SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-A

31 DE DICIEMBRE DE 2015

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

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

I PARTE
GENERALIDADES UNIBANK, S.A.

I. INFORMACIÓN GENERAL

A. HISTORIA Y DESARROLLO

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

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

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

Unibank, S.A. cuenta con 5 sucursales. Zona Libre, abierta al público el 6 de Diciembre de 2010; Avenida Balboa, abierta al público el 16 de Febrero de 2011; El Dorado, que inició operaciones el 1 de Junio de 2011; Albrook que abrió sus puertas el 12 de Diciembre de 2011 y Costa del Este que inicio operaciones el 1 de Diciembre de 2015.

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

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

B. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

Junta Directiva y Dignatarios

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

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

Accionistas

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

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

Representante Legal

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

Directores Independientes

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

C. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

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

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

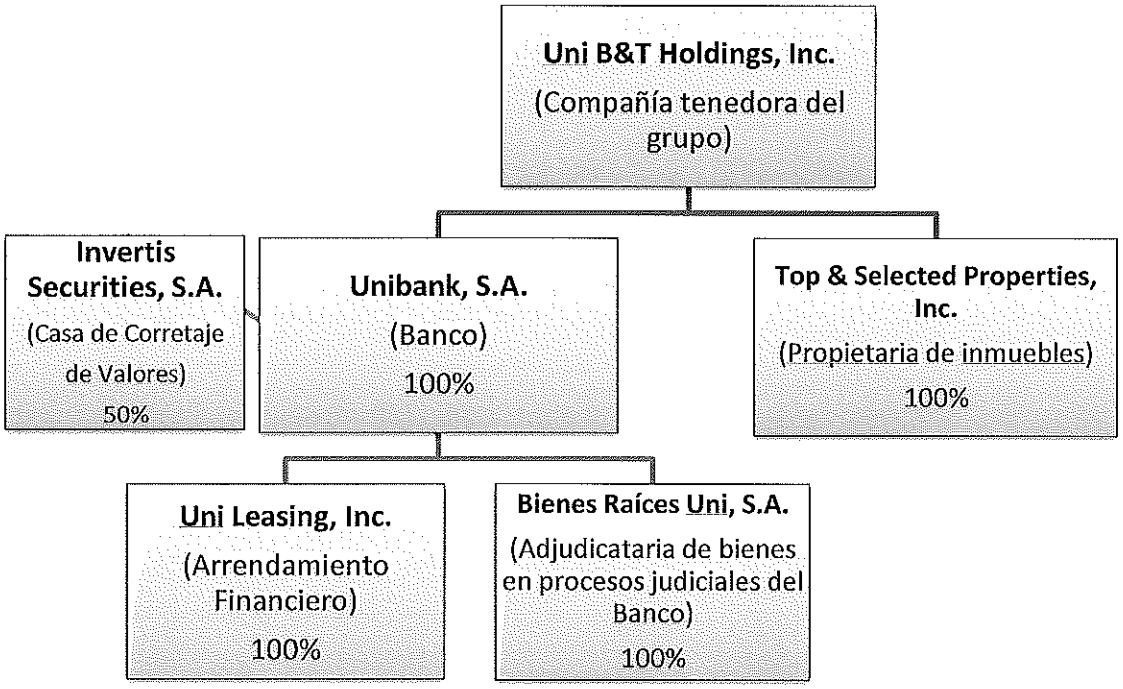
Unibank, S.A. cuenta con una amplia gama de clientes y depositantes selectos a los que ofrece un exclusivo servicio que les garantiza un trato personalizado, con la máxima calidad y avalado por el profesionalismo y asesoría de ejecutivos altamente especializados.

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

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

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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



A. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

2015	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Edificio	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,491,327	1,907,658	2,963,250	761,849	7,124,084
Adiciones	118,167	96,446	131,342	-	345,955
Al final del año	1,609,494	2,004,104	3,094,592	761,849	7,470,039
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	544,197	1,206,206	482,614	67,720	2,300,737
Gasto del año	123,463	250,333	86,547	19,046	479,389
Al final del año	667,660	1,456,539	569,161	86,766	2,780,126
Saldo neto	941,834	547,565	2,525,431	675,083	4,689,913

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras del Banco representan en total 0.84% de los activos del banco.

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

B. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No Aplica.

C. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

Los más recientes avances tecnológicos del emisor son:

- Adquisición de un programa de Gestión de Compras.
- Implementación de Business Intelligence para la ayuda a la toma de decisiones.
- Activación de los servicios de recargas automáticas a todos los operadores de celular.
- Adquirir punto de venta POS.
- Desarrollo del producto de tarjeta de crédito.
- Activar módulos de ACH comercial.
- Banca Móvil

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2015 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 67.46%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 72.64% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 14.59% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 12.77% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

	31 de diciembre 2015	**31 de diciembre 2014**
Efectivo	4,251,919	1,867,470
Depósitos a la vista en bancos	8,046,100	11,934,351
Depósitos a plazo en bancos	97,792,800	49,438,706
Total de efectivo y depósitos en bancos	110,090,819	63,240,527

Los pasivos exigibles totalizaron $224.7 millones en Diciembre 2015. Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma: depósitos a plazo no bancarios 51.1%, cuentas de ahorro 23.5%, cuentas corrientes 18.0% y depósitos bancarios 7.3%. Los préstamos brutos representan el 72.20% 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.

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2015, los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US$57,316,675 los cuales muestran una aumento de US$3,469,466 con respecto al 2014, debido principalmente al aumento en la utilidad neta del período.

La relación de patrimonio entre el total de activos es de 10.31% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 17.99%. El capital primario está compuesto por Acciones comunes por US$60 millones, reserva dinámica regulatoria por US$3.905 millones y déficit acumulado de US$4.557 millones.

El índice de adecuación de capital es de 19%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

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

	2015	2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	3,914,318	2,808,951
Deficit acumulado	(4,556,717)	(6,591,849)
Total	59,357,601	56,217,102
Activo ponderado en base a riesgo	310,858,771	319,991,647
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	**19.09%**	**17.57%**

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Balance de Situación

Al 31 de diciembre de 2015, los activos totales del banco ascendieron a US$555.956 millones (US$492.960 millones a diciembre 2014), los pasivos US$498.640 millones (US$439.112 millones a diciembre 2014) y el patrimonio US$57.317 millones (US$53.847 millones a diciembre 2014). La variación en el resultado patrimonial se debe al resultado del periodo por US$3.140 millones.

La cartera de préstamos creció 1.1% y margen neto de intereses fue 2.47%.

La relación de préstamos morosos y vencidos total se situó en 0.64% de la cartera total, con saldo moroso y vencido de US$2.035 millones (US$1.742 millones a diciembre 2014).

Al cierre del 31 diciembre 2015 el banco mantiene valores mantenidos hasta su vencimiento por US$104.534 millones, comparado con US$ 95.059 millones en diciembre 2014. También mantiene US$4.032 millones en valores disponibles para la venta. El banco reporta US$22.884 millones en instrumentos vendidos bajo acuerdo de recompra

El portafolio de depósitos totaliza US$441.261 millones y está compuesto por 9% en cuentas corrientes, 12% en cuentas de ahorro, 75% en depósitos a plazo fijo y 4% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 89% del total de pasivos. El costo de fondos promedio para el 2015 fue 3.42%.

Estado de Resultados

En el 2015, UniBank, S.A logra una utilidad después de impuesto de US$3.140 millones, logrando mejorar los resultados del año anterior. El resultado obtenido es debido a un nuevo enfoque basado en operaciones más rentables, principalmente en los segmentos corporativo y comercial y en un control eficiente del gasto sin perjudicar el funcionamiento del banco.

El total de ingresos netos por intereses para el 2015 ascendió a US$13.457 millones comparado con US$11.283 millones en el 2014 lo que significó un aumento de 19% comparado con diciembre 2014. Los otros ingresos aumentaron US$484,737 alcanzando los US$1.451 millones en diciembre 2015. Esto se debe principalmente a ganancias derivadas de las ventas de instrumentos financieros por US$304,751.

Los gastos generales y administrativos sumaron US$9.922 millones y disminuyeron 3% comparado con el 2014.

El índice de eficiencia operativa para el cierre del 2015 fue 66.6%. Aunque continúa por encima del estándar del mercado disminuyó comparado con 83.5% en el 2014. El retorno de activos se situó en 0.60% y el retorno de capital en 5.6%.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el 2016 se planea mantener un promedio de crecimiento por encima de la media del sector, principalmente en la cartera de préstamos, en el segmento de mercado corporativo y comercial, y las operaciones de la nueva oficina de Representación en Colombia.

Para fondear las operaciones de crédito el banco utilizará sus principales fuentes de fondeo como son cuentas corrientes, cuentas de ahorros, depósitos a plazo y financiamientos recibidos.

E. HECHOS RELEVANTES

Durante el cuarto trimestre del año 2015, el banco realizó una adenda al Prospecto Informativo de la oferta pública de Valores Comerciales Negociables Rotativos de Unibank, S.A., autorizada mediante Resolución SMV No. 498-13 del 29 de Noviembre de 2013, modificando la Casa de Valores y Puesto de Bolsa, Agente de Pago, Registro y Transferencia, Asesor Financiero y Asesor Legal.

Dichos cambios se detallan a continuación.

