FORMULARIO INT-T

30 DE SEPTIEMBRE 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 30 de septiembre de 2014 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 56.72%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 43.31% de los activos líquidos está compuesto por saldos en cuentas y depósitos interbancarios con vencimiento menor a 186 días, el 39.56% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 15.87% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles ascienden a US$217.3 millones y aumentaron US$41.9 millones ó 23.91% con respecto a Septiembre 2013.

Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma; depósitos a plazo no bancarios 48.83%, cuentas de ahorro 26.29%, cuentas corrientes 19.39% y depósitos bancarios 5.48%. Los préstamos brutos representan el 78.01% de los depósitos totales.

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 11.42% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 17.84%. El índice de adecuación de capital es de 17.64%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 30 de Septiembre de 2014, los activos totales del banco ascendieron a US$469.837 millones (US$363.534 millones a Septiembre 2013), los pasivos US$416.159 millones (US$313.253 millones a Septiembre 2013) y el patrimonio US$53.678 millones (US$50.281 millones a Septiembre 2013).

La cartera de préstamos creció US$34.480 millones (12.94%) de US$266.440 millones en Septiembre 2013 a US$300.921 millones en Septiembre 2014. El margen neto de intereses para el tercer trimestre de 2014 fue 2.38%

La relación de préstamos con deterioro sobre préstamos totales se situó en 0.65% de la cartera total, con saldo de préstamos con deterioro de US$ 1,967,631.

Al 30 de Septiembre de 2014 el banco mantiene valores por US$99.115 millones comparado con US$ 31.392 millones en valores al 30 de Septiembre de 2013. El banco reporta US$14.041 millones en instrumentos comprados bajo acuerdo de recompra.

El portafolio de depósitos totaliza US$385.760 millones y está compuesto por 11.4% en cuentas corrientes, 15.5% en cuentas de ahorro, 69.8% en Depósitos a plazo fijo y 3.2% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 92.7% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el tercer trimestre de 2014 fue de 3.30%.

En el 2013, UniBank, S.A logra una utilidad neta de US$1.080 millones. El resultado obtenido es debido a un nuevo enfoque basado en operaciones más rentables y en un control eficiente del gasto sin perjudicar el funcionamiento del banco. Esta tendencia se mantiene en el tercer trimestre del 2014, alcanzando una utilidad de $1,620,339 (2013: $900,049). Esto representa un crecimiento absoluto de $720,290.

El total de ingresos netos por intereses para el tercer trimestre de 2014 ascendió a US$2.807 millones, comparado con US$2.423 millones en el tercer trimestre del 2013. Esto representa un aumento de 15.8%. Los otros ingresos aumentaron US$138,615 dólares.

Los gastos generales y administrativos sumaron US$2.427 millones y aumentaron 4.72% comparado con Septiembre 2013.

El índice de eficiencia operativa para el tercer trimestre de 2014 fue 76.82%. 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 se situó en 0.53% y el retorno de capital en 4.61%.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el año 2014, se ha proyectado un crecimiento de 27% en activos, 32% préstamos, Inversiones 83% y Depósitos 31%. En cuanto al resultado, la Utilidad neta está proyectada a crecer en un 100%.

II. Resumen Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	3 T 2014	2 T 2014	4 T 2013	3 T 2013	2 T 2013	1 T 2013
Ingresos por intereses y comisiones	6,076,910	5,699,932	5,261,610	4,932,837	4,448,307	4,038,866
otros ingresos	352,579	226,155	397,684	213,964	1,005,982	231,794
Gastos por intereses	(3,270,236)	(2,966,043)	(2,632,775)	(2,509,464)	(2,278,840)	(1,995,461)
Gastos de operación	(2,426,979)	(2,367,393)	(2,514,869)	(2,317,507)	(2,253,629)	(2,294,769)
Provision para préstamos	(129,158)	(53,021)	(308,898)	(66,492)	(244,360)	(11,179)
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	603,116	539,630	202,752	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	**3 T 2014**	**2 T 2014**	**4 T 2013**	**3 T 2013**	**2 T 2013**	**1 T 2013**
Total de Préstamos	300,920,704	262,189,622	272,914,349	266,440,348	255,386,567	215,050,775
Préstamos con deterioro	1,967,631	2,237,343	886,494	1,462,124	2,333,998	800,481
Reserva para pérdidas en préstamos	1,408,003	2,520,252	2,577,855	2,597,680	2,531,188	2,286,827
Activos Totales	469,837,454	442,727,154	393,538,142	363,533,616	347,483,636	313,033,330
Depósitos totales	385,760,327	363,842,369	326,970,699	305,715,565	291,105,322	254,760,797
Valores comerciales negociables	8,915,692	6,000,000	-	-	-	-
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	(6,321,840)	(8,194,486)	(9,443,673)	(9,718,978)	(9,703,349)	(6,972,025)
Patrimonio Total	53,678,160	51,805,514	50,556,327	50,281,022	50,296,651	52,813,067
RAZONES FINANCIERAS	**3 T 2014**	**2 T 2014**	**4 T 2013**	**3 T 2013**	**2 T 2013**	**1 T 2013**
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	7.19	7.02	6.47	6.08	5.79	4.91
Préstamos/Activos Totales	64%	59%	69%	73%	73%	69%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	77%	80%	83%	88%	71%	101%
Préstamos con deterioro/Reserva	0.72	1.13	0.34	0.56	0.92	0.35
Préstamos con deterioro/Cartera Total	0.65%	0.85%	0.32%	0.55%	0.91%	0.37%

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 1 de diciembre de 2014 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 periodo terminado el 30 de septiembre de 2014 e Informe del contador público autorizado.

Unibank, S.A. y subsidiaria

Informe de contador público autorizado y Estados Financieros Consolidados al 30 de septiembre de 2014

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 – 56

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 30 de septiembre 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.

Alejandro Pursals
Vicepresidente de Finanzas
y Contabilidad

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

28 de octubre 2014
Panamá, República de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera
30 de septiembre de 2014
(En balboas)

Activos	Notas	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Efectivo		3,914,424	2,423,560
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		3,552,666	3,530,181
A la vista en bancos del exterior		3,234,770	7,884,665
A plazo en bancos locales		24,800,000	28,300,000
A plazo en bancos del exterior		19,500,000	33,001,485
Total de depósitos en bancos		51,087,436	72,716,331
Total de efectivo y depósitos en bancos	7	55,001,860	75,139,891
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	99,114,890	39,047,366
Inversiones en asociadas		1,611,956	-
Préstamos	6, 10	300,920,704	272,914,349
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		1,408,003	2,577,855
Comisiones descontadas no ganadas		1,013,650	971,541
Préstamos, neto		298,499,051	269,364,953
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	12	4,650,099	4,910,325
Activo mantenido para la venta	20	4,349,410	-
Intereses acumulados por cobrar	6	2,506,710	1,913,537
Otros activos	6, 13	4,103,478	3,162,070
Total de activos		469,837,454	393,538,142

Pasivos y Patrimonio	Notas	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		35,553,246	37,888,440
A la vista extranjeros		8,374,173	8,248,329
De ahorros locales		46,391,262	36,867,627
De ahorros extranjeros		13,539,963	11,367,169
A plazo locales		206,618,423	160,688,066
A plazo extranjeros		75,283,260	71,911,068
Total de depósitos	4	385,760,327	326,970,699
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15	14,041,270	10,001,745
Valores comerciales negociables	16	8,915,692	-
Cheques de gerencia y certificados		1,065,293	875,333
Intereses acumulados por pagar	6	4,055,557	3,403,121
Otros pasivos	14	2,321,111	1,730,917
Total de pasivos		416,159,250	342,981,815
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	60,000,000	60,000,000
Reserva regulatoria	8	2,306,908	
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta		(2,456,338)	(2,768,680)
Déficit acumulado		(6,172,366)	(6,674,993)
Total de patrimonio		53,678,204	50,556,327
Total de pasivos y patrimonio		469,837,454	393,538,142

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

M.V.

