión para afectar la cantidad de los retornos de los inversionistas. Una extensa guía se ha añadido en la NIIF 10 para hacer frente a escenarios complejos.

Enmiendas a NIC 19 (revisada en 2011) Beneficios para Empleados: Efectivos para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2013.

Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más significativo se refiere a la contabilización para los cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan.

4. Políticas de contabilidad más significativas

4.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base del costo histórico, excepto por las inversiones disponibles para la venta 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.

4.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Uni Bank, S.A. y su subsidiaria Uni Leasing, Inc.

El control se obtiene cuando el Banco tiene el poder de dirigir las políticas financieras y de operación de una empresa en la cual mantiene inversión, para obtener beneficios de sus actividades. Las subsidiarias son aquellas entidades en las cuales el Banco tiene directa o indirectamente más del 50% del capital con derecho a voto y/o ejerce control.

Las subsidiarias son consolidadas desde la fecha en que el Banco obtiene control hasta el momento en que el control termina. Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el año son incluidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas desde la fecha efectiva de adquisición o desde la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

Todos los saldos y transacciones significativas entre el Banco y su subsidiaria fueron eliminados en la consolidación.

4.3 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.

4.4 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.

4.5 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.

4.6 Activos financieros

Los activos financieros que posee son clasificados en las siguientes categorías específicas: 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.

4.7 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.

4.8 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.

4.9 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.

4.10 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.

4.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la cuenta de reserva.

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base a normas prudenciales para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base a la normativa del regulador, han sido aplicados el acuerdo 6-2000 hasta el 30 de junio 2014 y el acuerdo 4-2013 que reemplaza el anterior aplicado al 31 de diciembre 2014, el cual fue emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre la

base de cómputo que resulte entre el importe de la facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujeta a provisiones, y el valor presente de la garantía que, en su caso, existia para la mitigación de la posible pérdida. Si la diferencia citada es negativa, la base de cómputo es cero.

Los cálculos de provisión específica que establecen los acuerdos regulatorios de la Superintendencia de Bancos de Panamá se calculan multiplicando la base de computo por la ponderación establecida correspondiente a cada categoría de riesgo de la siguiente tabla :

Categorías de préstamos	Porcentajes mínimos
Normal	0%
Mención especial	20%
Subnormal	50%
Dudoso	80%
Irrecuperable	100%

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 futuros flujos 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 otorga al prestatario 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 reconcomiendo inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.

El Banco primero evalúa 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 por el deterioro.

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 perdida ha sido determinado.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

4.12 Reserva regulatoria de préstamos en patrimonio

El Banco ha adoptado a partir del 1 de julio del 2014 el acuedo regulatorio 4-2013 y la Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013, ambos de la Superintendencia de Bancos de Panamá para presentar sus estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF. Esta última resolución establece que cuando el Banco identifique diferencias entre la aplicación de las NIIF y las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, aplicará la siguiente metodología:

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

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

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

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

Los parámetros establecidos anteriormente permitirán que los estados financieros del banco sean preparados de acuerdo con NIIF, pero incorporando los efectos de las normas prudenciales.

4.13 Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras

El inmueble, 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
Activos Intangibles	3 - 10 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.

4.14 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.

4.15 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.

4.16 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.

4.17 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.

4.18 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.

4.19 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.

4.20 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.

5. Instrumentos de riesgos financieros

5.1 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
- Comité de Técnología

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.

5.2 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 provisión de deterioro mostrada en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 es derivada de cada una de las cinco (5) categorías de calificación interna. Sin embargo, la mayor parte de la provisión de deterioro proviene de las dos últimas calificaciones.

Provision dinamica.

Por criterios de regulación prudencial establecidos por la Superintendencia de bancos de Panamá a través de su acuerdo 4-2013, señala que los bancos, deberán constituir una provisión dinámica. Las provisiones dinámicas son reservas constituidas para

hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas. Se rigen por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria, sobre las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre. 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.