Descripción	Anterior	Actual
Agente de Pago, Registro y Transferencia	MMG Bank Corporation	Invertis Securities, S.A.
Casa de Valores y Puesto de Bolsa	MMG Bank Corporation	Invertis Securities, S.A.
Asesor Financiero	MMG Bank Corporation	Invertis Securities, S.A.
Asesor Legal	MMG Bank Corporation	Vial & Vial

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

A. IDENTIDAD

Junta Directiva

Mordechai Ashkenazi, Presidente

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

Ziad Issa, Tesorero

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

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

Daniel Levy, Secretario

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

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

Moussa Attie, Director

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

José Ramón Mena, Director

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

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

Sión Cohen, Director

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

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

Moisés Azrak, Director

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

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

David Btesh, Director

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

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

Mayer Miro Yohoros, Director

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

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

Terence McCoy, Director

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

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

Rafael Arias Chiari, Director

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

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

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

Jorge Molina Mendoza, Director

El Sr. Molina, es Máster en Derecho con amplia trayectoria en la República de Panamá con énfasis en resolución de conflictos y asesoría bancaria. Ha ocupado cargos de importancia como Magistrado del Tercer Tribunal Superior de Justicia y Director del diario La Prensa. En los últimos 6 años, las principales publicaciones internacionales, le han ubicado dentro de la banda 1 de sus clasificaciones de los mejores litigantes del país:

- Chamber & Partner;
- Dispute Resolution, PLC Cross-Border Handbooks;
- Who's Who Legal for Latin America
- The legal 500 Jhon Pritchard

Actualmente es socio de la reconocida firma de abogados Fábrega, Molino & Mulino

Equipo Gerencial

Javier Gallardo, Gerente General

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

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

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

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

Raúl Barnett, Sub Gerente General de Crédito y Banca Internacional

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

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

Alejandro Pursals, Vicepresidente de Finanzas

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

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

Maribel de Garuz, Vicepresidente de Administración de Crédito

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

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

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

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

Jenny de Cruz, Vicepresidente de Banca Personal

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

Mónica Oses, Vicepresidente de Banca Privada

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

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

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

Ileana de Bundy, Vicepresidente de Recursos Humanos

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

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

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

Alberto Vásquez, Vicepresidente de Cumplimiento

Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad Nacional de Panamá, cuenta Postgrado en Administración Estratégica y Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Recursos Humanos, ambos títulos otorgados por la Universidad de Ciencia y Tecnología. Sus estudios los ve complementados con una Maestría en Derecho Mercantil, título obtenido en la Universidad Católica Andrés Bello, Caracas, Venezuela.

Alberto cuenta una vasta experiencia en los sectores seguro y financiero, pudiendo resaltar su trabajo como Subdirector de la Superintendencia de Seguros, Superintendente de Seguros, Superintendente, Secretario General de la Superintendencia de Bancos de Panamá y Superintendente Interinos de Bancos.

Nicolás Saval, Vicepresidente Asistente de Tecnología

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

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

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

Claudia Rangel, Vicepresidente Asistente de Operaciones

Profesional con más de 15 años de experiencia en el sector bancario, específicamente en áreas operativas tales como plazo fijo, préstamos, trámite, cobros, ACH, tarjetas entre otras.

Cuenta con estudios de Postgrado en Alta Gerencia, título otorgado por la Universidad Latina de Panamá y Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Nacional de Panamá.

Su trayectoria profesional inicia en 1998 en bancos de la talla Banco General y Tower Bank. En Banco General tiene la oportunidad de incursionar en el área de negocio, pero desde cargos enfocados a brindar soporte operativo. Posteriormente en Tower Bank se especializa en el área de Operaciones, al incursionar en diversos departamentos dentro del área, hasta finalmente ocupar posiciones de nivel Senior dentro del área.

Martha Pérez, Vicepresidente Asistente de Riegos

Cuenta con Licenciatura en Economía, título obtenido en la Universidad Central de Venezuela. Posee Maestría en Gerencia Empresarial, título otorgado igualmente por la Universidad Central de Venezuela.

Su experiencia profesional de más de 25 años se ve desarrollada en el sector bancario, especializándose en el área de Riesgo Financiero Integral. Cuenta además con experiencia en el área de Administración de Crédito, Finanzas Corporativas, Tesorería, Gobierno Corporativo y docencia.

Su recorrido profesional en el sector bancario panameño ve sus inicios en Balboa Bank, donde tiene la oportunidad de ejercer como VPA de Riesgo Integral y VPA de Crédito simultáneamente. Luego se incorpora a Banisi, institución donde ocupa el cargo de VP de Riesgos.

De su trayectoria profesional en Venezuela podemos destacar su recorrido por Bancos entre los que podemos destacar Banesco, Banco Nacional de Crédito, Banco Canarias de Venezuela y Banco Latino.

Jeannette Vásquez, Vicepresidente Asistente de Tesorería

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

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

Stellamaris Leventis, Gerente de Asesoría Legal

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

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

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

Asesores Legales

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

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

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

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

Auditor Interno

Ariosto Bultron, Gerente de Auditoría

Ariosto Bultron cursa estudios para optar por el título de Maestría en Docencia Superior en la Universidad Nacional de Panamá. Es Licenciado en Finanzas y Banca, título adquirido en la Universidad Interamericana de Panamá.

Tuvo sus inicios en la Superintendencia de Bancos, ocupando cargos de Asistente de Contabilidad, Jefe de Almacén, Analista Financiero y Auditor Bancario.

En 2010 incursiona en el sector bancario Gerente de Auditoría Interna en GYT Continental (Panamá), posteriormente en AllBank, donde ocupa el cargo de Gerente de Auditoria y finalmente en Bladex como Auditor Interno. A lo largo de su trayectoria profesional en los bancos mencionados ha adquirido la experiencia y es total conocedor de la regulación Bancaria Panameña, Riesgos Financieros, Gobierno Corporativo, Cumplimiento, Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo entre otras.

Auditor Externo

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

B. COMPENSACIÓN

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2015, el personal de Unibank, S.A. recibió salarios, gastos de representación y otras remuneraciones.

C. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

Las principales responsabilidades de la Junta Directiva son:

a. Promover la seguridad y solidez del banco.

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

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

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

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

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

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

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

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

D. EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2015, el banco contaba con 121 colaboradores.

E. PROPIEDAD ACCIONARIA

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

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

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

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

V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de resultados del Emisor al 31 de diciembre de 2015, se resume a continuación:

	2015		2014	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	758,496	-	728,496
Préstamos	2,726,933	23,234,733	1,998,035	25,377,333
Intereses acumulados por cobrar	9,217	73,658	8,309	80,960
Pasivos:				
Depósitos a la vista	162,596	171,193	52,257	829,345
Depósitos de ahorro	395,040	-	41,754	98,554
Depósitos a plazo	2,214,248	1,500,000	1,454,668	1,813,223
Intereses acumulados por pagar	85,309	2,774	46,473	5,562
Intereses ganados sobre préstamos	92,816	1,113,043	77,482	1,122,251
Intereses pagados sobre depósitos	69,108	66,459	59,930	78,726

	2015		2014	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,651,874	-	1,405,471	-
Alquiler	-	578,849	-	578,849

Los préstamos a compañías relacionadas al cierre del periodo del año 2015 ascendieron a B/.23,234,733 (2014: B/.25,377,333), con una tasa de interés de 5% a 6.5%, con vencimientos varios hasta el año 2017 (2014: 4.5% a 6% con vencimientos hasta el 2017).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de diciembre del año 2015 ascendieron a B/.2,726,933 (2014: B/.1,998,035), a una tasa de interés de 2% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044 (2014: 4% a 11% con vencimientos hasta el 2043).

Al 31 de diciembre 2015 los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves, garantizados con depósitos en el mismo banco suman B/.12,826,069 (2014: B/.12,885,890) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.10,048,894 (2014: B/.10,539,403).

VI. TRATAMIENTO FISCAL

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

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

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. RESUMEN DE LA ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

a. Acciones y títulos de participación

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

b. Títulos de Deuda

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

B. DESCRIPCIÓN Y DERECHOS DE LOS TITULOS

A. Capital Accionario

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

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

B. Títulos de participación

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

C. Títulos de deuda

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

C. INFORMACIÓN DE MERCADO

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

II PARTE
RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2015	2014	Comparación a 2014	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones	29,022,660	23,837,852	22%	18,681,620	12,768,165
Otros ingresos	1,451,443	966,706	50%	1,849,424	2,943,532
Gastos por intereses	(15,566,080)	(12,554,665)	24%	(9,416,540)	(6,006,053)
Gastos de operación	(9,921,859)	(10,222,608)	-3%	(9,380,774)	(9,232,111)
Provision para préstamos	(513,579)	257,612	-299%	(891,611)	(1,532,401)
Provisión para valores mantenidos hasta su vencimiento	(36,900)	-	0%	-	
Provisión para activo mantenido para la venta	(1,120,734)	-	0%	-	
Impuesto sobre la renta	(174,452)	(15,239)	1045%	(22,693)	(15,124)
Utilidad o Pérdida	3,140,499	2,269,658	38%	819,426	(1,073,992)
Acciones emitidas y en circulación	60,000,000	60,000,000	0%	60,000,000	59,060,928
BALANCE GENERAL	2015	2014	Comparación a 2014	2013	2012
Total de Préstamos	318,597,200	315,236,889	1.07%	272,914,349	206,130,067
Préstamos morosos y vencidos	2,035,092	1,742,065	17%	3,603,838	2,617,483
Reserva para pérdidas en préstamos	1,218,436	1,424,716	-14%	1,955,118	1,398,529
Activos Totales	555,956,365	492,960,040	13%	394,169,335	303,310,844
Depósitos totales	441,261,480	403,577,482	9%	326,970,699	237,701,098
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	22,884,413	14,041,270	63%	10,001,745	-
Financiamiento por pagar	18,683,797		0%		4,913,023
Valores comerciales negociables	6,489,379	12,402,756	-48%		
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	0%	60,000,000	59,060,928
Operación y Reservas	(2,683,325)	(6,152,791)	-56%	(8,821,244)	(6,423,029)
Patrimonio Total	57,316,675	53,847,209	6%	51,178,764	52,637,899
RAZONES FINANCIERAS	2015	2014	Comparación a 2014	2013	2012
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	8.10	7.76	0.34	6.58	4.52
Préstamos/Activos Totales	57.3%	63.9%	(0.07)	69.2%	68.0%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	66.6%	83.5%	(0.17)	84.4%	95.1%
Morosidad/Reserva	1.67	1.22	0.45	1.84	1.87
Morosidad/Cartera Total	0.64%	0.55%	0.00	1.32%	1.27%

III PARTE
ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondientes al año 2015.

IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO

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

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

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

	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. **Sí**
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. **Sí**
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). **No Aplica**
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. **Sí**
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. **Sí**
	Composición de la Junta Directiva
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 12
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 12
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 2

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

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

9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría **Sí**
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. **Sí**
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **No**
	Conformación de los Comités
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman). **Conformación del Comité de Auditoría:** Presidido por un Director del Banco. **Miembros por la Junta Directiva:** 3 Directores y 2 Directores Independientes. **Miembros por la Administración:** Gerente General, Subgerente General, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgo, Gerente de Asesoría Legal
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos **b.1. Comité de Riesgos** **Conformación del Comité de Riesgos**: Presidido por el Gerente General del Banco. **Miembros por la Junta Directiva:** 4 Directores de los cuales 1 deberá ser miembro del Comité de Auditoría. **Miembros por la Administración**: Gerente General, Subgerente General, Vicepresidente Asistente de Riesgos, Vicepresidente de Finanzas. **b.2. Comité de Cumplimiento** **Conformación del Comité de Cumplimiento**: Presidido por un director del banco. **Miembros por la Junta Directiva**: 5 Directores y 2 Directores Independientes. **Miembros por la Administración**: Gerente General, Subgerente General, el Vicepresidente de Cumplimiento, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgos, Gerente de Asesoría Legal. y Gerente de Cumplimiento. **b.3. Comité de Prevención para el Blanqueo de Capitales** **Conformación del Comité de Prevención BC**: Presidido por un director del banco. **Miembros por la Junta Directiva**: 5 Directores y 2 Directores Independientes. **Miembros por la Administración**: Gerente General, Subgerente General, el Vicepresidente de Cumplimiento, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgos, Gerente de Asesoría Legal y Vicepresidente Asistente de Operaciones.
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. **N/A**

VI PARTE

DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Anual estará disponible para el público inversionista a partir del 15 de abril de 2016 en la página de internet www.unibank.com.pa

Alejandro Pursals
Vicepresidente de Finanzas
Unibank, S.A.

Jeannette Vásquez
VPA Tesorería
Unibank, S.A.

Deloitte.

Unibank, S.A., y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 e Informe de los Auditores Independientes del 29 marzo del 2016

Deloitte LATCO
Firma miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Unibank, S.A., y Subsidiaria

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2015

Contenido	Páginas
Informe de los auditores independientes	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales	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 - 57

Deloitte.

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Unibank, S.A. y Subsidiaria** que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros Consolidados

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

Responsabilidad del Auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Unibank, S.A. y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2015, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte

29 de marzo de 2016
Panamá, Rep. de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera
31 de diciembre de 2015
(En balboas)

Activos	Notas	2015	2014
Efectivo y efectos de caja		4,251,919	1,867,470
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		3,534,552	3,970,694
A la vista en bancos del exterior		4,511,548	7,963,657
A plazo en bancos locales		37,900,000	34,400,000
A plazo en bancos del exterior		59,892,800	15,038,706
Total de depósitos en bancos		105,838,900	61,373,057
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	8	110,090,819	63,240,527
Valores disponibles para la venta	9	4,031,618	4,007,200
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10, 18	104,534,422	95,059,158
Menos:			
Reserva para valores mantenidos hasta su vencimiento		36,900	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto		104,497,522	95,059,158
Préstamos	7, 11	318,597,200	315,236,889
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		1,218,436	1,424,716
Comisiones descontadas no ganadas		537,915	1,011,969
Préstamos, neto		316,840,849	312,800,204
Inversión en asociada	12	1,824,004	1,623,908
Propiedad, mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	4,689,913	4,823,347
Intereses acumulados por cobrar	7	3,146,618	2,855,271
Activo mantenido para la venta	14	3,079,587	4,200,321
Otros activos	15	7,755,435	4,350,104
Total de activos		555,956,365	492,960,040

Pasivos y Patrimonio	Notas	2015	2014
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		31,439,994	33,665,936
A la vista extranjeros		8,751,476	8,776,487
De ahorros locales		40,063,283	44,316,119
De ahorros extranjeros		12,704,984	12,002,988
A plazo locales		291,532,513	210,310,512
A plazo extranjeros		56,769,230	94,505,440
Total de depósitos	7	441,261,480	403,577,482
Financiamiento por pagar	10, 17	18,683,797	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10, 18	22,884,413	14,041,270
Valores comerciales negociables	20	6,489,379	12,402,756
Cheques de gerencia y certificados		2,400,667	1,242,006
Intereses acumulados por pagar	7	4,500,504	4,400,843
Otros pasivos	16	2,419,450	3,448,474
Total de pasivos		498,639,690	439,112,831
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	25	3,914,318	2,808,951
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta		(2,040,926)	(2,369,893)
Déficit acumulado		(4,556,717)	(6,591,849)
Total de patrimonio		57,316,675	53,847,209
Total de pasivos y patrimonio		555,956,365	492,960,040

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses sobre:			
Préstamos	7	22,631,916	18,972,094
Depósitos en bancos		146,296	65,737
Valores		5,210,361	4,016,962
Comisiones sobre préstamos		1,034,087	783,059
Total de ingresos por intereses y comisiones		29,022,660	23,837,852
Gastos de intereses:			
Depósitos	7	14,665,959	12,116,937
Financiamientos recibidos		900,121	437,728
Total de gastos de intereses		15,566,080	12,554,665
Ingresos neto de intereses antes de provisión		13,456,580	11,283,187
Aumento (reversión) de provisión para pérdidas en préstamos	11	513,579	(257,612)
Provisión para valores mantenidos hasta su vencimiento	10	36,900	-
Provisión para activo mantenido para la venta	14	1,120,734	-
Ingresos neto de intereses después de provisión		11,785,367	11,540,799
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Gastos de comisiones	22	(171,254)	(155,163)
Ganancia (pérdida) en venta de instrumentos financieros	10	304,751	(1,328)
Otras comisiones	21	721,405	752,621
Otros ingresos	21	396,445	346,668
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		1,251,347	942,798
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	7	5,015,503	5,844,348
Otros gastos de personal		126,098	102,845
Alquileres	7, 22	687,356	677,566
Publicidad y promoción		152,383	224,580
Honorarios y servicios profesionales		483,164	466,613
Depreciación activos fijos	13	479,389	462,257
Otros gastos	22	2,977,966	2,444,399
Total de gastos generales y administrativos		9,921,859	10,222,608
Utilidad neta operacional		3,114,855	2,260,989
Participación patrimonial en asociada	12	200,096	23,908
Utilidad del año antes del impuesto sobre la renta		3,314,951	2,284,897
Gasto de impuesto sobre la renta	24	(174,452)	(15,239)
Utilidad del año		3,140,499	2,269,658

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales
31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Nota	2015	2014
Utilidad del año		3,140,499	2,269,658
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado de ganancias o pérdidas			
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta	9	24,418	7,200
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	9	304,549	329,005
Cambios netos por venta de valores disponibles para la venta, que fueron transferidos al estado consolidado de resultados		-	62,582
Total de otras utilidades integrales		328,967	398,787
Total de utilidades integrales del año		3,469,466	2,668,445

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reservas regulatorias	Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2013		60,000,000	622,437	(2,768,680)	(6,674,993)	51,178,764
Utilidad neta		-	-	-	2,269,658	2,269,658
Otras utilidades integrales:						
Partidas que son y pueden ser reclasificadas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año		-	-	7,200	-	7,200
Amortización cargada a ganacias o pérdidas		-	-	329,005	-	329,005
Cambios netos por ventas de inversiones que fueron transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas		-	-	62,582	-	62,582
Total de otras utilidades integrales		-	-	398,787	-	398,787
Total de utilidades integrales		-	-	398,787	2,269,658	2,668,445
Otras transacciones de patrimonio:						
Incremento de reserva regulatoria		-	2,186,514	-	(2,186,514)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014		60,000,000	2,808,951	(2,369,893)	(6,591,849)	53,847,209
Utilidad neta		-	-	-	3,140,499	3,140,499
Otras utilidades integrales:						
Partidas que son y pueden ser reclasificadas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año	9	-	-	24,418	-	24,418
Amortización cargada a ganacias o pérdidas	9	-	-	304,549	-	304,549
Total de otras utilidades integrales		-	-	328,967	-	328,967
Total de utilidades integrales		-	-	328,967	3,140,499	3,469,466
Otras transacciones de patrimonio:						
Reserva regulatoria sobre préstamos	25	-	1,096,255	-	(1,096,255)	-
Reserva regulatoria sobre bienes adjudicados	25	-	9,112	-	(9,112)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		60,000,000	3,914,318	(2,040,926)	(4,556,717)	57,316,675