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Notas	Trimestre Julio-Septiembre 2014	Trimestre Julio-Septiembre 2013	Acumulado 30 de septiembre 2014	Acumulado 30 de septiembre 2013
Ingresos por intereses y comisiones					
Intereses sobre:					
Préstamos		4,668,871	4,347,856	13,656,877	11,657,707
Depósitos en bancos		15,496	13,655	50,610	43,080
Valores		1,177,150	415,412	2,809,571	1,318,917
Comisiones sobre préstamos		215,391	155,914	584,054	400,306
Total de ingresos por intereses y comisiones		6,076,908	4,932,837	17,101,112	13,420,010
Gastos de intereses:					
Depósitos		3,218,729	2,509,463	8,880,475	6,783,499
Financiamientos recibidos		51,506	-	109,475	266
Total de gastos de intereses		3,270,235	2,509,463	8,989,950	6,783,765
Ingresos neto de intereses antes de provisión		2,806,673	2,423,374	8,111,162	6,636,245
Provisión para pérdidas en préstamos		112,610	322,031	112,610	322,031
Otras reservas	10	-	-	50,000	-
Ingresos neto de intereses después de provisión		2,694,063	2,101,343	7,948,552	6,314,214
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Ganancia neta en venta de valores					
Ganancia en instrumentos financieros derivados					
Gastos por comisiones	19	(22,644)	(37,250)	(75,252)	(110,600)
Gastos por comisiones en valores negociables	19	(12,010)	-	(22,510)	-
(Pérdida) Ganancia en venta de instrumentos financieros		-	(37,204)	(1,328)	740,386
Participación en la ganancia de asociadas		11,956	-	11,956	-
Otras comisiones ganadas	18	200,638	225,554	559,231	660,170
Otros ingresos	18	174,638	62,864	287,834	161,784
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		352,578	213,964	759,931	1,451,740
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otras remuneraciones	6	1,361,796	1,262,675	3,972,552	3,528,066
Otros gastos de personal		30,829	27,843	93,074	93,880
Alquileres	6	169,510	202,331	507,864	595,214
Publicidad y promoción		56,250	76,402	168,830	227,106
Honorarios y servicios profesionales	6	203,233	197,524	349,708	302,448
Depreciación de mobiliario y equipo	12	101,805	75,980	305,415	513,874
Otros gastos	19	503,510	474,751	1,690,701	1,605,317
Total de gastos generales y administrativos		2,426,933	2,317,506	7,088,144	6,865,905
Gastos de organización, neto de intereses y ganancia en valores		-	-	-	-
Utilidad neta del periodo		603,160	253,340	1,620,339	900,049
Utilidad atribuible a :					
Propietarios de la controladora		591,214	-	1,608,393	-
Participaciones no controladoras		11,946	-	11,946	-
Utilidad del periodo		603,160	-	1,620,339	-

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de utilidades (pérdidas) integrales
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

		Trimestre		Acumulado	
	Nota	Julio - Septiembre 2014	Julio - Septiembre 2013	30 de septiembre 2014	30 de septiembre 2013
Utilidad neta del periodo		603,160	253,340	1,620,339	900,049
Otras utilidades (pérdidas) integrales:					
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias y pérdidas					
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta	8	-	1,716,922	-	(2,524,819)
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	8	80,334	-	249,760	-
Cambios netos por ventas de inversiones que fueron transferidos al estado consolidado de ganancias ó pérdidas		-	1,713	62,582	779,303
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales		80,334	1,718,635	312,342	(1,745,516)
Total de (pérdidas) utilidades integrales del periodo		683,494	1,971,975	1,932,681	(845,467)

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

M.M

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reserva regulatoria	Ajustes para adopción de reservas	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
Utilidad neta		-	-	-	-	900,049	900,049
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año		-	-	-	(2,524,819)	-	(2,524,819)
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		-	-	-	779,303	-	779,303
Total de otras utilidades integrales		-	-	-	(1,745,516)	900,049	(845,467)
Total de utilidades integrales		-	-	-	(1,745,516)	900,049	(845,467)
Transacciones atribuibles a los accionistas:							
Aporte de capital		939,072	-	-	-	-	939,072
Saldo al 30 de septiembre 2013		60,000,000	-	-	(1,296,563)	(6,855,052)	51,848,385
Saldo al 31 de diciembre de 2013		60,000,000	-	-	(2,768,680)	(6,674,993)	50,556,327
Utilidad neta		-	-	-	-	1,620,339	1,620,339
Reservas regulatorias sobre cartera de préstamos			2,306,908				2,306,908
Ajustes a utilidades retenidas por adopción de reservas				(1,117,712)		-	(1,117,712)
Otras utilidades (pérdidas) integrales:							
Cambios netos por ventas de inversiones que fueron transferidos al estado consolidado de ganancias ó pérdidas	8	-	-	-	249,760	-	249,760
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	8	-	-	-	62,582	-	62,582
Total de otras utilidades integrales		-	2,306,908	(1,117,712)	312,342	1,620,339	3,121,877
Saldo al 30 de septiembre de 2014		60,000,000	2,306,908	(1,117,712)	(2,456,338)	(5,054,654)	53,678,204

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2014	30 de septiembre 2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta del periodo		1,620,339	900,049
Ajustes por :			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	(1,167,643)	316,032
Reserva regulatoría para préstamos		1,189,196	-
Depreciación	12	305,415	513,874
Amortización de activo intangible	13	84,549	107,791
Pérdida (Ganancia) en instrumentos financieros, neta		1,328	(779,303)
Amortización de primas y descuentos en valores		60,292	-
Amortización de ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para la venta		312,342	-
Ingresos por intereses y comisiones		(17,101,112)	(13,300,954)
Gastos de intereses		8,880,475	6,783,765
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(27,966,455)	(60,310,281)
Aumento Otros activos		(1,002,475)	(1,712,550)
Depósitos a la vista		(2,209,350)	9,036,631
Depósitos de ahorros		11,696,429	7,834,687
Depósitos a plazo		49,302,549	51,143,149
Cheques de gerencia y certificados		189,959	(927,539)
Aumento (Disminución) en Otros pasivos		590,195	381,495
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		16,507,939	13,156,111
Intereses pagados		(8,228,039)	(6,759,517)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		33,065,933	6,383,440
Flujo de efectivo de las actividades de inversión			
Ventas de valores disponibles para la venta	8	-	69,672,199
Adquisición de valores disponibles para la venta	8	-	(28,798,909)
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento	9	(60,129,144)	(31,058,476)
Adquisición de valores permanentes	9	(1,611,956)	-
Adquisición de activos no corrientes disponibles para la venta		(4,349,410)	-
Adquisición de mobiliario, equipo y mejoras	12	(45,189)	(468,681)
Adquisición de activos intangibles	13	(23,482)	399,668
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		(66,159,181)	9,745,801
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento			
Aporte de capital	16	-	939,074
Aumento (disminución) neta en financiamientos y valores vendidos bajo acuerdo de recompra		4,039,525	(4,913,023)
Provenientes de valores comerciales negociables		8,915,692	-
Efectivo neto proveniente (utilizado) de las actividades de financiamiento		12,955,217	(3,973,949)
Disminución neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(20,138,031)	12,155,292
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		75,139,891	47,031,383
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	55,001,860	59,186,675

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

1. Información general

Unibank S.A, anteriormente Uni Bank & Trust, 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, y Licencia Fiduciaria mediante Resolución FID No.007-2010 ambas de la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia de Bancos"). En Resolución N° S.B.P No.0002 -2013, de fecha 3 de enero de 2013, la Superintendencia de Bancos de Panama, autorizó a Uni Bank & Trust, Inc. a cambiar su razón social por la de Unibank, S.A. 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., y sus subsidiarias, serán referidas como el "Banco".