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

2014 Clasificacion	Condicion	Evaluados para deterioro individual	Evaluados para deterioro colectivo	Sin deterioro	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	951,484	313,494,823	315,236,889
Menos:					
Provision por deterioro		702,448	422,940	-	1,125,388
Comisiones descontadas no ganadas		-	-	1,011,969	1,011,969
Valor en libros, neto		88,134	528,544	312,482,854	313,099,532

2013 Clasificacion	Condicion	Evaluados para deterioro individual	Evaluados para deterioro colectivo	Sin deterioro	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	2,984,465	269,310,510	272,914,349
Menos:					
Provision por deterioro		178,836	97,160	2,301,859	2,577,855
Comisiones descontadas no ganadas		-	-	971,541	971,541
Valor en libros, neto		440,538	2,887,305	266,037,110	269,364,953

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 monto 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.

A continuación se muestra un análisis del monto bruto y monto neto de reservas para deterioro para los activos individualmente deteriorados por evaluación de riesgo:

	2014			2013		
	Monto Bruto	Reserva	Monto Neto	Monto Bruto	Reserva	Monto Neto
Mención especial	914,059	169,530	744,529	2,717,345	57,069	2,660,276
Subnormal	37,425	6,610	30,815	267,120	40,092	227,028
Dudoso	183,972	147,178	36,794	481,179	40,640	440,539
Irrecuperable	606,610	379,130	227,480	138,195	138,195	-
Total	1,742,066	702,448	1,039,618	3,603,839	275,996	3,327,843

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 amarrado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa.

La estimacion del valor razonable de las garantias y otras garantias 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
Garantías prendarias	-
Otras	-
	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
Monitoreo especial	-	-	-
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 estándar	-	-	-
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	Depositos en Bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Empresariales y particulares	-	315,236,889	64,446,636
Gobierno	-	-	19,412,766
Banco y entidades	61,237,252	-	15,206,956
	61,237,252	315,236,889	99,066,358
Concentración geográfica:			
Panamá	38,234,889	311,287,079	38,725,215
America Central y el Caribe	-	785,774	-
Estados Unidos de América	11,834,273	-	5,064,505
Otros	11,168,090	3,164,036	55,276,638
	61,237,252	315,236,889	99,066,358

2013	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Empresariales y particulares	-	272,914,349	20,494,459
Gobierno	-	-	10,072,224
Banco 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.

5.3 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.

Para controlar este riesgo que surja de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la tesorería, y éste es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera. Mensualmente se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la Tesorería del Banco como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda; adicionalmente se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

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	Libras Esterlinas	Francos Suizos	Francos Canadiense	Total
Depósitos en bancos	2,117,459	93,087	374,450	1,742	2,586,738
Otros Activos	(30,955)	(1,144)	(8,229)	-	(40,328)
Total de Activos	2,086,504	91,943	366,221	1,742	2,546,410
Depósitos Recibidos	1,804,105	-	-	-	1,804,105
Otros pasivos	296,475	91,352	373,619	1,482	762,928
Total de Pasivos	2,100,580	91,352	373,619	1,482	2,567,033
Posiciones netas	(14,076)	591	(7,398)	260	(20,623)

2013	Euros	Libras Esterlinas	Francos Suizos	Francos Canadiense	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	Sin Vencimiento y sin tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	11,798,546	11,798,546
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	170,279,210	38,365,903	34,887,069	71,704,707	-	315,236,889
Total	220,217,916	41,815,668	41,521,795	160,186,574	11,798,546	475,540,499
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
Total	304,469,887	51,192,172	5,473,000	-	42,442,423	403,577,482
Total sensibilidad a tasa de interés	(84,251,971)	(9,376,504)	36,048,795	160,186,574	(30,643,877)	71,963,017

2013	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin Vencimiento y sin 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
Total	214,144,262	59,009,668	7,680,000	-	46,136,769	326,970,699
Total sensibilidad a tasa de interés	6,376,234	(28,165,329)	25,071,318	89,147,047	(34,721,923)	57,707,347