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
31 de diciembre de 2015
(En balboas)

	Notas	2015	2014
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad del año		3,140,499	2,269,658
Ajustes para conciliar la ganancia neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Aumento (reversión) para pérdidas en préstamos	11	513,579	(257,612)
Provisión para valores mantenidos hasta su vencimiento	10	36,900	-
Provisión de deterioro de activo mantenido para la venta	14	1,120,734	-
Depreciación	13	479,389	462,257
Impuesto sobre la renta corriente	24	563,126	119,328
Impuesto diferido	24	(388,674)	(104,089)
Amortización de activo intangible	15	157,836	120,928
(Ganancia) pérdida en venta de inversiones	10	(304,751)	1,328
Amortización de pérdida no realizada en inversiones disponibles para venta	9	304,549	391,587
Amortización de primas y descuentos	10	110,890	117,057
Participación patrimonial en asociada		(200,096)	-
Ingresos por intereses y comisiones		(29,022,660)	(23,837,852)
Gastos de intereses		14,665,959	12,116,937
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días	8	(3,817,800)	-
Préstamos y comisiones descontadas no ganadas		(4,554,225)	(46,859,612)
Otros activos		(1,406,013)	(155,693)
Depósitos a la vista		(2,250,953)	(3,694,346)
Depósitos de ahorros		(3,550,840)	8,084,311
Depósitos a plazo		43,485,791	72,216,818
Cheques de gerencia y certificados		1,158,661	366,673
Otros pasivos		(793,369)	1,109,508
Efectivo generado de operaciones:			
Impuesto sobre la renta pagado		(350,841)	(101,482)
Intereses cobrados		28,731,313	22,896,118
Intereses pagados		(14,566,298)	(11,119,215)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		33,262,706	34,142,607
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta	9	-	(2,000,000)
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento		(15,399,991)	(74,813,551)
Producto de la venta y redención de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	6,118,588	16,683,374
Adquisición inversion en asociada	10	-	(1,623,908)
Compras de mobiliario, equipo y mejoras	13	(345,955)	(375,279)
Compras de activos intangibles	15	(2,216,420)	(354,888)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(11,843,778)	(62,484,252)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de financiamientos por pagar		(20,311,665)	(2,418,920)
Producto de financiamientos por pagar		14,398,288	14,821,676
Producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra		27,526,940	4,039,525
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		21,613,563	16,442,281
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		43,032,491	(11,899,364)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		63,240,527	75,139,891
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	106,273,018	63,240,527
Transacciones no monetarias:			
Reclasificación de inversiones disponibles para la venta	9	-	2,000,000

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

1. Información general

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

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

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

Unibank, S.A. y su subsidiaria Uni Leasing, Inc. en adelante se denomina el Banco.

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., entidad que se organizó y constituyó bajo la legislación panameña, y le fue otorgada Licencia mediante Resolución No. 393 del 15 de septiembre de 2011, para efectuar operaciones de arrendamiento financiero. Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 7 de 10 de julio de 1990.

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

En septiembre del 2014, el Banco adquirió el 50% de las acciones de la sociedad Invertis Securities, S.A., constituida en la República de Panamá mediante escritura pública N°11,653 del 12 de diciembre del 2012. Invertis Securities, S.A. ha sido constituida para dedicarse en la República de Panamá o desde ésta, al negocio de Casa de Valores de acuerdo a las disposiciones legales nacionales.

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

2.1 Normas que entran en vigencia en el período corriente

El Banco ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de reporte anual comenzado el 1 de enero de 2015:

- Mejoras anuales a las NIIF's - Ciclo 2010-2012
- Mejoras anuales a las NIIF's - Ciclo 2011-2013
- Modificaciones a la NIC 19 - Planes de beneficios definidos: aportaciones de empleados

La adopción de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto significativo en los estados financieros consolidados.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

NIIF 9 - Instrumentos financieros

NIIF 9, publicada en julio de 2014, contiene los requerimientos contables para los instrumentos financieros, reemplazando NIC 39 Reconocimiento y Medición y todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma contiene requerimientos en las siguientes áreas:

Clasificación y Medición: la clasificación de los activos por deuda financiera es determinada por referencia al modelo de negocio para la administración de los activos financieros y las características de los flujos contractuales de los activos financieros. Un instrumento de deuda es medido a costo amortizado si a) el modelo de negocio es mantener el activo financiero para el cobro de su flujo contractual y b) el flujo de efectivo contractual del instrumento representa solo los pagos de principal e intereses.

Todos los otros instrumentos de deuda y de patrimonio deben ser reconocidos a valor razonable.

Todos los movimientos de valor razonable de los activos financieros deben ser reconocidos a través del estado consolidado de ganancias o pérdidas, excepto por los instrumentos de capital que no se tienen para negociar, que pueden ser reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas o en reservas de patrimonio (sin reciclamiento a ganancias o pérdidas).

Los pasivos financieros son clasificados de manera similar que bajo la NIC 39, sin embargo, hay diferencias en los requerimientos para aplicar a la medición el propio riesgo de crédito.

Deterioro: la NIIF 9 introduce un modelo de pérdida esperada para la medición del deterioro de activos financieros, por lo que no será más necesario que un evento de crédito haya ocurrido antes que una pérdida por deterioro sea reconocida.

Contabilidad de cobertura: introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que esta designado para estar más alineado con la forma en como las entidades realizan las actividades de administración de riesgo cuando hay cobertura a la exposición de riesgos financieros y no financieros. Como regla general, es más fácil aplicar la contabilidad de cobertura en el futuro. El nuevo modelo introduce mayores requerimientos de revelación y cambios de presentación.

En diciembre de 2014, el IASB realizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición e introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF 9 fue completada. Los cambios introducen:

- Una tercera categoría de medición de valor razonable a través de patrimonio para ciertos instrumentos financieros de deuda.

- Un nuevo modelo de pérdidas esperadas que involucra un enfoque de tres fases donde los activos financieros se mueven a través de los tres escenarios a medida que su riesgo de crédito varía. El escenario indica como una entidad mide las pérdidas por deterioro. Un método simplificado es permitido para los activos financieros que no tiene un componente significativo de financiamiento, como las cuentas por cobrar.

NIIF 9 es efectiva para los periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

El principio fundamental de la NIIF 15 es que una entidad debería reconocer el ingreso para representar la transferencia de bienes o servicios prometidos a los clientes, en un importe que refleje la contraprestación que la entidad espera recibir a cambio de bienes o servicios. Específicamente, la norma añade un modelo de 5 pasos para contabilizar el ingreso:

- Paso 1: Identificar el contrato con los clientes.
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Paso 3: Determinar el precio de transacción.
- Paso 4: Distribuir el precio de transacción a las obligaciones de rendimiento en el contrato.
- Paso 5: Reconocer el ingreso cuando (o siempre que) la entidad satisfaga la obligación.

Según la NIIF 15, una entidad contabiliza un ingreso cuando (o siempre que) se satisfaga una obligación de rendimiento, es decir, cuando el "control" de los bienes y servicios basado en una obligación de rendimiento particular es transferido al cliente. Se han añadido muchos más lineamientos prescriptivos en la NIIF 15 para poder afrontar situaciones específicas. Además, la NIIF 15 requiere amplias revelaciones.

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 Arrendamientos reemplaza la NIC 17 Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de

2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos de Clientes.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

Los estados financieros consolidados han sido preparados bajo la del costo histórico, excepto por inversiones disponibles la venta y los activos no corrientes disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's). Las políticas de contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados han sido aplicadas consistentemente con relación a los años anteriores.

3.2 Principio de consolidación

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

El control se obtiene cuando el Banco:

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

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

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

- El tamaño del porcentaje de derechos de voto del Banco relativo al tamaño y dispersión de los porcentajes de otros poseedores de voto;
- Derechos de voto potenciales mantenidos por el Banco, otros accionistas u otras partes;
- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y
- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Banco tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

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

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

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

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre el Banco y sus subsidiarias han sido eliminadas 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. 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 en cambio proveniente de la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, de diferencia en cambios provenientes de partidas monetarias relacionadas con la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de tasas de cambio, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

3.4 Moneda funcional

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

3.5 Inversión en empresa asociada

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Los resultados de los activos y pasivos de la empresa asociada están registrados bajo el método de participación. Esta inversión está sujeta a revisión para determinar algún deterioro, siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable.

3.6 Activos financieros

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

Valores disponibles para la venta

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

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

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio, hasta que se hayan dado de baja los activos financieros o sea determinado un deterioro. En este momento, la ganancia o pérdida acumulada, reconocida previamente en el patrimonio, es reconocida en los resultados, con excepción de las pérdidas por deterioro, intereses calculados usando el método de interés efectivo y las ganancias o pérdidas por cambios de moneda extranjera que son reconocidos directamente en resultados.