La oficina principal del Banco está ubicada en Avenida Balboa, P.H. Grand Bay Tower, Niveles PB, 1, 2 y 3, Bella Vista, Ciudad de Panamá.

El Banco, 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.

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 N°.682912 y documento N°.1712451 del 15 de enero de 2010.

El 27 de diciembre de 2012, la Superintendencia de Bancos mediante Resolución S.B.P.-FID No. 0017-2012, resolvió cancelar Licencia Fiduciaria otorgada el 26 de julio de 2010 a través de la Resolución S.B.P.- FID No.007-2010, dejando esta sin efecto con relación a la solicitud realizada por el Banco de cancelación de la Licencia Fiduciaria fundamentada en lo establecido en el literal b del artículo 23 del Decreto Ejecutivo 16 de 1984, el cual establece como causal para la cancelación de la Licencia, el no haber iniciado operaciones dentro del año siguiente a la concesión de la Licencia.

M.V.

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

2.1 Nuevas y revisadas Normas Internacionales de Información Financiera que afectan los estados financieros consolidados

En el período en curso, el Banco aplicó una serie de nuevas y modificadas NIIF's emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) las cuales son obligatorias y entran en vigor a partir de los ejercicios que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013.

NIIF 13 medición a valor razonable

La NIIF 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 NIIF 13 es un precio de salida, independientemente de si ese precio es observable o puede estimarse directamente utilizando otra técnica de valuación. Asimismo, la NIIF 13 incluye requisitos amplios de revelación. La NIIF 13 requiere la aplicación prospectiva a partir del 1 enero de 2013.

Adicionalmente, las entidades que aplican NIIF por primera vez no necesitan aplicar los requisitos de revelación establecidos en la Norma, a la información comparativa proporcionada para períodos anteriores a la aplicación inicial de la Norma.

NIC 1 Presentación de estados financieros

Las enmiendas anuales a las NIIF's 2009-2011, han hecho una serie de modificaciones a las NIIF's. Las modificaciones que son relevantes para el Banco son las modificaciones a la NIC 1 relacionadas con la presentación de un tercer estado de situación financiera y las respectivas notas que se requieren a presentar al inicio del período anterior cuando una entidad aplica una política contable retroactivamente o efectúa una restructuración o reclasificación, retroactiva que tiene un efecto significativo sobre la información en el tercer estado de situación financiera. Las enmiendas especifican que no requiere las notas relacionadas que acompañan el tercer estado de situación financiera.

2.2 Normas e interpretaciones adoptadas sin efectos sobre los estados financieros consolidados

Enmiendas a la NIC 1 Presentación de partidas en el Estado de Utilidades Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 requieren revelaciones adicionales que deberán de hacerse en la sección de otras utilidades integrales de tal manera que las partidas de otras utilidades 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 las condiciones.

NIC 19 - Beneficios a empleados

La NIC 19 modifica la contabilidad para planes de beneficios definidos y beneficios por terminación. El cambio más importante está relacionado con la contabilización para las obligaciones de beneficio definido y el plan de activos.

Enmienda a NIIF 7 Revelaciones - compensación de Activos y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren a las entidades revelar información sobre los derechos de compensar y los arreglos relacionados para instrumentos financieros bajo un acuerdo master de neteo ejecutable o un acuerdo similar.

NIIF 10 - Estados financieros consolidados

Reemplaza las partes de la NIC 27 - Estados Financieros Consolidados y Separados que tratan de los estados financieros consolidados. La SIC-12 Consolidación - Entidades de Cometido Específico se ha retirado al emitirse la NIIF 10.

NIIF 11 - Negocios conjuntos

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

NIIF 12 - Revelaciones de Intereses en otras entidades

Es una norma de revelación aplicable a las entidades que tienen intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas.

Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27 entidades de inversión

Las enmiendas de la NIIF 10, proporcionan la definición de una entidad de inversión, tales como ciertos fondos de inversión y requieren que una entidad que reporta, que mantiene subsidiarias, que cumple con la definición de una entidad de inversión, medirán su inversión a valor razonable con cambios en ganancias o pérdidas en sus estados financieros consolidados y separados.

Modificaciones posteriores se han hecho a la NIIF 12 y la NIC 27 para introducir requerimientos adicionales de revelación para las entidades de inversión.

Enmiendas a la NIC 32 compensaciones de activos y pasivos financieros

Las enmiendas de la NIC 32, aclaran los requerimientos relacionados con la compensación de activos financieros y pasivos financieros.

Enmiendas a la NIC 39 renovaciones de derivados y continuación de la contabilidad de cobertura

Las enmiendas a la NIC 39, indican que no habría necesidad de descontinuar la contabilidad de cobertura si el derivado de cobertura fue renovado, siempre que satisfaga ciertos criterios.

CINIIF 21 Gravámenes

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

2.3 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 31 de diciembre de 2013. No se espera que ninguno de éstos tenga un efecto significativo sobre los estados financieros consolidados, excepto los siguientes 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.

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, fue enmendada en noviembre de 2013. La versión actual de la NIIF 9 no incluye una fecha efectiva obligatoria pero está disponible para su adopción. Cuando todas las fases del proyecto sean completadas y se emita una versión final de la NIIF 9 se informará la nueva fecha efectiva de adopción la cual tentativamente se ha decidido que no será antes de los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018.

El Banco aún está evaluando el impacto completo de la NIIF 9 y tiene la intención de adoptar la NIIF 9 a más tardar el periodo de contabilidad que inicia a partir del 1 de julio 2015.

La aplicación de las nuevas normas y enmiendas podrían afectar los montos reportados en los estados financieros y resultar en revelaciones más amplias en los estados financieros.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
Los estados financieros han sido preparados con base en el costo histórico. La administración, en la preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's), ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y las cifras reportadas en el estado de ganancias o pérdidas durante el período. Las estimaciones y supuestos relacionados consideran experiencias históricas y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

3.2 Principio de consolidación

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

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

El Banco, revalúa si controla una entidad si los hechos y circunstancias indican que hay cambios a uno o más de los tres elementos de control que se listaron anteriormente.

Cuando el Banco tiene menos de la mayoría de los derechos de votos de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los votos son suficientes para otorgarle la capacidad práctica de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. El Banco considera todos los hechos y circunstancias pertinentes para evaluar si los derechos de votos en una participada son suficientes para otorgarle poder.

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 entre el Banco y sus subsidiarias fueron eliminados en la consolidación.

3.3 Transacciones en moneda extranjera

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

inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de efectivo calificadas, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

3.4 Moneda funcional y de presentación

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

3.5 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 indefinido, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital.

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

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. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo (en relación con el importe total de inversiones mantenidas hasta el vencimiento) de activos mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta.

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

H.V.

de la propiedad y continúa con el control del activo transferido, el Banco reconoce su interés retenido en el activo y un pasivo relacionado por los montos que pudiera tener que pagar. Si el Banco retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad de un activo financiero transferido, el Banco continúa reconociendo el activo financiero y también reconoce un pasivo garantizado por el importe recibido.

3.6 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

M.V.

transacciones similares y la historia de pérdidas pasadas, complementado por el juicio de la Administración.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros son clasificados como pasivos financieros con cambios en resultados y otros pasivos financieros.

Financiamientos

Los financiamientos son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos son reconocidos 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. Aquellos financiamientos cuyos riesgos de tasas de interés están cubiertos por un derivado, se presentan al valor razonable.

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.7 Compensación de instrumentos financieros

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

3.8 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.

M.V.

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

3.9 Ingresos por honorarios y comisiones

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

3.10 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

El Banco evalúa en cada fecha del estado consolidado de situación financiera si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o grupo de activos financieros están en deterioro. 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 puede estimar con fiabilidad.

