FORMULARIO INT-T

31 DE MARZO 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. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2015 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 60.60%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 60.53% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 24.82% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 14.64% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles ascienden a US$218.5 millones y aumentaron US$35.5 millones ó 19% con respecto a Marzo 2014.

Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma; depósitos a plazo no bancarios 55.63%, cuentas de ahorro 21.83%, cuentas corrientes 16.69% y depósitos bancarios 5.85%. Los préstamos brutos representan el 76.52% de los depósitos totales.

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

RECURSOS DE CAPITAL

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

La relación patrimonio a total de activos es de 10.60% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 17.59%. El índice de adecuación de capital es de 17.09%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 31 de Marzo de 2015, los activos totales del banco ascendieron a US$517.417 millones (US$416.676 millones a Marzo 2014), los pasivos US$462.576 millones (US$365.536 millones a Marzo 2014) y el patrimonio US$54.841 millones (US$51.140 millones a Marzo 2014).

La cartera de préstamos aumentó US$52.14 millones (20%) de US$259.632 millones en Marzo 2014 a US$311.777 millones en Marzo 2015. El margen neto de intereses para el primer trimestre de 2015 fue 2.37%

La relación de préstamos con deterioro sobre préstamos totales se situó en 0.27% de la cartera total, con saldo de préstamos con deterioro de US$ 827,072.

Al 31 de Marzo de 2015 el banco mantiene en inversiones disponibles para la venta y hasta su vencimiento un total de US$103.732 millones comparado con US$77.237 millones en valores al vencimiento al 31 de Marzo de 2014. Al 31 de Marzo de 2015, el banco mantenía obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por US$29,127,555.

El portafolio de depósitos totaliza US$407.433 millones y está compuesto por 9.72% en cuentas corrientes, 12.81% en cuentas de ahorro, 73.05% en Depósitos a plazo fijo y 4.42% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 88.08% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el primer trimestre de 2015 fue de 3.39%.

Para el cierre del primer trimestre del 2015, Unibank, S.A reportó una utilidad neta antes de impuesto de US$886.3 mil logrando aumentar en un 85.6% el resultado obtenido en el primer trimestre de 2014 de US$477.6 mil. El banco continua con un enfoque basado en operaciones más rentables y en un control eficiente del gasto sin perjudicar la operativa normal.

El total de ingresos netos por intereses para el primer trimestre de 2015 creció a US$3.149 millones, comparado con US$2.570 millones en el primer trimestre del 2014. Esto representa un aumento de 22.51%.

El índice de eficiencia operativa para el primer trimestre del 2015 fue 75.94%. Aunque continúa por encima del estándar del mercado hemos logrado bajar de niveles de 92.77% en el 2014 y 83.10.4% en el 2013. El retorno de activos del primer trimestre del 2015 se situó en 0.69% y el retorno de capital en 6.68%.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS

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

Por otro lado Unibank, S.A. contempla crecer en su base de depósitos en unos B/.75 millones esperando alcanzar los US$477 millones para finales de 2015. Estos recursos provendrán de sus principales fuentes de fondeo como son cuentas corrientes, cuentas de ahorros y depósitos a plazo. En cuanto al resultado, la Utilidad neta está proyectada a crecer en un 87%.