Los dividendos sobre los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas cuando el derecho de la entidad de recibir el pago está establecido.

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

Los activos mantenidos hasta su 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 negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como ingreso por intereses no devengados, la cual se amortiza a ingresos de operaciones utilizando un método que reflejó una tasa periódica de retorno.

Baja de activos financieros

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumento de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Financiamientos

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y el gastos 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. 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.

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

3.10 Ingresos por honorarios y comisiones

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la cuenta de reserva para pérdidas de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

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

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortización acumulada. 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:

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

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

3.13 Activos intangibles

Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias sobre sus vidas útiles estimadas de cinco a diez años. Las licencias adquiridas de programas

informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico.

3.14 Bienes adjudicados para la venta

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

3.15 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

3.17 Financiamientos

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

3.18 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

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

3.21 Equivalentes de efectivo

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

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional

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

- Comité de Auditoría
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Riesgos
- Comité de Cumplimiento
- Comité de Crédito
- Comité de Dirección
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales

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 industrías, 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 máximos por contraparte

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

Políticas de deterioro y provisión

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

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

	Préstamos por cobrar	
	2015	2014
Máxima exposición		
Valor en libros	316,840,849	312,800,204
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	316,562,108	313,494,823
Grado 2: Mención especial	1,360,967	914,059
Grado 3: Subnormal	499,841	37,425
Grado 4: Dudoso	33,070	183,972
Grado 5: Irrecuperable	141,214	606,610
Monto bruto	318,597,200	315,236,889
Reserva por deterioro	(1,218,436)	(1,424,716)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(537,915)	(1,011,969)
Valor en libros, neto	316,840,849	312,800,204
No morosos ni deteriorados		
Grado 1	316,562,108	313,494,823
Grado 2	1,360,967	914,059
Sub-total	317,923,075	314,408,882
Individualmente deteriorados		
Grado 3	499,841	37,425
Grado 4	33,070	183,972
Grado 5	141,214	606,610
Sub-total	674,125	828,007
Reserva por deterioro		
Individual	448,018	563,098
Colectiva	770,418	861,618
Total reseva por deterioro	1,218,436	1,424,716

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el flujo del 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 Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas 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.

La estimación del valor razonable de las garantías de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	2015	2014
Bienes muebles	9,665,149	13,855,581
Bienes inmuebles	283,672,438	416,110,227
Depósitos pignorados en el mismo banco	93,597,044	67,297,078
Depósitos pignorados en otros bancos	1,250,000	-
Garantías prendarias y otras	21,603,871	8,219,469
Total	409,788,502	505,482,355

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:

2015	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión	2,031,618	83,898,470	85,930,088
Monitoreo estándar	-	928,252	928,252
Sin calificación	2,000,000	19,707,700	21,707,700
	4,031,618	104,534,422	108,566,040

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

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

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

Grado de calificación	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:

2015	Depósitos en Bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Empresariales y particulares	-	317,597,200	64,134,991
Gobierno	-	-	25,344,515
Bancos y entidades financieras	105,838,900	1,000,000	19,086,534
	105,838,900	318,597,200	108,566,040
Concentración geográfica:			
Panamá	41,434,553	307,340,156	38,479,388
América Central y el Caribe	-	6,740,154	4,662,255
Estados Unidos de América	45,037,473	-	4,399,526
Otros	19,366,874	4,516,890	61,024,871
	105,838,900	318,597,200	108,566,040

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

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés del valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés es revisada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y por el Comité de Riesgos.

Administración de riesgo de mercado

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

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

	2015	2014
VaR total	1,552,713	1,431,940

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 (2014: horizonte de tiempo 14 días) y un nivel de confianza del 99%.

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

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

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

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

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

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

2015	Euros expresado en USD	Libras Esterlinas expresado en USD	Francos Suizos expresado en USD	Francos Canadienses expresado en USD	Total
Depósitos en bancos	3,251,216	1,679	484,020	1,085	3,738,000
Otros activos	(25,811)	(1,120)	(10,329)	(73)	(37,333)
Total de activos	3,225,405	559	473,691	1,012	3,700,667
Depósitos recibidos	3,244,566	-	483,992	827	3,729,385
Total de pasivos	3,244,566	-	483,992	827	3,729,385
Posiciones netas	(19,161)	559	(10,301)	185	(28,718)

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

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

Cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés

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

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

2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento no sensible a tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	8,046,100	8,046,100
Depósitos a plazos en bancos	97,792,800	-	-	-	-	97,792,800
Valores disponibles para la venta	-	-	2,031,618	2,000,000	-	4,031,618
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	6,867,410	12,434,878	83,732,134	-	104,534,422
Préstamos	199,208,684	22,210,194	34,562,944	62,615,378	-	318,597,200
Total	298,501,484	29,077,604	49,029,440	148,347,512	8,046,100	533,002,140
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	40,191,470	40,191,470
Depósitos de ahorros	52,768,267	-	-	-	-	52,768,267
Depósitos a plazo	258,628,365	88,303,579	1,369,799	-	-	348,301,743
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	41,568,210	-	-	-	-	41,568,210
Valores comerciales negociables	6,489,379	-	-	-	-	6,489,379
Total	359,454,221	88,303,579	1,369,799	-	40,191,470	489,319,069
Total sensibilidad a tasa de interés	(60,952,737)	(59,225,975)	47,659,641	148,347,512	(32,145,370)	43,683,071

2014	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento no sensible a tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	11,934,351	11,934,351
Depósitos a plazos en bancos	49,438,706	-	-	-	-	49,438,706
Valores disponibles para la venta			2,007,200	2,000,000		4,007,200
Valores mantenidos hasta su vencimiento	500,000	3,449,765	4,627,526	86,481,867	-	95,059,158
Préstamos	170,279,211	38,365,902	34,887,069	71,704,707	-	315,236,889
Total	220,217,917	41,815,667	41,521,795	160,186,574	11,934,351	475,676,304
Pasivos:						
Depósitos a la vista					42,442,423	42,442,423
Depósitos de ahorros	56,319,107					56,319,107
Depósitos a plazo	248,150,780	51,192,172	5,473,000	-	-	304,815,952
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,041,270	-	-	-	-	14,041,270
Valores comerciales negociables	12,402,756	-	-	-	-	12,402,756
Total	330,913,913	51,192,172	5,473,000	-	42,442,423	430,021,508
Total sensibilidad a tasa de interés	(110,695,996)	(9,376,505)	36,048,795	160,186,574	(30,508,072)	45,654,796

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

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

2015	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	14,928	(14,928)	29,856	(29,856)
Máximo del año	24,934	(24,934)	49,867	(49,867)
Mínimo del año	12,375	(12,375)	24,750	(24,750)

2014	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	18,268	(18,268)	36,536	(36,536)
Máximo del año	23,943	(23,943)	47,886	(47,886)
Mínimo del año	14,359	(14,359)	28,718	(28,718)

Al 31 de diciembre de 2015, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.25% a 5.39% (2014: 0.14% a 5.39%).

4.4 Riesgo de liquidez

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

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales;

- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;

- Monitoreo de la tasa de liquidez estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios;

- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

La medida clave utilizada por el Banco para la administración del riesgo de liquidez es el índice de activos líquidos sobre depósitos recibidos de clientes netos. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez.

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

	2015	2014
Promedio del período	63.24%	65.65%
Máximo del período	69.09%	78.04%
Mínimo del período	52.76%	54.71%

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

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

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo descontados de los pasivos y activos financieros expuestos a tasa de interés del Banco reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	8,046,100	-	-	-	8,046,100
Depósitos a plazos en bancos	97,792,800	-	-	-	97,792,800
Valores disponibles para la venta	-	-	2,031,618	2,000,000	4,031,618
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	6,867,410	12,434,878	83,732,134	104,534,422
Préstamos	199,208,684	22,210,194	34,562,944	62,615,378	318,597,200
Total	306,547,584	29,077,604	49,029,440	148,347,512	533,002,140
Pasivos:					
Depósitos a la vista	40,191,470	-	-	-	40,191,470
Depósitos de ahorros	52,768,267	-	-	-	52,768,267
Depósitos a plazo	258,628,365	88,303,579	1,369,799	-	348,301,743
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	41,568,210	-	-	-	41,568,210
Valores comerciales negociables	6,489,379	-	-	-	6,489,379
Total	399,645,691	88,303,579	1,369,799	-	489,319,069
Total sensibilidad a tasa de interés	(93,098,107)	(59,225,975)	47,659,641	148,347,512	43,683,071

2014	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	11,934,351	-	-	-	11,934,351
Depósitos a plazos en bancos	49,438,706	-	-	-	49,438,706
Valores disponibles para la venta			2,007,200	2,000,000	4,007,200
Valores mantenidos hasta su vencimiento	500,000	3,449,765	4,627,526	86,481,867	95,059,158
Préstamos	170,279,211	38,365,902	34,887,069	71,704,707	315,236,889
Total	232,152,268	41,815,667	41,521,795	160,186,574	475,676,304
Pasivos:					
Depósitos a la vista	42,442,423				42,442,423
Depósitos de ahorros	56,319,107				56,319,107
Depósitos a plazo	248,150,780	51,192,172	5,473,000	-	304,815,952
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,041,270	-	-	-	14,041,270
Valores comerciales negociables	12,402,756	-	-	-	12,402,756
Total	373,356,336	51,192,172	5,473,000	-	430,021,508
Total sensibilidad a tasa de interés	(141,204,068)	(9,376,505)	36,048,795	160,186,574	45,654,796

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivos y equivalentes de efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser fácilmente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

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:

	2015	2014
Cartas de crédito	49,489	2,279,960
Avales y fianzas	2,565,632	3,195,938
Cartas promesa de pago	6,874,467	6,874,467
Líneas de crédito	9,333,817	9,333,817
Total	18,823,405	21,684,182

4.5 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento con los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.
- Mantener un capital base, lo suficientemente fuerte para soportar el desempeño de su negocio.