Los criterios que el Banco utiliza para determinar que no hay pruebas objetivas de un deterioro de pérdida incluyen:

- Incumplimiento contractuales en el pago del principal o de los intereses;
- Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario (por ejemplo, la proporción de equidad, los ingresos netos, el porcentaje de las ventas);
- Incumplimiento de las condiciones de préstamo o de los pactos;
- Inicio de un procedimiento judicial de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario;
- Deterioro en el valor de la garantía; y
- Descenso por debajo de la categoría de sub-normal.

M.N.

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 completados y el importe de la pérdida ha sido determinado.

Si en un período subsiguiente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada a un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada ajustando la cuenta de reserva. El monto de la reversión es reconocida en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Activos disponibles para la venta

A la fecha del informe, el Banco evalúa si existen evidencias objetivas de que un activo financiero o un grupo de activos financieros se encuentren deteriorados. En el caso de los instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo financiero por debajo de su costo se toma en consideración para determinar si los activos están deteriorados. Si dichas evidencias existen para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo amortizado y el actual valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros previamente reconocida, en ganancia o pérdida, se elimina del patrimonio y se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas sobre instrumentos de capital, no son reversadas a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificada como disponible para la venta aumenta y este aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurrió después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancia o pérdida, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Inversiones en valores mantenidas hasta el vencimiento

A la fecha del estado consolidado de situación financiera se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento, considerando los siguientes aspectos:

- Disminución de la calificación de crédito por una agencia calificadora local o internacional;
- El valor razonable se torne significativamente menor que el costo;
- Disminución del valor razonable por un período largo de tiempo (más de un año);
- Reducción material de su valor, no temporal, a menos que haya evidencia de que su cobro es probable;
- Deterioro de la condición de la industria o del área geográfica y
- Reducción de la capacidad de continuar como un negocio en marcha.

3.11 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
Mejoras a la propiedad	20 - 30 años

La vida útil estimada se revisa, y se ajusta si es apropiada en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

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.

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

3.12 Activos intangibles

Licencias y Programas

Las licencias 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

MCV.

amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias sobre sus vidas útildes estimadas hasta cinco años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico.

3.13 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

3.14 Financiamientos

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

3.15 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Los valores vendidos sujetos a acuerdos de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un período determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

3.16 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

MV

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 a el Banco y sus subsidiarias.

3.17 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.

El Banco reconoce el impuesto diferido activo si existen expectativas razonables de su realización o recuperación en el tiempo, en todo caso, no se reconoce impuesto diferido por un monto mayor al impuesto basado en la renta gravable.

3.18 Medición de valor razonable y proceso de valuación

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

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos, tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta en fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no es activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se

limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

El Banco revela las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio. (Véase Nota 5).

3.19 Equivalentes de efectivo

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

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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:

M.V.

- Comité de Auditoría
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Crédito

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Formulación de Políticas de Crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

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

Límites máximo por contraparte

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

Políticas de deterioro y provisión

Los sistemas internos y externos de clasificación se centralizan más en la proyección de calidad del crédito desde el inicio del préstamo y de las actividades de inversión. Por el contrario, las provisiones del deterioro son reconocidas para propósitos de reportes financieros solamente para las pérdidas que han sido incurridas a la fecha del estado consolidado de situación financiera con la evidencia objetiva de deterioro. Debido a las diferentes metodologías aplicadas, el importe de las pérdidas de crédito previstas en los estados financieros consolidados son, por lo general, inferiores a la cuantía determinada del modelo de pérdida

M.V.

estimada que es utilizada para el manejo operacional interno y propósitos de regulación bancaria.

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

30 de septiembre 2014

(No auditado) **Clasificación**	**Condición**	**Cartera de créditos evaluados para deterioro**		**Sin deterioro**	**Total préstamos**
Normal	Riesgo bajo	-	-	298,658,073	298,658,073
Mención especial	Vigilancia	-	295,000	-	295,000
Subnormal	Deterioro	-	1,053,540	-	1,053,540
Dudoso	Deterioro	209,607	-	-	209,607
Irrecuperable	Deterioro	704,484	-	-	704,484
Total		914,091	1,348,540	298,658,073	300,920,704
Menos:		**Evaluados para deterioro individual**	**Evaluados para deterioro colectivo**	**Sin deterioro**	
Reservas por deterioro de cartera especifica		573,358	138,254	-	711,612
Otras reservas colectivas			696,391		696,391
Comisiones descontadas no ganadas		-	-	1,013,650	1,013,650
Valor en libros, neto		573,358	834,645	1,013,650	2,421,653
Valor en libros, neto		340,733	513,895	297,644,423	298,499,051

31 de diciembre 2013

(Auditado) **Clasificación**	**Condición**	**Cartera de créditos evaluados para deterioro**		**Sin Deterioro**	**Total Préstamos**
Normal	Riesgo bajo	-	-	269,310,510	269,310,510
Mención 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:		**Evaluados para deterioro individual**	**Evaluados para deterioro colectivo**	**Sin deterioro**	
Provisión por deterioro		182,836	97,160	2,297,859	2,577,855
Comisiones descontadas no ganadas		-	-	971,541	971,541
Valor en libros, neto		182,836	97,160	3,269,400	3,549,396
Valor en libros, neto		436,538	2,887,305	266,041,110	269,364,953

M.V.

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.

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

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

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

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:

	30 de septiembre 2014 (No auditado)			31 de diciembre 2013 (Auditado)		
	Monto bruto	Reserva deterioro individual	Monto neto	Monto bruto	Reserva deterioro individual	Monto neto
Mención especial	295,000	-	295,000	2,717,344	57,068	2,660,276
Subnormal	1,053,540	138,254	915,286	267,120	40,092	227,028
Dudoso	209,607	104,804	104,803	481,179	40,641	440,538
Irrecuperable	704,484	468,554	235,930	138,195	138,195	-
Total	2,262,631	711,612	1,551,019	3,603,838	275,996	3,327,842

El Banco, mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a depósitos pignorados. Al 30 de septiembre de 2014, los préstamos por B/.60,656,420 (31 de diciembre 2013: B/.47,341,891) están garantizados con depósitos a plazo fijo con un valor de B/.51,709,469 (31 de diciembre 2013: B/.60,845,869).

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:

	Valores mantenidos hasta su vencimiento
30 de septiembre 2014 (No Auditado)	
Grado de inversión	88,163,305
Monitoreo estándar	1,001,584
Monitoreo especial	-
Sin calificación	9,950,000
	99,114,890
31 de diciembre 2013 (Auditado)	
Grado de inversión	33,538,944
Monitoreo especial	508,422
Sin calificación	5,000,000
	39,047,366

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

M.M.

Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de los valores disponibles para la venta, 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:

30 de septiembre 2014 (No auditado)	**Depósitos en bancos**	**Préstamos**	**Inversiones**
Concentración por sector:			
Empresariales y particulares	-	298,779,432	73,424,835
Gobierno	-	-	10,566,034
Bancos y entidades financieras	51,087,436	2,141,272	15,124,021
	51,087,436	300,920,704	99,114,890
Concentración Geográfica:			
Panamá	28,352,666	296,237,274	38,760,464
América Latina	-	4,683,430	35,284,918
Estados Unidos de América	3,242,049	-	5,066,859
Europa	-	-	4,172,204
Otros	19,492,721	-	15,830,445
	51,087,436	300,920,704	99,114,890

31 de diciembre de 2013 (Auditado)	Depósitos en bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Empresariales y particulares	-	272,914,349	20,494,459
Gobierno	-	-	10,072,224
Bancos y entidades financieras	72,716,331	-	8,480,683
	72,716,331	272,914,349	39,047,366
Concentración Geográfica:			
Panamá	31,830,181	257,884,093	20,571,911
América Central y el Caribe	18,000,000	928,571	5,840,897
Estados Unidos de América	6,420,299	-	1,998,779
Otros	16,465,851	3,376,958	10,635,779
	72,716,331	262,189,622	39,047,366

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

4.3 Riesgo de 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 informe, 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 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:

	30 de septiembre 2014 (No Auditado)	**31 de diciembre 2013** (Auditado)
Promedio del año	68.50%	56.43%
Máximo del año	78.04%	66.22%
Mínimo del año	56.72%	41.90%

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

M.V.