La Administración del Banco 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 en los activos y pasivos financieros, basado en la NIIF 7 la cual requiere a la Compañía evaluar los riesgos de tasa de interés con base a simulaciones para determinar la sensibilidad al margen financiero por cambios de tasas 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%)

5.4 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 Grupo está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos overnight, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.
El Grupo 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 financieros expuestos a tasa de interés del Grupo reconocidos sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

2014	Valor en libros	Monto nominal bruto salidas (entradas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 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
Total de pasivos	361,135,059	365,412,592	308,307,322	51,623,428	5,481,843

2013	Valor en libros	Monto nominal bruto salidas (entradas)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 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
Total de pasivos financieros	280,833,930	280,833,930	214,144,262	59,009,668	7,680,000

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.

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

2014	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros					
Depositos a la vista en bancos	11,798,546	-	-	-	11,798,546
Depositos a plazo en bancos	49,438,706	-	-	-	49,438,706
Inversiones	500,000	3,449,765	6,634,726	88,481,867	99,066,358
Préstamos	170,279,210	38,365,903	34,887,069	71,704,707	315,236,889
Total	232,016,462	41,815,668	41,521,795	160,186,574	475,540,499
Pasivos financieros					
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
Total	346,912,310	51,192,172	5,473,000	-	403,577,482
Contingencias	21,684,182				21,684,182
Posición neta	(136,580,030)	(9,376,504)	36,048,795	160,186,574	50,278,835

2013	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros					
Depositos a la vista en bancos	11,414,846	-	-	-	11,414,846
Depositos a plazo 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	231,935,342	30,844,339	32,751,318	89,147,047	384,678,046
Pasivos financieros					
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
Total	260,281,031	59,009,668	7,680,000	-	326,970,699
Contingencias	9,589,141	-	-	-	9,589,141
Posición neta	(37,934,830)	(28,165,329)	25,071,318	89,147,047	48,118,206

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:

2014	**En 1 año**	**Total**
Cartas de crédito	2,279,960	2,279,960
Avales y fianzas	3,195,938	3,195,938
Cartas promesa de pago	6,874,467	6,874,467
Lineas de credito	9,333,817	9,333,817
Total	21,684,182	21,684,182
2013		
Cartas de crédito	1,433,053	1,433,053
Avales y fianzas	2,349,775	2,349,775
Cartas promesa de pago	1,132,657	1,132,657
Lineas de credito	4,673,666	4,673,666
Total	9,589,151	9,589,151

5.5 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 basadas en guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador sobre una base trimestral.
El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de Licencia General, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009.

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 Contabilidad 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	(6,612,735)	(6,674,993)
	56,196,216	53,325,007
Activo ponderado en base a riesgo	320,290,976	256,167,064
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.55%	20.82%

6. 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.

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	11,798,546	11,798,546	11,414,846	11,414,846
Depósitos a plazo en bancos	49,438,706	49,438,706	61,301,485	61,301,485
Valores disponibles para la venta	4,007,200	4,007,200	-	-
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
	475,540,499	476,903,974	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
	417,618,752	407,078,386	336,972,444	346,721,560

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.

		Jerarquía del valor razonable		
2014	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	-	11,798,546	-	11,798,546
Depósitos a plazo en bancos	-	49,438,706	-	49,438,706
Inversiones permanentes	-	1,623,908	-	1,623,908
Valores disponibles para la venta	4,007,200	-	-	4,007,200
Valores mantenidos hasta su vencimiento	96,291,438	-	-	96,291,438
Préstamos	-	315,368,084	-	315,368,084
Total de activos financieros	100,298,638	378,229,244	-	478,527,882
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	42,442,423	-	42,442,423
Depósitos de ahorros	-	56,319,107	-	56,319,107
Depósitos a plazo	-	308,316,856	-	308,316,856
Valores vendidos bajos acuerdos de recompra	-	-	13,807,535	13,807,535
Total de pasivos financieros	-	407,078,386	13,807,535	420,885,921