II. Resumen Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	1 T 2015	4 T 2014	3 T 2014	2 T 2014	1 T 2014	4 T 2013
Ingresos por intereses y comisiones	6,774,554	6,736,738	6,076,910	5,699,932	5,324,271	5,261,610
otros ingresos	644,525	206,774	352,579	226,155	181,198	397,684
Gastos por intereses	(3,625,355)	(3,564,714)	(3,270,236)	(2,966,043)	(2,753,672)	(2,632,775)
Gastos de operación	(2,880,878)	(3,134,462)	(2,426,979)	(2,367,393)	(2,293,774)	(2,514,869)
Provision para préstamos	(26,595)	420,222	(129,158)	(53,021)	19,569	(569,580)
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	886,251	664,558	603,116	539,630	477,593	(57,930)
Acciones emitidas y en circulación	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
BALANCE GENERAL	**1 T 2015**	**4 T 2014**	**3 T 2014**	**2 T 2014**	**1 T 2014**	**4 T 2013**
Total de Préstamos	311,776,771	315,236,889	300,920,704	262,189,622	259,632,218	272,914,349
Préstamos con deterioro	827,072	828,006	1,967,631	2,237,343	891,181	886,494
Reserva para pérdidas en préstamos	1,437,559	1,424,716	1,408,003	2,520,252	2,467,231	1,955,418
Activos Totales	517,417,547	492,960,040	469,837,454	442,727,154	416,676,480	394,169,335
Depósitos totales	407,433,172	403,577,482	385,760,327	363,842,369	342,611,646	326,970,699
Valores comerciales negociables	8,434,573	12,402,756	8,915,692	6,000,000	6,000,000	-
Financiamiento por pagar	-	-	-	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	29,127,555	14,041,270	14,041,270	14,041,270	10,005,504	10,001,745
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Operación y Reservas	(9,042,582)	(8,961,742)	(6,321,840)	(8,194,486)	(8,859,838)	(9,443,673)
Patrimonio Total	54,841,100	53,847,209	53,678,160	51,805,514	51,140,162	51,178,764
RAZONES FINANCIERAS	**1 T 2015**	**4 T 2014**	**3 T 2014**	**2 T 2014**	**1 T 2014**	**4 T 2013**
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	7.43	7.45	7.19	7.02	6.70	6.39
Préstamos/Activos Totales	60%	64%	64%	59%	62%	69%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	76%	83%	77%	80%	83%	83%
Préstamos con deterioro/Reserva	1.74	1.36	0.72	1.13	2.77	2.21
Préstamos con deterioro/Cartera Total	0.27%	0.26%	0.65%	0.85%	0.34%	0.32%

Nota sobre resultados del 2014:

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

III. Divulgación

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

Javier Gallardo Vilajuana
Gerente General
Unibank, S.A.

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMÁ
GGD RECEPCIÓN P.R.

2015 APR 29 A 9:45

Unibank, S.A. y subsidiaria

Estados Financieros Consolidados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2015 con el Informe del contador público autorizado.

Unibank, S.A. y subsidiaria

Informe de contador público autorizado y Estados Financieros Consolidados al 31 de marzo de 2015

Contenido **Páginas**

Informe del contador público autorizado a la junta directiva	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 53

Información adicional

Anexo I Información de consolidación sobre el estado de situación financiera

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

UniBank

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

Los estados financieros consolidados interinos de UNIBANK, S.A. y Subsidiaria, al 31 de marzo 2015, incluyen el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio, y estado consolidado de flujos de efectivo por los primeros tres meses terminados a esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

Los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB.

Alejandro Pursals
Vicepresidente de Finanzas
y Contabilidad

José Luis Herrera.
Contador
CPA-51-2004

31 de marzo 2015
Panamá, República de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria

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

	Notas	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Activos			
Efectivo		2,022,379	1,867,470
Depósitos en bancos:			
A la vista en bancos locales		3,582,880	3,970,694
A la vista en bancos del exterior		10,748,047	7,963,657
A plazo en bancos locales		32,400,000	34,400,000
A plazo en bancos del exterior		36,438,706	15,038,706
Total de depósitos en bancos	8	83,169,633	61,373,057
Total de efectivo y depósitos en bancos		85,192,012	63,240,527
Valores disponibles para la venta	9	4,040,800	4,007,200
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10	99,691,502	95,059,158
Préstamos	7,11	311,776,771	315,236,889
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		1,437,559	1,424,716
Comisiones descontadas no ganadas		986,519	1,011,969
Préstamos, neto		309,352,693	312,800,204
Inversiones en asociadas no controladora	12	1,674,359	1,623,908
Propiedades,mobiliario, equipos y mejoras, neto	13	4,740,601	4,823,347
Intereses acumulados por cobrar	7	2,769,794	2,855,271
Otros activos	7,15	6,209,465	4,350,104
Activos mantenido para la venta	14	3,746,321	4,200,321
Total de activos		517,417,547	492,960,040