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

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

30 de septiembre 2014 (No auditados)	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años
Pasivos financieros					
Depósitos de ahorro	59,931,225	59,934,877	-	-	-
Depósitos a plazo	281,901,683	285,868,064	234,907,855	45,079,077	5,881,132
Total de pasivos financieros	341,832,908	345,802,941	234,907,855	45,079,077	5,881,132

31 de diciembre de 2013 (Auditado)	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años
Pasivos financieros					
Depósitos de ahorro	48,234,796	48,234,796	48,234,796	-	-
Depósitos a plazo	232,599,134	235,988,203	165,909,466	59,009,668	7,680,000
Total de pasivos financieros	280,833,930	284,222,999	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:

M.V.

30 de septiembre 2014 (No auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros					
Depósitos a la vista en bancos	6,787,436	-	-	-	6,787,436
Depósitos a plazo en bancos	44,300,000	-	-	-	44,300,000
Inversiones	3,500,000	1,450,000	7,086,664	87,078,226	99,114,890
Préstamos	158,308,487	34,995,959	37,183,276	70,432,982	300,920,704
Total	212,895,923	36,445,959	44,269,940	157,511,208	451,123,030
Pasivos financieros					
Depósitos a la vista	43,927,419	-	-	-	43,927,419
Depósitos de ahorros	59,931,225	-	-	-	59,931,225
Depósitos a plazo	231,345,151	44,683,532	5,873,000	-	281,901,683
Total	335,203,795	44,683,532	5,873,000	-	385,760,327
Contingencias	21,862,454	-	-	-	21,862,454
Posición neta	(144,170,326)	(8,237,573)	38,396,940	157,511,208	43,500,249

31 de diciembre de 2013 (Auditado)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	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	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	9,589,151	-	-	-	9,589,141
Posición neta	(37,934,840)	(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:

30 de septiembre 2014	
(No auditado)	**Hasta 1 año**
Cartas de crédito	1,113,538
Avales y fianzas	2,945,938
Cartas promesas de pago	11,156,517
Líneas de crédito	6,646,461
Total	21,862,454
31 de diciembre de 2013	
(Auditado)	
Cartas de crédito	1,433,053
Avales y fianzas	2,349,775
Cartas promesas de pago	1,132,657
Líneas de crédito	4,673,666
Total	9,589,151

4.4 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 expuesta 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.

M.V.

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) del Banco, de las inversiones disponiles parta la venta que fueron reclasificadas a mantenidas hasta vencimiento:

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
VaR total	1,328,116	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 (30 de diciembre 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

M.N.

segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la Tesorería como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, sí corresponde.

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:

30 de septiembre 204 (No auditado)	**Euros**	**Libras Esterlinas**	**Francos Suizos**	**Francos Canadienses**	**Total**
Depósitos en bancos	1,787,951	96,789	5,949	1,680	1,892,369
Otros activos	(31,134)	(1,225)	(7,803)	-	(40,162)
Total de activos	1,756,817	95,564	(1,854)	1,680	1,852,207
Depósitos recibidos	1,769,398	94,996	5,253	1,482	1,871,129
Total de pasivos	1,769,398	94,996	5,253	1,482	1,871,129
Posiciones netas	(12,581)	568	(7,107)	198	(18,922)

31 de diciembre de 2013 (Auditado)	**Euros**	**Libras Esterlinas**	**Francos Suizos**	**Francos Canadienses**	**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.

M.N.

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.

30 de septiembre 2014 (No auditado)	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	-	-	-	-	6,787,436	6,787,436
Depósitos a plazo en bancos	44,300,000	-	-	-	-	44,300,000
Inversiones	3,500,000	1,450,000	7,086,664	87,078,226	-	99,114,890
Préstamos	158,308,487	34,995,959	37,183,276	70,432,982	-	300,920,704
Total	206,108,487	36,445,959	44,269,940	157,511,208	6,787,436	451,123,030
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	43,927,419	43,927,419
Depósitos de ahorro	59,931,225	-	-	-	-	59,931,225
Depósitos a plazo	231,345,151	44,683,532	5,873,000	-	-	281,901,683
Total	291,276,376	44,683,532	5,873,000	-	43,927,419	385,760,327
Total sensibilidad a tasa de interés	(85,167,889)	(8,237,573)	38,396,940	157,511,208	(37,139,983)	65,362,703

31 de diciembre de 2013 (Auditado)	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 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	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 ahorro	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 el Banco 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 en el ingreso neto de intereses.

30 de septiembre 2014 (No auditado)	**100pb de incremento**	**100pb de disminución**	**200pb de incremento**	**200pb de disminución**
	17,487	(17,487)	34,974	(34,974)
Promedio del año	16,903	(16,903)	33,807	(33,807)
Máximo del año	20,606	(20,606)	41,211	(41,211)
Mínimo del año	10,666	(10,666)	21,331	(21,331)

31 de diciembre de 2013 (Auditado)	**100pb de incremento**	**100pb de disminución**	**200pb de incremento**	**200pb 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 30 de septiembre 2014, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.15% a 5.39% (31 de diciembre 2013: 0.18% a 5.39%).

4.5 Riesgo operacional

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

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

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de Riesgos aprobada por el Comité de Riesgos, la Gerencia General y el Comité de Auditoría de la Junta Directiva. El Comité de Riesgos mide el riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo operacional.

La estructura de Administración del Riesgo Operacional ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La implementación de esta estructura de administración de riesgos, ha implicado que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basados en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esto es apoyado con herramientas tecnológicas que nos permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos. El Departamento de Auditoría Interna a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y junto al Departamento de Administración de Riesgos monitorean la severidad de los riesgos. Esta metodología tiene como objetivo fundamental añadir el máximo valor razonable en cada una de las actividades de la organización, disminuyendo la posibilidad de fallas y pérdidas.

Para el establecimiento de dicha metodología, el Banco ha destinado recursos para el fortalecimiento del control interno y estructura organizacional, permitiendo una independencia entre las áreas de negocio, control de riesgos y de registro.

Lo anterior incluye una debida segregación funcional operativa en el registro, conciliación y autorización transaccional, la cual está documentada a través de políticas definidas, procesos y procedimientos que incluyen estándares de control y de seguridad.

En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes de contratación, evaluación y retención del personal, logrando así contar con un personal altamente calificado y de experiencia profesional, el cual tiene que cumplir con diversos procesos de inducción en los diferentes cargos, planes de capacitación y una certificación de entendimiento y aceptación acerca de las políticas de conducta y normas de negocio establecidas en el Código de Ética del Banco.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en los diferentes procesos de negocio y reducir los perfiles de riesgos. Para tal fin se han reforzado las políticas de seguridad y se ha establecido una política de administración de riesgos tecnológicos.

4.6 Administración del riesgo de capital

La Subsidiaria Unibank, S.A. 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.

La Subsidiaria Unibank, S.A., 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.

La Subsidiaria, 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.

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 la Subsidiaria 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 de la Subsidiaria 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 de la Subsidiaria.

M.V.

- 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.

La Subsidiaria, mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	60,000,000	60,000,000
Reserva dinámica regulatoria	2,306,908	-
Déficit acumulado	(6,172,366)	(6,674,993)
Total	56,134,542	53,325,007
Activo ponderado en base de riesgo	318,192,596	256,167,064
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.64%	20.82%

5. Estimaciones de contabilidad, juicios críticos y contingencias

La Administración del Banco efectúa estimaciones y juicios que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del 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.