		Jerarquía del valor razonable		
2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	-	11,414,846	-	11,414,846
Depósitos a plazo en bancos	-	61,301,485	-	61,301,485
Inversiones permanentes	-	81,867	-	81,867
Valores disponibles para la venta	-	-	-	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	35,179,190	-	3,357,038	38,536,228
Préstamos	-	289,977,066	-	289,977,066
Total de activos financieros	35,179,190	362,775,264	3,357,038	401,311,492
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	46,206,873	-	46,206,873
Depósitos de ahorros	-	48,234,796	-	48,234,796
Depósitos a plazo	-	242,266,410	-	242,266,410
Valores vendidos bajos acuerdos de recompra	-	-	10,013,481	10,013,481
Total de pasivos financieros	-	336,708,079	10,013,481	346,721,560

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros el banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

7. 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 una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas. El Banco efectúa juicios para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada contra la reserva de préstamos, 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 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.

8. 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:

	2014		2013	
	Directores y personal gerencial clave	Compañias relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañias 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 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 deposito	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
Honorarios y Servicios profesional	-	-	-	-

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año 2014 ascendieron a B/.25,767,628 (2013: B/.25,390,353), a una tasa de interés de 4.67% a 6%; con vencimientos varios hasta el año 2017.

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de diciembre del año 2014 ascendieron a B/.1,607,740(2013: B/.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 efectivo 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).

9. 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	11,798,546	11,414,846
Depósitos a plazo en bancos	49,438,706	61,301,485
Total de efectivo y depositos en bancos	63,104,722	75,139,891

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

10. Valores disponibles para la venta

Los valores disponibles para la venta se presentan a continuación:

2014	1 - 5 años	5 - 10 años	Mas de 10 años	Valor razonable	Costo amortizado
Titulos de deuda - privada	2,007,200	2,000,000	-	4,007,200	4,000,000
Titulos de deuda - gubernamen	-	-	-	-	-
Total	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:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	-	42,691,075
Compras	2,000,000	26,686,571
Ventas y redenciones	-	(37,766,348)
Reclasificacion a mantenidas hasta su vencimiento	2,000,000	(29,047,366)
(Pérdida) ganancia neta que surge de revaluacion durante e	7,200	(2,563,932)
Saldo al final del año	4,007,200	-

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.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco no realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta (2013: B/.7,766,348) y para el año 2014 no hubo ganancia en ventas de inversiones disponibles para la venta (2013: B/.779,303).

Para el mes de agosto del 2013 el banco notificó a la Superintendencia de Bancos, la reclasificación de las inversiones en cartera de Valores disponibles para la venta a Valores mantenidos hasta su vencimiento, considerando la cartera de inversiones del banco como estable y con el interés de recoger los rendimientos generados, todo esto con la base de no depender de una estrategia especulativa de mercado y a la vez no perjudicar el neto patrimonial.

11. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan a continuación:

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

2013	1 - 5 años	5 - 10 años	Mas de 10 años	Valor razonable	Costo amortizado
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

Al 31 de diciembre de 2014 el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.81,867 (2013: B/.81,867), las cuales se mantienen al costo de adquisición, las mismas no fueron adquiridas para negociar, y corresponden a la afiliación a Latinex Holding y Grupo APC.

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)
Reclasificacion	(2,000,000)	29,047,366
Saldo al final del año	95,059,158	39,047,366

12. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2014			2013		
Sector interno	Monto bruto	Reserva específica	Monto en libros	Monto bruto	Reserva específica	Monto en libros
Préstamos Corporativos	233,922,525	479,950	233,442,575	184,368,916	44,912	184,324,004
Personales	28,953,403	200,980	28,752,423	18,406,294	178,565	18,227,729
Automovil	3,379,223	15,014	3,364,209	4,460,193	21,825	4,438,368
Hipoteca Residencial	34,942,120	6,504	34,935,616	38,719,917	30,694	38,689,223
Sobregiro	8,072,273	-	8,072,273	19,532,037	-	19,532,037
Arrendamientos Financieros, neto	2,017,535	-	2,017,535	1,916,275	-	1,916,275
Total sector interno	311,287,079	702,448	310,584,631	267,403,632	275,996	267,127,636
Sector externo						
Préstamos Corporativos	3,948,404	-	3,948,404	5,329,951	-	5,329,951
Sobregiro	1,406	-	1,406	180,765	-	180,765
Total sector externo	3,949,810	-	3,949,810	5,510,716	-	5,510,716
Sub Total	315,236,889	702,448	314,534,441	272,914,348	275,996	272,638,352
Menos:						
Reserva colectiva			(422,940)			(2,301,858)
Comisiones no devengadas			(1,011,969)			(971,541)
Total de Préstamos neto			313,099,532			269,364,953

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 opcion del Banco	43,692,306	48,900,417
Total	315,236,889	272,914,349

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos con base al acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos, este es el siguiente:

Clasificación 2014	Préstamos corporativos	Préstamos al consumidor	Otros	Total de préstamos
Normal	246,331,840	67,162,984	-	313,494,824
Mención Especial	781,059	133,000	-	914,059
Subnormal	-	37,425	-	37,425
Dudoso	154,673	29,299	-	183,972
Irrecuperable	400,000	206,609	-	606,609
Total	247,667,572	67,569,317	-	315,236,889

Clasificación 2013	Préstamos corporativos	Préstamos al consumidor	Otros	Total de préstamos
Normal	202,812,548	64,581,687	1,916,275	269,310,510
Mención Especial	2,109,592	607,752	-	2,717,344
Subnormal	-	267,121	-	267,121
Dudoso	400,000	81,179	-	481,179
Irrecuperable	-	138,195	-	138,195
Total	205,322,140	65,675,934	1,916,275	272,914,349

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	2,334,414	1,944,494
Provisión cargada a gastos	104,491	630,929
Ajustes por reservas regulatoria	(1,082,756)	93,713
Préstamos castigados	(230,761)	(334,722)
Saldo al final del año	1,125,388	2,334,414

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que presentan un atraso mayor a 90 días y que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco contaba con un total de B/.76,863 (1) préstamo hipotecario de vivienda (2013: B/.384,732 (4)), B/.781,058 (1) préstamo corporativo (2013: B/.2,109,592 (27)) y B/.56,138 (7) del sector consumo (2013: B/.223,020 (20)) clasificados como mención especial, al 31 de diciembre de 2014 no mantenía préstamos hipotecarios de vivienda (2013: B/.153,332 (1)) y B/.37,425 (1) del sector consumo (2013: B/.113,789(15)) clasificados como subnormal, B/. 29,299 (5) del sector consumo (2013: B/.81,178 (12)) y B/.154,673 (2) préstamos corporativos (2013: B/.400,000 (2)) clasificados como dudoso y B/.206,609 (28) préstamos personales (2013: B/.138,195 (16)) y B/.400,000 préstamos Corporativos (2013: B/.0 (0)) clasificados en categoría de irrecuperable, los cuales se mantienen en no acumulación de intereses, el resto de la cartera de préstamos no presenta indicios de morosidad. Siguiendo las regulaciones locales, el resto de la cartera ha sido clasificada como normal.

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.

13. Arrendamientos financieros, neto

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

	2014	2013
Hasta un año	-	-
De 1 a 5 años	2,224,420	2,138,698
Total de pagos Minimos	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

14. Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se resume a continuación:

2014	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	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
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	431,532	959,397	398,877	48,674	-	1,838,480
Gasto del año	112,664	246,810	83,737	19,046	-	462,257
Descartes	-	-	-	-	-	-
Al final del año	544,196	1,206,207	482,614	67,720	-	2,300,737
Saldo neto	947,131	701,451	2,480,636	694,129	-	4,823,347

2013	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a la propiedad arrendada	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

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2014	2013
Activos intangibles, neto de amortizacion	891,896	657,936
Depositos en garantia	28,177	132,602
Impuestos y Gastos pagados por anticipado	240,200	105,553
Activos en Desarrollo	101,296	144,153
Fondo de cesantia	195,525	229,289
Cuentas por Cobrar parte relacionada	728,496	459,841
Cuentas por cobrar empleados	147,766	150,713
Cuentas por cobrar credito fiscal	449,136	275,013
Otros Activos varios	1,175,807	925,103
Total	3,958,299	3,080,203

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.