	Notas	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Pasivos y Patrimonio			
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales		30,662,053	33,665,936
A la vista extranjeros		8,921,822	8,776,487
De ahorros locales		37,332,130	44,316,119
De ahorros extranjeros		14,873,732	12,002,988
A plazo locales		219,782,403	210,310,512
A plazo extranjeros		95,861,032	94,505,440
Total de depósitos	5,7	407,433,172	403,577,482
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	17	29,127,555	14,041,270
Financiamiento por pagar		-	-
Valores comerciales negociables		8,434,573	12,402,756
Cheques de gerencia y certificados		4,293,374	1,242,006
Intereses acumulados por pagar	7	4,224,138	4,400,843
Otros pasivos	16	9,063,635	3,450,862
Total de pasivos		462,576,447	439,115,219
Patrimonio:			
Acciones comunes	18	60,000,000	60,000,000
Reserva regulatoria para préstamos	23	3,883,682	2,808,951
Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta		(2,259,865)	(2,369,893)
Déficit acumulado		(6,782,717)	(6,594,237)
Total de patrimonio		54,841,100	53,844,821
Total de pasivos y patrimonio		517,417,547	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 marzo de 2015
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Ingresos por intereses y comisiones			
Intereses sobre:			
Préstamos		5,375,606	4,550,921
Depósitos en bancos		23,631	18,499
Valores		1,202,570	620,408
Comisiones sobre préstamos		172,747	134,444
Total de ingresos por intereses y comisiones		6,774,554	5,324,272
Gastos de interés:			
Depósitos		3,422,339	2,730,054
Financiamientos recibidos		203,016	26,243
Total de gastos de intereses		3,625,355	2,756,297
Ingresos neto de intereses antes de provisión		3,149,199	2,567,975
Provisión para pérdidas en préstamos	11	26,595	(19,569)
Ingresos neto de intereses después de provisión		3,122,604	2,587,544
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones incurridas	20	(47,202)	(32,407)
Ganancia (Pérdida) en venta de instrumentos financieros		304,751	-
Otras comisiones y participaciones ganadas	19	172,073	172,039
Otros ingresos	19	(239,097)	44,192
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		190,525	183,824
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otras remuneraciones	7	1,144,230	1,249,168
Otros gastos de personal		25,475	30,311
Alquileres	7,21	170,037	169,177
Publicidad y promoción		38,038	56,250
Honorarios y servicios profesionales		121,188	119,868
Depreciación activos fijos	13	121,500	101,805
Otros gastos	20	806,410	567,195
Total de gastos generales y administrativos		2,426,878	2,293,774
Utilidad del periodo		886,251	477,594

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de utilidades (pérdidas) integrales
31 de marzo de 2015
(En balboas)

	Nota	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Utilidad (pérdida) neta		886,251	477,594
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son y pueden ser reclasificadas al estado consolidado			
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta	9	33,600	-
Amortizacion cargada a ganancias o pérdidas	10	30,140	83,594
Cambios netos por venta de valores disponibles para la venta, que fueron transferidos al estado consolidado de resultados		46,288	-
Total de otras pérdidas integrales		110,028	83,594
Total de pérdidas integrales del año		996,279	561,188

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 marzo de 2015
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Provisión regulatoria	Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2013		60,000,000	622,437	(2,768,680)	(6,674,993)	51,178,764
Utilidad neta		-	-	-	477,594	477,594
Otras utilidades (pérdidas) integrales:						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año		-	-	-	-	-
Ganancia neta en valores disponibles para la venta transferida a resultados		-	-	-	-	-
Amortización cargadas a ganacias o pérdidas		-	-	83,594	-	83,594
Total de otras utilidades integrales		-	-	83,594	-	83,594
Total de utilidades integrales		-	-	83,594	477,594	561,188
Ajustes a utilidades retenidas por adopción a reservas		-	-	-	-	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:						
Aporte de capital		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2014		60,000,000	622,437	(2,685,086)	(6,197,399)	51,739,952
Saldo al 31 de diciembre de 2014		60,000,000	2,808,951	(2,369,893)	(6,594,237)	53,844,821
Utilidad neta		-	-	-	886,251	886,251
Otras utilidades (pérdidas) integrales:						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año	9	-	-	33,600	-	33,600
Amortización cargadas a ganacias o pérdidas	10			30,140		30,140
Cambios netos por ventas de inversiones que fueron transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas		-	-	46,288	-	46,288
Total de otras utilidades integrales		-	-	110,028	-	110,028
Total de utilidades integrales		-	-	110,028	886,251	996,279
Otras transacciones de patrimonio						
Incremento de reserva regulatoria	23	-	1,074,731	-	(1,074,731)	-
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:						
Aporte de capital		-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2015		60,000,000	3,883,682	(2,259,865)	(6,782,717)	54,841,100