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

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

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 del Banco. Estos dos tipos de información han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

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

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

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

Valor razonable de los activos y pasivos financieros del Banco que no se presentan a valor razonable en forma constante (pero se requieren revelaciones del valor razonable)

En la siguiente tabla, la Administración considera que los valores en libros de los activos y pasivos financieros reconocidos al costo amortizado en los estados financieros consolidados, se aproxima a su valor razonable:

	30 de septiembre 2014 (No auditado)		31 de diciembre 2013 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a la vista en bancos	6,787,436	6,787,436	11,414,846	1,141,846
Depósitos a plazo en bancos	44,300,000	44,300,000	61,301,485	61,301,485
Valores mantenidos hasta su vencimiento	99,114,890	101,406,735	39,047,366	38,536,228
Préstamos	300,920,704	311,613,076	272,914,349	289,977,066
	451,123,030	464,107,247	384,678,046	390,956,625
Pasivos				
Depósitos a la vista	43,927,419	43,927,419	46,136,769	46,206,873
Depósitos de ahorros	59,931,225	59,931,225	48,234,796	48,234,796
Depósitos a plazo	281,901,683	272,826,248	232,599,134	242,266,410
Valores comerciales negociables	8,915,692	9,057,011	-	-
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	14,041,270	14,066,952	10,001,745	10,013,481
	408,717,289	399,808,855	336,972,444	346,721,560

30 de septiembre 2014	*Jerarquía del valor razonable*			
(No auditado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	-	6,787,436	-	6,787,436
Depósitos a plazo fijo	-	44,300,000	-	44,300,000
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	101,406,735	-	-	101,406,735
Préstamos	-	311,613,076	-	311,613,076
Total de activos financieros	101,406,735	362,700,512	-	464,107,247
Pasivos financieros:				
Depósitos a la vista	-	43,927,419	-	43,927,419
Depósitos de ahorros	-	59,931,225	-	59,931,225
Depósitos a plazo fijo	-	272,826,248	-	272,826,248
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	14,066,952	14,066,952
Total de pasivos financieros	-	376,684,892	14,066,952	390,751,844

31 de diciembre 2013		*Jerarquía del valor razonable*		
(Auditado)	**Nivel 1**	**Nivel 2**	**Nivel 3**	**Total**
Activos financieros:				
Depósitos a la vista	-	11,414,846	-	11,414,846
Depósitos a plazo fijo	-	1,301,485	-	61,301,485
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	35,179,190	-	3,357,038	38,536,228
Inversiones permanentes		81,867		81,867
Préstamos	-	289,977,066	-	289,977,066
Total de activos financieros	35,179,190	302,775,264	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 fijo	-	242,266,410	-	242,266,410
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	10,013,481	10,013,481
Total de pasivos financieros	-	336,708,079	10,013,481	346,721,560

Los valores razonables de la cartera de inversiones incluidas en los Niveles 1, son determinados a través de los mercados activos observables.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 2, mostrados arriba ha sido determinado con los modelos de precios generalmente aceptados, basados en el análisis de los flujos de caja descontados, donde el dato de entrada más significativo lo constituye la tasa de descuento que refleja el riesgo de crédito de la contraparte.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros incluidos en el Nivel 3, han sido determinados con base a los flujos de caja descontados.

En el caso de los depósitos a la vista y los depósitos de ahorros el valor en libros se aproxima a su valor razonable.

6. 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:

	30 de septiembre de 2014 (No auditado)		31 de diciembre 2013 (Auditado)	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos				
Cuentas por cobrar	-	623,919	-	459,841
Préstamos:	1,639,361	24,807,676	1,487,177	25,390,353
Intereses acumulados por cobrar	6,820	89,309	10,870	97,816
Pasivos				
Depósitos:				
Depósitos a la vista	358,066	956,229	114,912	1,206,490
Depósitos de ahorro	823,438	747,416	948,677	5,983
Depósitos a plazo	10,858,070	14,539,903	7,141,505	4,512,425
Intereses acumulados por pagar	326,599	114,456	174,260	84,349

	Por el período de seis meses terminado 30 de septiembre 2014		30 de septiembre 2013	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Intereses ganados sobre préstamos	56,971	792,854	46,111	321,048
Gasto de intereses sobre depósitos	216,127	488,314	90,303	190,433
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,050,957	-	956,949	-
Alquiler	-	434,137	-	434,137
Total	1,050,957	434,137	956,949	434,137

Los préstamos con compañías relacionadas al 30 de septiembre 2014 ascendieron a B/.24,446,676 (31 de diciembre 2013: B/.25,390,353), a una tasa de interés de 3.71% a 6% (31 de diciembre 2013: 4.5% a 6%) con vencimientos varios hasta el año 2017.
Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 30 de septiembre del año 2014 ascendieron a B/.1,639,632 (31 de diciembre 2013: B/.1,487,177), a una tasa de interés de 4% a 11% (31 de diciembre 2013: 2% a 11%) con vencimientos varios hasta el año 2042.

Los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves, garantizados al 30 de septiembre 2014, con depósitos a plazo suman B/.14,425,084 (31 de diciembre 2013: B/.14,827,169) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.6,826,008 (31 de diciembre 2013: B/.12,418,860).

7. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	30 de septiembre 2014	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	3,914,424	2,423,560
Depósitos a la vista en bancos	6,787,436	11,414,846
Depósitos a plazo en bancos	44,300,000	61,301,485
Total de efectivo y depósitos en bancos	55,001,860	75,139,891

Las tasas de interés anual al 30 de septiembre 2014 que devengaban los depósitos a plazo en bancos oscilaban entre 0.02% y 0.35% (31 de diciembre 2013: 0.01% y 0.50%).

8. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan a continuación:

30 de septiembre 2014 (No auditado)	1 – 5 años	5 – 10 años	Más de 10 años	Total costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda – privada	11,494,523	68,022,773	6,000,000	85,517,296	87,228,845
Títulos de deuda - gubernamental	542,141	7,313,287	5,742,166	13,597,594	14,177,890
Total	12,036,664	75,336,060	11,742,166	99,114,890	101,406,735

31 de diciembre 2013 (Auditado)	1 – 5 años	5 – 10 años	Más de 10 años	Total costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda – privada	6,013,244	23,920,984	-	27,978,727	29,934,228
Títulos 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 30 de septiembre de 2014, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.81,867 (31 de diciembre 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, estas están clasificadas como otros activos.

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

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	39,047,366	1,000,000
Compras	73,813,551	10,000,000
Amortización de primas y descuentos	(61,620)	29,047,366
Ventas y Redenciones	(13,684,407)	(1,000,000)
Saldo al final del período/año	99,114,890	39,047,366

9. Préstamos

Los préstamos por categoría se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2014 (No auditado)			31 de diciembre 2013 (Auditado)		
Sector interno	**Monto bruto**	**Reserva específica**	**Monto en libros**	**Monto bruto**	**Reserva específica**	**Monto en libros**
Préstamos corporativos	231,245,871	402,478	230,843,393	184,368,916	44,912	184,324,004
Personales	20,409,790	293,372	20,116,418	18,406,294	178,565	18,227,729
Automóvil	3,652,237	7,441	3,644,796	4,460,193	21,825	4,438,368
Hipoteca residencial	34,993,878	8,321	34,985,557	38,719,917	30,694	38,689,223
Sobregiros	3,618,426	-	3,618,426	19,532,037	-	19,532,037
Arrendamientos financieros, neto	2,141,272	-	2,141,272	1,916,275	-	1,916,275
Total préstamos - sector interno	296,061,474	711,612	295,349,862	267,403,632	275,996	267,127,636
Sector externo						
Préstamos corporativos	4,681,377	-	4,681,377	5,329,951	-	5,329,951
Sobregiros	177,853	-	177,853	180,765	-	180,765
Total préstamos - sector externo	4,859,230	-	4,859,230	5,510,716	-	5,510,716
	300,920,704	711,612	300,209,092	272,914,348	275,996	272,638,352
Menos :						
Reserva global			-			(2,198,858)
Reservas colectivas			(696,391)			(103,000)
Comisiones no devengadas			(1,013,650)			(971,541)
Total préstamos neto			298,499,051			269,364,953

Al 30 de septiembre 2014, la Superintendencia de Bancos de Panamá, inició la implementación del acuerdo regulatorio 4-2013 donde se establecen nuevas disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance, esta regulación establece, entre otras modificaciones, la reclasificación de la reserva global mínima de préstamos en categoría normal a una partida patrimonial denominada Reserva Dinámica que se abona o acredita con cargo a la cuenta de utilidades retenidas.