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 adquiridos para la venta.

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
Amortizacion 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 para beneficios 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 - comercio	-	8,322
Cuentas por pagar varias	503,954	328,771
Total	3,008,013	1,730,962

17. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco mantenía una obligación 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 estan garantizadas con diferentes bonos corporatios.

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 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 Credito y Cobranzas Documentarias	34,085	55,716
Otras Comisiones	18,285	116,795
	752,621	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	14,422	17,091
	115,754	141,724

	2014	2013
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuestos Varios	600,316	541,990
Servicio públicos	280,626	295,129
Servicios tecnológicos	916,009	883,676
Mantenimienti 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	299,261	277,592
	2,347,982	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 2013, 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	1,132,657
Divisas	-	174,415
Lineas de crédito	9,333,817	5,122,988
Total	21,684,182	10,212,888

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/.677,241 (2013: B/.767,555).

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.

22. Impuesto sobre la renta

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). Para las entidades financieras, la tarifa actual es de 27.5% desde el 1 de enero de 2012, y se reduce a 25% desde el 1 de enero de 2014.

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 con base de la tributación presunta del 31 diciembre 2013, haciendo los pagos al terminar el periodo por estimación de B/.15,174.

Al 31 de diciembre de 2014, Uni Leasing, Inc.; ha estimado impuesto sobre la renta por pagar por B/.2,672.

* * * * * *

Anexo I

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre 2014
(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Activos					
Efectivo	1,867,470	-	1,867,470	1,867,470	-
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	3,834,889	(229,258)	4,064,147	3,834,889	229,258
A la vista en bancos del exterior	7,963,657	-	7,963,657	7,963,657	-
A plazo en bancos locales	34,400,000	-	34,400,000	34,400,000	-
A plazo en bancos del exterior	15,038,706	-	15,038,706	15,038,706	-
Total de depósitos en bancos	61,237,252	(229,258)	61,466,510	61,237,252	229,258
Total de efectivo y depósitos en bancos	63,104,722	(229,258)	63,333,980	63,104,722	229,258
Valores disponibles para la venta	4,007,200	-	4,007,200	4,007,200	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	95,059,158	-	95,059,158	95,059,158	-
Préstamos	315,236,889	(2,024,182)	317,261,071	315,243,536	2,017,535
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	1,125,388	-	1,125,388	1,125,388	-
Comisiones no devengadas	1,011,969	-	1,011,969	1,011,969	-
Préstamos, neto	313,099,532	(2,024,182)	315,123,714	313,106,179	2,017,535
Inversiones en asociadas no controladora	1,623,908		1,623,908	1,623,908	-
Inversiones en Subsidiaria	-	(100,000)	100,000	100,000	
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	4,823,347	-	4,823,347	4,823,347	-
Intereses acumulados por cobrar	2,855,271	(9,455)	2,864,726	2,864,726	-
Activo mantenido para la venta	4,304,410		4,304,410	4,304,410	-
Otros activos	3,958,299	(46,654)	4,004,953	3,997,688	7,265
Total de activos	492,835,847	(2,409,549)	495,245,396	492,991,338	2,254,058

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de diciembre 2014
(En balboas)