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 marzo de 2015
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		886,251	477,594
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos	11	26,595	(110,624)
Depreciación	13	121,500	101,805
Amortización de activo intangible		25,500	28,183
(Pérdida) ganancia en instrumentos financieros, neta		(53,911)	-
Amortización de ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para venta		110,028	83,594
Ingresos por intereses y comisiones		(6,774,554)	(5,324,272)
Gastos de intereses		3,422,339	2,756,297
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		3,874,916	13,245,495
Otros activos		(1,880,452)	(115,533)
Depósitos a la vista		(2,858,548)	4,299,434
Depósitos de ahorros		(4,113,245)	5,936,253
Depósitos a plazo		10,827,483	5,405,260
Cheques de gerencia y certificados		3,051,368	396,155
Otros pasivos		5,612,773	645,655
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		6,860,031	5,035,495
Intereses pagados		(3,599,044)	(2,865,617)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		15,539,030	29,995,173
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(9,854,921)	(39,689,965)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	5,192,437	1,500,000
Propiedades disponibles para la venta		-	(4,684,224)
Compras y adición de mobiliario, equipo y mejoras; netas de descartes	13	(38,754)	(21,329)
Compras de activos intangibles	15	(4,409)	(22,520)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		(4,705,647)	(42,918,038)
Actividades de financiamiento:			
Valores comerciales negociables		(3,968,183)	6,000,000
Producto de pagos de valores vendidos bajo acuerdo de recompra		-	3,759
Incremento en valores vendidos bajo acuerdo de recompra		15,086,285	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		11,118,102	6,003,759
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		21,951,485	(6,919,106)
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	85,192,012	68,220,785

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

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

En cumplimiento con el Acuerdo 6-2012 de 18 de diciembre de 2012, los estados financieros consolidados han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIFs").

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CINIIF 21 - Gravámenes

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

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

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

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

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Fase 1: Clasificación y medición de activos y pasivos financieros

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

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

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

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

- Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado consolidado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al FVTOCI, con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

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

Fase 2: Metodología de deterioro

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

Fase 3: Contabilidad de cobertura

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

Provisiones transitorias

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

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

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

NIIF 11 - Negocios Conjuntos

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

NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas

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

NIIF15 - Ingresos de Contratos con los Clientes

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

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

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

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

NIC 19 - Beneficios a Empleados

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

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

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

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

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

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

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

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

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

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

- Derechos derivados de los acuerdos contractuales; y

- Cualesquiera hechos o circunstancias adicionales que indiquen que el Banco tiene, o no tiene, la habilidad actual para dirigir las actividades relevantes al momento que se necesite tomar decisiones, incluyendo patrones de voto en asambleas de accionistas previas.

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

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

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

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

3.3 Transacciones en moneda extranjera

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

3.4 Moneda funcional

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

3.5 Inversión en empresa asociada

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

3.6 Activos financieros

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

Valores disponibles para la venta

Consisten en valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período de tiempo mayor de un año, que pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de interés, o precios de instrumentos de capital. Esta cartera tiene como 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 el vencimiento

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

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

Préstamos

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

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

Arrendamientos financieros

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

Baja de activos financieros

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumento de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

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

Financiamientos

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses.

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

3.10 Ingresos por honorarios y comisiones

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

- Dificultad financiera significativa del emisor o deudor.
- Un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del prestatario se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera.
- Es probable que el prestatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras.

- Información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el Banco.

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

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

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

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

3.12 Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

3.13 Activos intangibles

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

Un activo intangible con una vida útil indefinida es sometido a una prueba de deterioro de valor una vez al año.

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

3.17 Financiamientos

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

3.18 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

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

3.21 Equivalentes de efectivo

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

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

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

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

- Comité de Crédito
- Comité de Dirección
- Comité de Operaciones

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Formulación de Políticas de Crédito

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

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

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

Establecimiento de Límites de Autorización

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

Límites de Exposición

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

Límites de Concentración

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

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

Límites Máximo por contraparte

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

Políticas de deterioro y provisión

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

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

31 de marzo 2015 Clasificacion	Condicion	Evaluados para deterioro individual	Evaluados para deterioro colectivo	Total de préstamos
Normal	Riesgo bajo	-	309,901,680	309,901,680
Mencion Especial	Vigilancia	-	1,048,018	1,048,018
Subnormal	Deterioro	-	11,672	11,672
Dudoso	Deterioro	195,217	-	195,217
Irrecuperable	Deterioro	620,184	-	620,184
Total		815,401	310,961,370	311,776,771
Menos:				
Provision por deterioro		705,639	731,920	1,437,559
Comisiones descontadas no ganadas		-	-	986,519
Valor en libros, neto		109,762	310,229,450	309,352,693

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

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

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

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

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

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

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

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

Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el período de tiempo del crédito y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. El colateral generalmente no está relacionado a los préstamos efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa.