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

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

El Banco analiza su capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los bancos de licencia general, basado en el Acuerdo 5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo 4-2009 del 9 de julio de 2009.

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

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

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

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

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

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

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados 2015 y 2014, que se detallan a continuación:

	2015	2014
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	3,914,318	2,808,951
Deficit acumulado	(4,556,717)	(6,591,849)
Total	59,357,601	56,217,102
Activo ponderado en base a riesgo	310,858,771	319,991,647
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	**19.09%**	**17.57%**

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

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

- Inversiones en valores - Para la categoría de valores disponibles para la venta, los valores razonables están basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se mantiene a cálculo de flujo descontado. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

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

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

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

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

- Valores comerciales negociables y valores vendido bajo acuerdo de recompra – Para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros se descontaron los flujos de efectivo a una tasa de interés actual del mercado.

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

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

- Nivel 1 - Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.

- Nivel 2 - Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que son considerados menos que activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3 - Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales los datos de entrada no están basados en información observable en el mercado y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable.

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

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

Activo financiero	Valor razonable 31 de diciembre 2015	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Inversiones disponibles para la venta	4,031,618	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A

Activo financiero	Valor razonable 31 de diciembre 2014	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relación de los datos de entrada no observables a el valor razonable
Inversiones disponibles para la venta	4,007,200	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A

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

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

	2015		2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	8,046,100	8,046,100	11,934,351	11,934,351
Depósitos a plazo en bancos	97,792,800	97,792,800	49,438,706	49,438,706
Valores mantenidos hasta su vencimiento	104,497,522	102,468,664	95,059,158	96,291,438
Préstamos	316,840,849	319,364,199	315,236,889	315,368,084
	527,177,271	527,671,763	471,669,104	473,032,579
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	40,191,470	40,191,470	42,442,423	42,442,423
Depósitos de ahorros	52,768,267	52,768,267	56,319,107	56,319,107
Depósitos a plazo	348,301,743	363,753,370	304,815,952	308,316,856
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos	41,568,210	37,568,209	14,041,270	13,807,535
Valores comerciales negociables	6,489,379	6,580,995	12,402,756	12,536,723
	489,319,069	500,862,311	430,021,508	433,422,644

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos			97,792,800	97,792,800
Valores mantenidos hasta su vencimiento	60,727,266		41,741,398	102,468,664
Préstamos			319,364,199	319,364,199
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo			363,753,370	363,753,370
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra			37,568,210	37,568,210

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

Instrumentos financieros	Técnica de valoración	Nivel
Bonos corporativos locales	Precios cotizados en mercados activos.	1
Bonos de la República de Panamá	Precios cotizados en mercados activos.	1
Bonos corporativos locales	Flujos de efectivo descontado con tasa de descuento.	3
Bonos corporativos extranjeros	Flujos de efectivo descontado con tasa de descuento.	3

Durante el año 2015 hubo una transferencia de los niveles de jerarquías del valor razonable sobre valores mantenidos a su vencimiento del Nivel 1 a Nivel 3 por B/.18,733,697, debido a que no presentaron suficiente volumen en un mercado activo, por lo cual se determina su valor razonable a través de flujo de efectivo descontado.

6. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

b. *Deterioro de valores de inversión* - El Banco determina qué inversiones tienen deterioro producto de una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad en el precio, la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.

c. *Valores de inversión mantenidos hasta su vencimiento* - El Banco sigue la guía de la NIC39 en la clasificación de los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, como mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere juicio significativo. Al hacer este juicio, el Banco evalúa su intención y capacidad de mantener tales inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco no logra mantener estas inversiones hasta el vencimiento, excepto que no sea por una circunstancia - por ejemplo, la venta de una cantidad insignificante cerca de su vencimiento - podría ser requerido reclasificar la categoría entera como disponible para la venta. Por lo tanto, las inversiones serían medidas al costo el valor razonable y no al costo amortizado.

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	2015		2014	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	758,497	-	728,496
Préstamos	2,726,933	23,234,733	1,998,035	25,377,333
Intereses acumulados por cobrar	9,217	73,658	8,309	80,960
Pasivos:				
Depósitos a la vista	162,596	171,193	52,257	829,345
Depósitos de ahorro	395,040	-	41,754	98,554
Depósitos a plazo	2,214,248	1,500,000	1,454,668	1,813,223
Intereses acumulados por pagar	85,309	2,774	46,473	5,562

	2015		2014	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Intereses ganados sobre préstamos	92,816	1,113,043	77,482	1,122,251
Intereses pagados sobre depósitos	69,108	66,459	59,930	78,726
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,651,874	-	1,405,471	-
Alquiler	-	578,849	-	578,849

Los préstamos a compañías relacionadas al cierre del período del año 2015 ascendieron a B/.23,234,733 (2014: B/.25,377,333), con una tasa de interés de 5% a 6.5%, con vencimientos varios hasta el año 2017 (2014: 4.5% a 6% con vencimientos hasta el 2017).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de diciembre del año 2014 ascendieron a B/.2,726,933 (2014: B/.1,998,035), a una tasa de interés de 2% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044 (2014: 4% a 11% con vencimientos hasta el 2043).

Al 31 de diciembre 2015, los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves, garantizados con depósitos en el mismo banco suman B/.12,826,069 (2014: B/.12,885,890) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.10,048,894 (2014: B/.10,539,403).

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	2015	2014
Efectivo y efectos de caja	4,251,919	1,867,470
Depósitos a la vista en bancos	8,046,100	11,934,351
Depósitos a plazo en bancos	97,792,800	49,438,706
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	110,090,819	63,240,527
Menos :		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	(3,817,800)	-
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	106,273,019	63,240,527

Al cierre del 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.01% y 2.00% (2014; 0.01% y 1.10%).

9. Valores disponibles para la venta

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

2015	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - privada	2,031,618	2,000,000	4,031,618	4,000,000

2014	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - privada	2,007,200	2,000,000	4,007,200	4,000,000

Al 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta, oscilaban entre 4.00% y 6.00%. (2014: 4.00% y 6.00%).

El cambio del valor razonable para las inversiones que se mantienen disponibles para la venta durante el período fue una ganancia no realizada de B/.24,418 (2014: B/.7,200) la cual forma parte del monto de la valoración en el patrimonio.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	4,007,200	-
Compras	-	2,000,000
Reclasificación de mantenidas hasta su vencimiento	-	2,000,000
Ganancia neta que surge de revaluación durante el año	24,418	7,200
	4,031,618	4,007,200

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco no realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta.

Con fecha 21 de agosto de 2013, con base en un cambio en su modelo de negocio, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, la reclasificación de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, por un monto de B/.29,047,366. Al momento de la transferencia, el saldo registrado en el rubro de patrimonio como pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta era de B/.2,894,282 que está siendo amortizado durante el período remanente de la vigencia de los valores reclasificados. Asimismo, durante el período terminado el 31 de diciembre de 2015, el monto amortizado, reconocido contra ganancias y pérdidas, asciende a B/.304,549 (2014: B/.329,005) y el saldo remanente por amortizar es de B/.2,135,126 (2014: B/.2,439,675).

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan a continuación:

2015	1 - 5 años	5 - 10 años	Más de 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda - privada	18,695,459	57,494,448	3,000,000	79,189,907	79,089,405
Títulos de deuda - gubernamental	2,106,829	14,519,133	8,718,553	25,344,515	23,379,259
Total	20,802,288	72,013,581	11,718,553	104,534,422	102,468,664

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

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	95,059,158	39,047,366
Compras	15,399,991	74,813,551
Amortizaciones de primas y descuentos	(110,890)	(117,057)
Ventas y redenciones	(5,813,837)	(16,684,702)
Reclasificación	-	(2,000,000)
	104,534,422	95,059,158

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco garantiza financiamientos por pagar y valores vendidos bajo acuerdo de recompra con cartera de inversiones mantenida hasta su vencimiento por B/.54,862,955 (2014; B/.19,138,220).

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

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.5,813,837 (2014: B/.16,684,702) y como resultado se reconoció una ganancia de B/.304,751 (2014: pérdida de B/.1,328), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015, el Banco reconoció una provisión por deterioro para los valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.36,900.

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2015	2014
Sector interno		
Préstamos corporativos	231,924,456	233,922,525
Personales	34,024,246	28,953,403
Automóvil	2,241,246	3,379,223
Hipoteca residencial	28,107,644	34,942,120
Sobregiros	9,013,859	8,072,273
Arrendamientos financieros, neto	2,028,705	2,017,535
Total sector interno	307,340,156	311,287,079
Sector externo		
Préstamos corporativos	11,257,044	3,948,404
Sobregiros	-	1,406
Total sector externo	11,257,044	3,949,810
Subtotal	318,597,200	315,236,889
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,218,436)	(1,424,716)
Comisiones no devengadas	(537,915)	(1,011,969)
Total de préstamos, neto	316,840,849	312,800,204

Al cierre del 31 de diciembre de 2015, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 2% y 24% (2014: 2% y 24%).