Al 30 de septiembre de 2014, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 2% y 24% (31 de diciembre 2013: 2% y 24%).

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

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Tasa variable	262,039,366	224,013,932
Tasa fija ajustable a opción del Banco	38,881,338	48,900,417
Total	300,920,704	272,914,349

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

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del período	2,577,855	2,281,648
Provisiones cargadas a gasto	112,610	630,929
Préstamos castigados	(93,264)	(334,722)
Reclasificación a reserva regulatoria (Dinámica)	(1,189,197)	-
Saldo al final del período	1,408,004	2,577,855

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 30 de septiembre 2014, el banco ha reclasificado al patrimonio B/.1,189,197 (31 de diciembre 2014, B/.0) para constituir una partida patrimonial denominada Reserva Dinámica, tal como se ha establecido en el acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Al 30 de septiembre de 2014, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.60,656,420 (31 de diciembre 2013: B/.46,522,426), lo que representa un 20% (31 de diciembre 2013: 17%) del total de la cartera.

El Banco al 30 de septiembre 2014 mantiene dentro de sus reservas específicas de grupo B/.634,030.

M.V.

10. Arrendamientos financieros, neto

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

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Hasta 1 año	62,425	-
De 1 a 5 años	2,320,308	2,138,698
Total de pagos mínimos	2,382,733	2,138,698
Menos: Intereses no devengados	(241,461)	(222,423)
Total de arrendamientos financieros, neto	2,141,272	1,916,275

11. Mobiliario, equipo y mejoras

El mobiliario, equipo y mejoras se resume a continuación:

30 de septiembre 2014 (No auditado)	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras	Edificios	Total
Costo:					
Al inicio del período	1,315,018	1,818,784	2,853,154	761,849	6,748,805
Adiciones	18,702	22,824	3,663	-	45,189
Al final del período	1,333,720	1,841,608	2,856,817	761,849	6,793,994
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	431,532	959,397	398,877	48,674	1,838,480
Gasto del año	65,115	166,500	63,000	10,800	305,415
Al final del año	496,647	1,125,897	461,877	59,474	2,143,895
Saldo neto	837,073	715,711	2,394,940	702,375	4,650,099

31 de diciembre 2013 (Auditado)	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras	Edificios	Equipo rodante	Total
Costo:						
Al inicio del período	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 período	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

12. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Activos intangibles, neto de amortización	596,869	657,936
Depósitos en garantía	272,968	132,602
Impuestos y gastos pagados por anticipado	284,599	105,553
Activos en desarrollo	677,058	144,153
Fondo de cesantía	176,221	229,289
Cuentas por cobrar partes relacionadas	623,919	459,841
Cuentas por cobrar empleados	164,014	150,713
Cuentas por cobrar - crédito fiscal	407,013	275,013
Otros activos varios	900,816	925,103
Total	4,103,478	3,080,203

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco mantiene un fondo para prima de antigüedad de los colaboradores por un total de B/.176,221 (31 de diciembre 2013: B/.229,289) depositado en Progreso.

Al 30 de septiembre de 2014, la cuenta de otros activos varios incluye B/.91,123 (31 de diciembre 2013: B/.131,736) en bienes adjudicados, cuentas por cobrar en reclamos a aseguradoras locales por B/.137,704 (31 de diciembre 2013: B/.58,348) y operaciones en trámites legales pendientes por B/.158,743 (31 de diciembre 2013: B/.0).

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

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Saldo al inicio del período/año	657,936	722,256
Adiciones	23,483	94,560
Amortización del período/año	(84,550)	(158,880)
Saldo al final del período	596,869	657,936

13. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Reservas laborales	845,427	269,445
Retenciones laborales por pagar	62,555	171,110
Gastos acumulados por pagar	324,027	426,316
Cuentas por Pagar - Banca de Consumo y Adelantos de Clientes	780,995	526,953
Operaciones transitorias - comercio exterior	11,121	8,322
Cuentas por pagar varias	296,986	328,771
	2,321,111	1,730,917

14. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 30 de septiembre de 2014, el Banco mantenía una obligación producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.14,041,270 (31 de diciembre 2013: B/.10,001,745), con vencimiento el 28 de mayo de 2015, en cuya fecha puede ser renovado. Estas obligaciones están garantizadas con instrumentos de renta fija.

15. Valores Comerciales Negociables

Unibank, S. A. fue autorizado, según resolución SMV No. 498-13 del 29 de Noviembre de 2013, emitida por al Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, a ofrecer mediante Oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión.

Los VCN's han sido emitidos de forma rotativa, registrada, con cupones, en denominaciones de B/.1,000.00 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCN's devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses son pagados de manera mensual, bimensual, trimestral o semestral, según la serie. Los VCN's no podrán ser redimidos anticipadamente por el Banco. Estos VCN's están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación se detallan los VCN's emitidos al 30 de septiembre del 2014:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de interés	Valor en libros
Serie A	21 de Febrero de 2014	16 de Febrero de 2015	4.25%	B/.3,000,000
Serie C	27 de Febrero de 2014	22 de Febrero de 2015	4.25%	B/.1,000,000
Serie D	12 de Agosto de 2014	7 de Agosto de 2015	3.50%	B/.5,000,000
			Total	B/. 9,000,000
			Costos de transacción	84,308
			Total neto de los costos de transacción	B/. 8,915,692

16. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 (31 de diciembre 2013: 60,000,000) de acciones comunes nominativas con un valor de B/.1 (31 de diciembre 2013: B/.1) cada una las cuales estan emitidas y en circulación en su totalidad lo que representa un capital pagado en acciones de B/.60,000,000.

17. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2014	30 de septiembre 2013
Otras comisiones sobre:		
Transferencias	244,293	323,705
Servicios bancarios	263,019	257,493
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	22,401	44,745
Otras comisiones	29,518	34,227
Total	559,231	660,170
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambios de moneda extranjera	71,132	40,899
Ingresos por dividendos	1,700	1,700
Otros ingresos	215,002	119,185
Total	287,834	161,784

18. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

El detalle de gastos de comisiones y otros gastos se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2014	30 de septiembre 2013
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	62,361	98,967
Otras comisiones	12,891	11,633
Total	75,252	110,600

Otros gastos generales y administrativos:	30 de septiembre 2014	30 de septiembre 2013
Impuestos varios	400,348	372,211
Servicios energéticos y comunicaciones	209,796	231,340
Servicios públicos y comunicaciones	673,287	662,621
Mantenimiento y seguridad	73,701	53,455
Útiles y papelería	44,098	32,524
Suscripciones	13,815	14,063
Seguros	41,364	31,611
Transporte	57,342	49,543
Otros	176,949	157,950
Total	1,690,701	1,605,317

En la cuenta servicios tecnológicos se encuentran incluidos todos los gastos relacionados con el derecho de uso de licencias relacionadas con tecnología.

19. Activo mantenido para la venta

El activo mantenido para la venta refleja la participación accionaria de 8.6% en la empresa Valley Rise Investmet, Corp., propietaria de los activos recibidos por la ejecución del fideicomiso de garantía originalmente constituido por Térmica del Caribe a favor de sus bancos acreedores.

20. 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 incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 30 de septiembre de 2014, el Banco no mantiene reserva para contingencias con riesgo crediticio fuera del balance, debido a que ha clasificado estas operaciones como riesgo normal.