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Bienes muebles	13,934,397.43	13,855,581
Bienes inmuebles	432,674,298.88	415,900,115
Depósitos pignorados en el mismo banco	69,042,162.49	64,589,078
Depósitos pignorados en otros bancos	1,250,000.00	-
Garantías prendarias	8,219,469	-
Total	525,120,328	494,344,774

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

31 de marzo 2015	Valores Disponibles para la venta	Valores Mantenidos hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión	2,040,800	79,383,858	81,424,658
Monitoreo estándar	-	6,453,544	6,453,544
Monitoreo especial	-	-	-
Sin Calificación	2,000,000	13,854,100	15,854,100
	4,040,800	99,691,502	103,732,302

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

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	Calificación
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:

31 de marzo 2015	Depositos en Bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Empresariales y particulares	-	311,776,771	65,292,480
Gobierno	-	-	21,886,563
Banco y entidades financieras	83,169,633	-	16,553,259
	83,169,633	311,776,771	103,732,302
Concentración geográfica:			
Panamá	35,982,880	308,567,518	38,639,513
America Central y el Caribe	-	714,345	-
Estados Unidos de América	32,525,475	-	4,390,443
Otros	14,661,278	2,494,908	60,702,346
	83,169,633	311,776,771	103,732,302

31 de diciembre 2014	Depositos en Bancos	Préstamos	Inversiones
Concentración por sector:			
Empresariales y particulares	-	315,238,291	64,446,636
Gobierno	-	-	19,412,766
Banco y entidades financieras	61,237,252	-	15,206,956
	61,237,252	315,238,291	99,066,358
Concentración geográfica:			
Panamá	38,234,889	311,288,481	38,725,214
America Central y el Caribe	-	785,774	-
Estados Unidos de América	11,834,273	-	5,064,505
Otros	11,168,090	3,164,036	55,276,638
	61,237,252	315,238,291	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.

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

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
VaR total	1,480,560	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 (31 de diciembre 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:

31 de marzo 2015	Euros	Libras Esterlinas	Francos Suizos	Francos Canadienses	Total
Depositos en bancos	2,303,749	88,489	739,474	1,902	3,133,614
Otros Activos	9,260	-	-	39	9,299
Total de Activos	2,313,009	88,489	739,474	1,941	3,142,914
Depositos Recibidos	763,313	86,803	738,501	1,617	1,590,233
Otros pasivos	1,563,619	1,125	8,209	-	1,572,952
Total de Pasivos	2,326,931	87,928	746,710	1,617	3,163,185
Posiciones netas	(13,922)	562	(7,235)	324	(20,272)

31 de diciembre 2014	Euros	Libras Esterlinas	Francos Suizos	Francos Canadienses	Total
Depositos 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
Depositos 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.

31 de marzo 2015	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	14,330,927	14,330,927
Depósitos a plazos en bancos	68,838,706	-	-	-	-	68,838,706
Inversiones	500,000	4,894,368	10,896,040	87,441,894	-	103,732,302
Préstamos	133,222,564	32,893,686	26,673,774	118,986,747	-	311,776,771
Total	202,561,270	37,788,054	37,569,813	206,428,641	14,330,927	498,678,706
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	39,583,876	39,583,876
Depósitos de ahorros	52,205,862	-	-	-	-	52,205,862
Depósitos a plazo	249,304,221	61,276,213	5,063,000	-	-	315,643,434
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	29,127,555	-	-	-	-	29,127,555
Valores comerciales negociables	8,434,573	-	-	-	-	8,434,573
Total	339,072,211	61,276,213	5,063,000	-	39,583,876	444,995,300
Total sensibilidad a tasa de interés	(136,510,942)	(23,488,159)	32,506,813	206,428,641	(25,252,949)	53,683,405

31 de diciembre 2014	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	No sensible a tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	11,934,351	11,934,351
Depósitos a plazos en bancos	49,438,706	-	-	-	-	49,438,706
Inversiones	500,000	3,449,765	6,634,726	88,481,867	-	99,066,358
Préstamos	170,279,211	38,365,903	34,887,069	71,704,706	-	315,236,889
Total	220,217,917	41,815,668	41,521,795	160,186,573	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)	(9,376,504)	36,048,795	160,186,573	(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 márgen financiero por cambio en la tasa de interés.