Pasivos y Patrimonio	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Depósitos recibidos:					
A la vista - locales	33,665,936	(229,258)	33,895,194	33,895,194	-
A la vista - extanjeros	8,776,487	-	8,776,487	8,776,487	-
De ahorros - locales	44,316,119	-	44,316,119	44,316,119	-
De ahorros - extranjeros	12,002,988	-	12,002,988	12,002,988	-
A plazo fijo - locales	210,310,512	-	210,310,512	210,310,512	-
A plazo fijo - extranjeros	94,505,440	-	94,505,440	94,505,440	-
Total de depósitos	403,577,482	(229,258)	403,806,740	403,806,740	-
Préstamos por pagar	-	(2,024,182)	2,024,182	-	2,024,182
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,041,270	-	14,041,270	14,041,270	-
Valores comerciales negociables	12,402,756	-	12,402,756	12,402,756	-
Cheques de gerencia y certificados	1,242,006	-	1,242,006	1,242,006	-
Intereses acumulados por pagar	4,400,843	(9,455)	4,410,298	4,400,843	9,455
Otros pasivos	3,008,013	(46,654)	3,054,667	2,976,160	78,507
Total de pasivos	438,672,370	(2,309,549)	440,981,919	438,869,775	2,112,144
Patrimonio:					
Acciones comunes	60,000,000	(100,000)	60,100,000	60,000,000	100,000
Reserva regulatoria NIIF	337,154		337,154	337,154	
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	(2,369,893)	-	(2,369,893)	(2,369,893)	-
Reserva Regulatoria	2,808,951	-	2,808,951	2,808,951	-
Déficit acumulado	(6,612,735)	-	(6,612,735)	(6,654,649)	41,914
Total patrimonio	54,163,477	(100,000)	54,263,477	54,121,563	141,914
Total de pasivos y patrimonio	492,835,847	(2,409,549)	495,245,396	492,991,338	2,254,058

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
31 de diciembre 2014
(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones					
Intereses sobre:					
Préstamos	18,972,094	(121,742)	19,093,836	18,872,544	221,292
Depósitos en bancos	65,737	-	65,737	65,737	-
Valores	4,016,962	-	4,016,962	4,016,962	-
Comisiones sobre préstamos	783,059	-	783,059	775,582	7,477
Total de ingresos por intereses y comisiones	23,837,852	(121,742)	23,959,594	23,730,825	228,769
Gasto de interés:					
Depósitos	12,116,937	-	12,116,937	12,116,937	-
Financiamientos recibidos	437,728	(121,742)	559,470	437,728	121,742
Total de gastos por intereses	12,554,665	(121,742)	12,676,407	12,554,665	121,742
Ingresos neto de intereses antes de provisión	11,283,187	-	11,283,187	11,176,160	107,027
Provisión para pérdidas en préstamos	104,491	-	104,491	104,491	-
Total de provisiones	104,491	-	104,491	104,491	-
Ingresos neto de intereses después de provisión	11,178,696	-	11,178,696	11,071,669	107,027
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Gastos por comisiones	115,754	-	115,754	115,754	-
Gastos por comisiones en valores negociables	39,409	-	39,409	39,409	-
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(1,328)	-	(1,328)	(1,328)	-
Participación en las ganacias de asociadas	23,908	-	23,908	23,908	-
Otras comisiones ganadas	752,621	-	752,621	752,621	-
Otros ingresos	346,668	(46,654)	393,322	393,302	20
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	966,706	(46,654)	1,013,360	1,013,340	20
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otras remuneraciones	5,844,348	-	5,844,348	5,844,348	-
Otros gastos de personal	102,845	-	102,845	102,845	-
Alquileres	677,566	-	677,566	677,566	-
Publicidad y promoción	224,580	-	224,580	224,580	-
Honorarios y servicios profesionales	466,613	-	466,613	458,347	8,266
Depreciación activos fijos	462,257	-	462,257	462,257	-
Otros	2,347,982	(46,654)	2,394,636	2,316,478	78,158
Total de gastos generales y administrativos	10,126,191	(46,654)	10,172,845	10,086,421	86,424
Utilidad neta, antes de impuestos	2,019,211	-	2,019,211	1,998,588	20,623

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.