Al 31 de diciembre de 2015, tomando como base de concentración los superiores a B/.2,000,000, se mantienen préstamos por B/.57,221,624 que representan el 17% de la cartera (2014: B/.76,614,384 que representan el 24% de la cartera) concentrado en 11 grupos económicos (2014: 15 grupos), respectivamente, quienes a su vez mantienen garantías de depósitos en efectivo por B/.45,000,287 (2014: 50,382,999).

El movimiento de la provisión para posibles préstamos incobrables se resume a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	1,424,716	1,955,418
Aumento (reversión) de provisión para préstamos	513,579	(257,612)
Préstamos castigados	(719,859)	(273,090)
Saldo al final del año	1,218,436	1,424,716

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

	2015				2014			
	Hipotecario	Comercial	Consumo	Total	Hipotecario	Comercial	Consumo	Total
Mención especial	128,087	1,222,903	9,977	1,360,967	76,863	781,058	56,138	914,059
Subnormal	401,023	-	98,818	499,841	-	-	37,425	37,425
Dudoso	-	-	33,070	33,070	-	154,673	29,299	183,972
Irrecuperable	-	-	141,214	141,214	-	400,000	206,609	606,609
Total	529,110	1,222,903	283,079	2,035,092	76,863	1,335,731	329,471	1,742,065

Al 31 de diciembre de 2015, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.101,459,047 (2014: B/.65,215,181), lo que representa un 31.8% (2014: 20.7%) del total de la cartera.

Arrendamientos financieros

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

	2015	2014
Hasta un año	588,241	-
De 1 a 5 años	1,661,060	2,224,420
Total de pagos mínimos	2,249,301	2,224,420
Menos: intereses no devengados	(220,596)	(206,885)
Total de arrendamientos financieros, neto	2,028,705	2,017,535

12. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

		2015		2014	
Nombre de la asociada	Actividad principal	% de Participación accionaria y derecho a voto	Importe en libros de la participación	% de Participación accionaria y derecho a voto	Importe en libros de la participación
Invertis Securities, S.A.	Casa de valores	50%	1,824,004	50%	1,623,908

El resumen de la información financiera de la inversión en asociada se detalla a continuación:

	2015	2014
Activos	2,679,545	2,296,252
Pasivos	31,538	48,437
Patrimonio	2,648,007	2,247,815
Ingreso	1,865,986	1,640,535
Gastos	1,465,794	1,101,740
Ganancia del año	400,192	538,795

La conciliación de la información financiera resumida arriba con el importe en libros de la participación de Invertis Securities, S.A. que se reconoce en los estados financieros consolidados, se presenta a continuación:

	2015	2014
Saldo al inicio del año	1,623,908	1,600,000
Participación patrimonial	200,096	23,908
Saldo al final del año	1,824,004	1,623,908

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2015	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Edificio	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,491,327	1,907,658	2,963,250	761,849	7,124,084
Adiciones	118,167	96,446	131,342	-	345,955
Al final del año	1,609,494	2,004,104	3,094,592	761,849	7,470,039
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	544,197	1,206,206	482,614	67,720	2,300,737
Gasto del año	123,463	250,333	86,547	19,046	479,389
Al final del año	667,660	1,456,539	569,161	86,766	2,780,126
Saldo neto	941,834	547,565	2,525,431	675,083	4,689,913

2014	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Edificio	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,315,018	1,818,784	2,853,154	761,849	6,748,805
Adiciones	176,309	88,874	110,096	-	375,279
Descartes	-	-	-	-	-
Reclasificaciones	-	-	-	-	-
Al final del año	1,491,327	1,907,658	2,963,250	761,849	7,124,084
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	431,532	959,397	398,877	48,674	1,838,480
Gasto del año	112,665	246,809	83,737	19,046	462,257
Descartes	-	-	-	-	-
Al final del año	544,197	1,206,206	482,614	67,720	2,300,737
Saldo neto	947,130	701,452	2,480,636	694,129	4,823,347

14. Activo mantenido para la venta

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 8.6% en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como activo mantenido para la venta por la suma neta de B/.3,079,587 (2014: B/.4,200,321). Esta participación corresponde a activos recibidos por ejecución de garantía de un préstamo sindicado, donde las instituciones financieras que participan, tienen la intención de vender dicha planta en el menor plazo posible.

Durante el periodo 2015, se realizaron ajustes de pérdidas por cambio en el valor razonable por la suma de B/.1,120,734 (2014: B/.199,089), que corresponde a la participación del 8.6% en la disminución del valor razonable con base en un avalúo realizado por peritos independientes.

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2015	2014
Activos intangibles, neto de amortización	2,950,480	891,896
Depósitos en garantía	28,177	28,177
Impuestos y gastos pagados por anticipado	260,170	240,200
Activos en desarrollo	203,867	101,296
Bienes inmuebles adjudicados	750,409	91,123
Fondo de cesantía	262,006	195,525
Cuentas por cobrar parte relacionada	758,497	728,496
Impuesto sobre la renta diferido	711,837	351,691
Cuentas por cobrar empleados	139,568	147,766
Cuentas por cobrar crédito fiscal	566,669	449,136
Proyectos en desarrollo seguridad	132,960	54,000
Reclamos a aseguradoras	138,263	123,616
Bienes en trámites legales	371,210	158,743
Otros activos varios	481,322	788,439
Total	7,755,435	4,350,104

El activo en desarrollo consiste principalmente de los costos incurridos en la compra e implementación de la plataforma de sistemas computarizados para el manejo y proceso de información en el Banco.

Las cuentas por cobrar crédito fiscal corresponden a créditos hipotecarios con intereses preferenciales tramitados con el Ministerio de Economía y Finanzas pendientes de recibir de los años 2013, 2014 y 2015.

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

	2015	2014
Saldo al inicio del año	891,896	657,936
Adiciones	2,216,420	354,888
Amortización del año	(157,836)	(120,928)
Saldo al final del año	2,950,480	891,896

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2015	2014
Provisiones laborales	29,917	920,216
Retenciones laborales por pagar	381,439	191,925
Gastos acumulados por pagar	198,829	224,206
Fecí por pagar	172,106	155,360
Cuentas por pagar	1,016,803	764,750
Impuesto diferido pasivo	219,074	247,602
Operaciones transitorias	-	290,375
Cuentas por pagar varias	401,282	654,040
	2,419,450	3,448,474

17. Financiamientos por pagar

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan a continuación:

Tipo de financiamiento	Tasa de interés	Vencimiento	2015 Valor en libros
Línea de margen	2.25%	-	9,896,095
Línea de margen	2.18%	-	4,787,702
Financiación de comercio	4.00%	Abril 2016	1,000,000
Financiación de comercio	2.69%	Junio 2016	3,000,000
			18,683,797

Las líneas de margen mantienen un vencimiento abierto, bajo una revisión diaria. El Banco mantiene financiamientos por B/.18,683,797 (2014; B/.0) de lo cual B/.14,683,797 (2014; B/.0) están garantizados con valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.21,317,400.

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.22,884,413 (2014: B/.14,041,270), con vencimiento el 29 de marzo 2016 y 27 de mayo 2016 (2014: 28 de mayo de 2015). Estas obligaciones están garantizadas con una selección de elementos del portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento por un monto de B/.36,179,158 (2014: B/.19,138,220) a una tasa de cierre de 1.74% y 3.35% (2014: 1.44 %).

19. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 acciones comunes nominativas (2014: 60,000,000) con un valor de B/.1 (2014: B/.1) cada una. El saldo total del capital pagado en acciones es de B/.60,000,000.

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

20. Valores comerciales negociables

El Banco fue autorizado, según Resolución SMV No.498-13 del 19 de noviembre de 2013, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores 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 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 y no podrán ser redimidos anticipadamente. Estos VCN´s están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre del 2015:

Descripción	Vencimiento	Tasa de interés	Valor en libros
Serie F	Mayo 2016	3.50%	30,000
Serie G	Junio 2016	3.75%	1,000,000
Serie H	Enero 2016	3.75%	5,000,000
Serie I	Octubre 2016	3.25%	500,000
		Total :	6,530,000
		Costos de transacción :	40,621
		Total neto de los costos de transacción :	6,489,379

21. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	2015	2014
Transferencias	299,005	335,002
Servicios bancarios	296,864	365,249
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	34,705	34,085
Otras comisiones	90,831	18,285
	721,405	752,621
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	87,882	90,128
Ingresos por dividendos	11,136	2,550
Otros ingresos	297,427	253,990
	396,445	346,668

22. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

Los gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos presentan a continuación:

	2015	2014
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	95,983	101,332
Otras comisiones	75,271	53,831
	171,254	155,163
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuestos varios	636,073	601,733
Servicio públicos	297,042	280,626
Servicios tecnológicos	975,852	916,009
Mantenimientos y seguridad	53,330	59,747
Útiles y papelería	54,933	62,298
Suscripciones	15,126	18,289
Seguros	56,136	50,796
Transporte	68,318	60,640
Otros gastos	821,156	394,261
	2,977,966	2,444,399

23. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

La Administración del Banco no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco no mantiene reserva para contingencias con riesgo crediticio fuera del balance, debido a que ha clasificado estas operaciones como riesgo normal.