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

	30 de septiembre 2014 (No auditado)	31 de diciembre 2013 (Auditado)
Cartas de crédito	1,113,538	1,433,053
Avales y fianzas	2,945,938	2,349,775
Cartas promesas de pago	11,156,517	1,132,657
Líneas de crédito	6,646,461	4,673,666
Total	21,862,454	9,589,151

Al 30 de septiembre 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:

Año	Monto
2014	361,878
2015	726,652
2016	756,051
2017	761,863
2018	752,983
2019	356,259

Durante el período de nueve meses, el gasto de alquiler de inmuebles disminuyó a B/.507,864 (30 de septiembre 2013: B/.595,214) debido al cambio de localidad de una de nuestras sucursales.

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.

21. 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.

H.N.

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 30 de septiembre de 2014, el Banco, ha reportado como adelanto mensual la suma de B/24,867 (30 de septiembre 2013: B/.44,888), que representa crédito fiscal. Al 30 de septiembre de 2014, el Banco determinó el impuesto sobre la renta con base de la tributación presunta del 31 diciembre 2013, haciendo dos pago de tres al terminar el periodo por estimación de B/.8,671.

Al 30 de septiembre de 2014, Uni Leasing, Inc.; ha estimado impuesto sobre la renta por pagar por B/.891.

22. Nuevas normas regulatorias

Nuevas normas regulatorias aplicables a la Subsidiaria Unibank, S.A. cuya vigencia es dentro de un año:

- ***Acuerdo 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013.*** Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo derogará en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entrará en vigencia el 30 de junio 2014.

- ***Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 de fecha 9 de julio de 2013.*** Tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de conformidad a lo establecido en el artículo 3 del Acuerdo No.006-2012 Esta norma entrará en vigencia para los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Debido a la naturaleza de sus operaciones de intermediación financieras, el Banco está en el proceso de determinar el impacto que la adopción de estas nuevas normas regulatorias pudieran tener sobre sus estados financieros consolidados.

M.M.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
Por los nueve meses terminanos el 30 de septiembre de 2014
(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Activos					
Efectivo y efectos de caja	3,914,424	-	3,914,424	3,914,424	-
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	3,552,666	(271,903)	3,824,569	3,552,666	271,903
A la vista en bancos del exterior	3,234,770	-	3,234,770	3,234,770	-
A plazo en bancos locales	24,800,000	-	24,800,000	24,800,000	-
A plazo en bancos del exterior	19,500,000	-	19,500,000	19,500,000	-
Total de depósitos en bancos	51,087,436	(271,903)	51,359,339	51,087,436	271,903
Total de efectivo y depósitos en bancos	55,001,860	(271,903)	55,273,763	55,001,860	271,903
Valores mantenidos hasta su vencimiento	99,114,890	-	99,114,890	99,114,890	-
Inversiones en asociadas	1,611,956	-	1,611,956	1,611,956	-
Inversiones en subsidiarias	-	(100,000)	100,000	100,000	-
Préstamos	300,920,704	(2,199,830)	303,120,534	300,979,262	2,141,272
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	1,408,003	-	1,408,003	1,408,003	-
Comisiones no devengadas	1,013,650	-	1,013,650	1,013,650	-
Préstamos, neto	298,499,051	(2,199,830)	300,698,881	298,557,609	2,141,272
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	4,650,099	-	4,650,099	4,650,099	-
Intereses acumulados por cobrar	2,506,710	(9,455)	2,516,165	2,516,165	-
Activo mantenido para la venta	4,349,410	-	4,349,410	4,349,410	-
Otros activos	4,103,478	-	4,103,478	4,095,014	8,464
Total de activos	469,837,454	(2,581,188)	472,418,642	469,997,003	2,421,639

Pasivos y Patrimonio	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Depósitos recibidos:					
A la vista - locales	35,553,246	(271,903)	35,825,149	35,825,149	-
A la vista - extranjeros	8,374,173	-	8,374,173	8,374,173	-
De ahorros - locales	46,391,262	-	46,391,262	46,391,262	-
De ahorros - extranjeros	13,539,963	-	13,539,963	13,539,963	-
A plazo fijo - locales	206,618,423	-	206,618,423	206,618,423	-
A plazo fijo - extranjeros	75,283,260	-	75,283,260	75,283,260	-
Total de depósitos	385,760,327	(271,903)	386,032,230	386,032,230	-
Préstamos por pagar	-	(2,199,830)	2,199,830	-	2,199,830
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,041,270	-	14,041,270	14,041,270	-
Valores comerciales negociables	8,915,692	-	8,915,692	8,915,692	-
Cheques de gerencia y certificados	1,065,293	-	1,065,293	1,065,293	-
Intereses acumulados por pagar	4,055,557	(9,455)	4,065,012	4,055,557	9,455
Otros pasivos	2,321,111	-	2,321,111	2,239,477	81,634
Total de pasivos	416,159,250	(2,481,188)	418,640,438	416,349,519	2,290,919
Patrimonio:					
Acciones comunes	60,000,000	(100,000)	60,100,000	60,000,000	100,000
Reserva regulatoria para préstamos	2,306,908	-	2,306,908	2,306,908	-
Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	(2,456,338)	-	(2,456,338)	(2,456,338)	
Déficit acumulado	(6,172,366)	-	(6,172,366)	(6,203,086)	30,720
Total patrimonio	53,678,204	(100,000)	53,778,204	53,647,484	130,720
Total de pasivos y patrimonio	469,837,454	(2,581,188)	472,418,642	469,997,003	2,421,639

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
Por los nueve meses terminanos el 30 de septiembre de 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	13,656,877	(91,323)	13,748,200	13,622,848	125,352
Depósitos en bancos	50,610	-	50,610	50,610	-
Valores	2,809,571	-	2,809,571	2,809,571	-
Comisiones sobre préstamos	584,054	-	584,054	576,673	7,381
Total de ingresos por intereses y comisiones	17,101,112	(91,323)	17,192,435	17,059,702	132,733
Gasto de interés:					
Depósitos	8,880,475	-	8,880,475	8,880,475	-
Financiamientos recibidos	109,475	(91,323)	200,798	109,475	91,323
Total de gastos por intereses	8,989,950	(91,323)	9,081,273	8,989,950	91,323
Ingresos neto de intereses antes de provisión	8,111,162	-	8,111,162	8,069,752	41,410
Provisión para pérdidas en préstamos	112,610	-	112,610	112,610	-
Otras reservas	50,000	-	50,000	50,000	-
Total de provisiones	162,610	-	162,610	162,610	-
Ingresos neto de intereses después de provisión	7,948,552	-	7,948,552	7,907,142	41,410
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Gastos por comisiones	75,252	-	75,252	75,252	-
Gastos por comisiones en valores negociables	22,510	-	22,510	22,510	-
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	(1,328)	-	(1,328)	(1,328)	-
Participación en la ganancia de asociadas	11,956		11,956	11,956	
Otras comisiones ganadas	559,231	-	559,231	559,231	-
Otros ingresos	287,834	-	287,834	287,814	20
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	759,931	-	759,931	759,911	20
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otras remuneraciones	3,972,552	-	3,972,552	3,972,552	-
Otros gastos de personal	93,074	-	93,074	93,074	-
Alquileres	507,864	-	507,864	507,864	-
Publicidad y promoción	168,830	-	168,830	168,830	-
Honorarios y servicios profesionales	349,708	-	349,708	342,214	7,494
Depreciación activos fijos	305,415	-	305,415	305,415	-
Otros	1,690,701	-	1,690,701	1,666,150	24,551
Total de gastos generales y administrativos	7,088,144	-	7,088,144	7,056,099	32,045
Ganancia neta, antes de pérdidas retenidas	1,620,339	-	1,620,339	1,610,954	9,385
Impuesto sobre renta	-	-	-	-	-
Ganancia neta	1,620,339	-	1,620,339	1,610,954	9,385
Déficit acumulado al inicio del año	-	-	-	-	-
Déficit acumulado al final del año	1,620,339	-	1,620,339	1,610,954	9,385

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.