Contingencias

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

	2015	2014
Cartas de crédito	49,489	2,279,960
Avales y fianzas	2,565,632	3,195,938
Cartas promesa de pago	8,780,841	6,874,467
Líneas de crédito	4,932,482	9,333,817
Total	16,328,444	21,684,182

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Años	Monto
2016	756,051
2017	761,863
2018	752,983
2019	712,518
2020	797,687

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2015, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.687,356 (2014: B/.677,566).

Al 31 de diciembre del 2015, existen reclamos legales en contra del Banco por un monto de B/.6,052,994 (2014: B/.0). La Administración del Banco y sus Asesores legales no estiman que los resultados de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y las operaciones del Banco.

24. 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 2015, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la renta (CAIR) y lo sustituye con la tributación presunta del impuesto sobre la renta, obligando a toda persona jurídica que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil balboas (B/.1,500,000) a determinar como base imponible de dicho impuesto, la suma que resulte mayor entre: (a) la renta neta gravable calculada por el método ordinario establecido en el Código Fiscal y (b) la renta neta gravable que resulte de aplicar, al total de ingresos gravables, al cuatro punto sesenta y siete por ciento (4.67%).

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

	2015	2014
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,314,951	2,284,897
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(7,650,462)	(6,004,405)
Menos: diferencia temporal por activos y pasivos	114,112	(512,898)
Más: efecto fiscal de gastos no deducibles	6,845,730	5,081,546
Menos: beneficio por arrastre de pérdidas	(371,828)	(371,828)
Base impositiva	2,252,503	477,312
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	563,126	119,328

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

	2015	2014
Impuesto sobre la renta causado	563,126	119,328
Impuesto sobre la renta diferido	(388,674)	(104,089)
Impuesto sobre la renta neta	174,452	15,239

Al 31 de diciembre de 2015, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 5% (2014: 5%).

El activo por impuesto sobre la renta diferido incluido en el estado consolidado de situación financiera por un monto de B/.711,837 (2014: B/.351,691), se genera por la diferencia temporal en la aplicación fiscal de la reserva para préstamos incobrables y la recuperación de pérdidas fiscales. El pasivo por impuesto sobre la renta diferido en el estado consolidado de situación financiera por un monto B/.219,074 (2014: B/.247,602), se genera por la diferencia temporal que genera la depreciación acelerada para propósitos fiscales.

25. Leyes y aspectos regulatorios generales

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

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

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

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

una provisión regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre 2014.

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

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

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

Provisiones específicas

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

La tabla a continuación muestra los saldos de préstamos morosos y vencidos por categorías principales y los montos de las provisiones específicas para cada cartera según lo requerido en el artículo 29 del Acuerdo No. 004-2013:

	2015		2014	
Clasificación	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	316,562,108	-	313,494,824	-
Mención especial	1,360,967	244,580	914,059	169,530
Subnormal	499,841	46,960	37,425	6,610
Dudoso	33,070	26,456	183,972	147,178
Irrecuperable	141,214	130,023	606,609	379,130
Total	318,597,200	448,019	315,236,889	702,448

La clasificación de la cartera de préstamos por perfil de vencimiento es la siguiente:

	2015				2014			
Clasificación	Vigente	Moroso	Vencido	Total	Vigente	Moroso	Vencido	Total
Préstamo corporativo	255,101,633	1,222,903	-	256,324,536	246,331,839	781,059	554,673	247,667,571
Préstamo de consumo	61,460,475	138,064	674,125	62,272,664	67,162,985	170,425	235,908	67,569,318
Total	316,562,108	1,360,967	674,125	318,597,200	313,494,824	951,484	790,581	315,236,889

Base de cálculo

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

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

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

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

A continuación se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF´s y el Acuerdo 4.-2013 que resulta de las provisiones regulatorias:

	2015	2014
Provisiones conforme NIIF´s	1,218,435	1,424,715
Provisiones regulatorias:		
Provisiones especificas	448,019	702,448
Diferencias entre provisiones NIIF´s y regulatorias	770,416	722,267

Provisión dinámica

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2015	2014
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,109,133	2,776,068
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	818,102	25,929
Componente 3		
Menos : Variación trimestral positiva de reserva específica	22,029	6,954
Total de provisión dinámica (1.88% y 1.52%)	3,905,206	2,808,951
Restricciones :		
Total de provisión dinámica :		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	2,590,944	2,313,391
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	5,181,889	4,626,781

Por requerimiento del Acuerdo 4-2013, el Banco ha realizado una apropiación de B/.3,905,206 para constituir la provisión regulatoria dinámica que es presentada en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Reserva para bienes adjudicados

El Acuerdo 3-2009 de la Superintendencia de Bancos establece que el Banco deberá crear una reserva en su cuenta de patrimonio, mediante apropiación de sus utilidades ya sean de períodos anteriores o del mismo período.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco ha establecido reservas con la apropiación de sus utilidades retenidas para bienes adjudicados por un total de B/.9,112 (2014: B/.0).

26. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2015 fueron autorizados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 29 de marzo de 2016.

* * * * * *

NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

---------- **DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA** ----------

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los tres (3) días del mes de marzo del año dos mil dieciséis (2016), ante mí, **Licda. JULIETT IVETTE OSORIO CAICEDO**, Notaria Pública Novena del Circuito Notarial de Panamá, mujer, panameña, mayor de edad, portadora de la cédula de identidad personal número ocho – trescientos veintiuno – trescientos treinta y cuatro (8-321-334), comparecieron personalmente **MORDECHAI ASHKENAZI,** varón, panameño, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número N- catorce- doscientos once (N-14-211), **ZIAD ISSA ISSA**, varón, panameño, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número N- veinte- mil ochocientos cincuenta y dos (N-20-1852), **JAVIER GALLARDO VILAJUANA**, varón, panameño, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número N- veinte- doscientos treinta y cinco (N-20-235), y **ALEJANDRO PURSALS PUIG**, varón, español, mayor de edad, con cédula de identidad personal número E- ocho-ciento trece mil ochocientos ochenta (E-8-113880), quienes ocupan los cargos de Presidente de la Junta Directiva, Tesorero de la Junta Directiva, Gerente General y Vicepresidente de Finanzas y Organización, respectivamente, de la entidad bancaria denominada **UNIBANK, S.A.**, persona jurídica debidamente inscrita a la Ficha setecientos seis mil ochocientos cuarenta y dos (706842), Documento un millón ochocientos ocho mil novecientos veintiséis (1808926) del Registro Público de Panamá, todos con domicilio en la ciudad de Panamá, Distrito y Provincia de Panamá, República de Panamá, me solicitaron que extendiera esta diligencia para hacer constar una Declaración Jurada en atención a lo que dispone el Acuerdo siete- dos mil dos (7-2002) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Accedí a ello, advirtiéndoles que la responsabilidad por la veracidad de lo expuesto, es exclusiva de **LOS DECLARANTES** y en conocimiento del contenido del artículo 385, del Texto Único Penal, que tipifica el delito de falso testimonio lo aceptó y seguidamente expresó hacer esta declaración bajo la gravedad de juramento y sin ningún tipo de apremio o coerción, de manera totalmente voluntaria declaró lo siguiente: ----------

PRIMERO: Que los firmantes han revisado los Estados Financieros anuales de **UNIBANK, S.A.**, correspondientes al período terminado el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil quince (2015). ---

SEGUNDO: Que a su juicio y hasta donde ellos tienen conocimiento, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información

sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas. ----------

TERCERO: Que a su juicio y hasta donde ellos tienen conocimiento, los Estados Financieros anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **UNIBANK, S.A.**, para el período correspondiente. ----------

CUARTO: Que los firmantes: (i) son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en **UNIBANK, S.A.**; (ii) han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre **UNIBANK, S.A.** y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados; (iii) han evaluado la efectividad de los controles internos de **UNIBANK, S.A.** dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financiero; y (iv) han presentado en los Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esa fecha. ----------

QUINTO: Que cada uno firmantes ha revelado a los auditores de **UNIBANK, S.A.** y al comité de auditoría (o a quien cumpla funciones equivalentes) lo siguiente: (i) todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la **capacidad UNIBANK, S.A.** para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos; (ii) cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **UNIBANK, S.A.** ----------

SEXTO: Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de **UNIBANK, S.A.**, o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. ----------

Leída como les fue en presencia de los testigos señores **MARLENIS ENITH HERNANDEZ ROSALES,** con cédula de identidad personal número ocho-trescientos veintiuno-trescientos noventa y siete (8-321-397), **JORGE ABNER ARJONA SAAVEDRA**, con cédula de identidad personal

número ocho-ochocientos ocho-mil doscientos veintisiete (8-808-1227), ambos mayores de edad, vecinos de esta ciudad, a quienes conozco, son hábiles para el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y firman todos para constancia con los testigos ante mí, la Notaria que doy fe. La suscrita Notaria deja constancia que esto fue todo lo declarado, que se hizo en forma espontánea y que no hubo interrupción alguna. ----------

LOS DECLARANTES

MORDECHAI ASHKENAZI **ZIAD ISSA ISSA**

JAVIER GALLARDO VILAJUANA **ALEJANDRO PURSALS PUIG**

TESTIGOS

MARLENIS ENITH HERNANDEZ ROSALES **JORGE ABNER ARJONA SAAVEDRA**

Licda. Juliett Osorio
Notaría Pública Novena