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

31 de marzo 2015	100 pb de incremento	100 pb de disminucion	200 pb de incremento	200 pb de disminucion
31 de marzo	17,221	(17,221)	34,443	(34,443)
Promedio del año	15,391	(15,391)	30,782	(30,782)
Máximo del año	17,221	(14,252)	34,443	(28,503)
Mínimo del año	14,252	(17,221)	28,503	(34,443)

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

Al 31 de marzo de 2015, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.13% a 5.39% (31 de diciembre 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 vencimiento de las deudas.

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Al cierre de mes	60.60%	54.71%
Promedio del período	56.69%	65.65%
Máximo del período	60.60%	78.04%
Mínimo del período	52.94%	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 no descontados de los pasivos y activos financieros expuestos a tasa de interés del Banco reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis.

31 de marzo 2015	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	52,205,862	52,209,300	52,209,300	-	-	
Depósitos a plazo	315,643,435	316,622,049	252,818,990	61,792,849	2,010,209	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	29,127,555	29,308,625	29,308,625	-	-	-
Valores comerciales negociables	8,434,573	8,443,501	8,443,501	-	-	-
Total de pasivos financieros	405,411,425	406,583,475	342,780,416	61,792,849	2,010,209	-
Activos financieros						
Efectivo y depositos en bancos	83,169,633	83,169,633	83,169,633	-	-	-
Inversiones en valores	103,732,302	104,861,683	500,000	4,949,902	11,066,216	88,345,564
Préstamos	311,776,771	313,420,681	133,863,919	33,098,968	26,823,045	119,634,749
Total de activos financieros	498,678,706	501,451,997	217,533,552	38,048,870	37,889,261	207,980,313
Compromisos y Contingencias						
Contingencias	16,860,416	16,860,416	14,098,448	2,761,968	-	-

31 de diciembre 2014	Valor en libros	Flujos no descontados	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros						
Depósitos de ahorros	56,319,107	56,322,763	56,322,763	-	-	
Depósitos a plazo	304,815,952	309,089,829	251,984,558	51,623,428	5,481,843	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	14,041,270	14,162,759	14,162,759	-	-	-
Valores comerciales negociables	12,402,756	12,404,576	12,404,576	-	-	-
Total de pasivos financieros	387,579,085	391,979,927	334,874,657	51,623,428	5,481,843	-
Activos financieros						
Efectivo y depositos en bancos	63,240,527	63,240,527	63,240,527	-	-	-
Inversiones en valores	99,066,358	100,243,349	500,000	3,473,345	6,745,961	89,524,043
Préstamos	315,236,889	316,927,756	171,063,315	38,572,267	35,132,361	72,159,813
Total de activos financieros	477,543,774	480,411,632	234,803,842	42,045,612	41,878,322	161,683,856
Compromisos y Contingencias						
Contingencias	21,684,182	21,684,182	21,684,182	-	-	-

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

Fuera de balance

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

31 de marzo 2015	En 1 año	1 - 5 años	Total
Cartas de crédito	1,588,706	-	1,588,706
Avales y fianzas	2,902,856	35,000	2,937,856
Cartas promesa de pago	3,338,491	-	3,338,491
Lineas de credito	6,268,394	2,726,968	8,995,362
Total	14,098,448	2,761,968	16,860,416

31 de diciembre 2014	En 1 año	1 - 5 años	Total
Cartas de crédito	2,279,960	-	2,279,960
Avales y fianzas	3,195,938	-	3,195,938
Cartas promesa de pago	6,874,467	-	6,874,467
Lineas de credito	9,333,817	-	9,333,817
Total	21,684,182	-	21,684,182

4.5 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los periodos terminados el 31 de marzo 2015 y 31 de diciembre 2014, que se detallan a continuación:

	31 de marzo 2015	**31 de diciembre 2014**
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	60,000,000	60,000,000
Reserva Dinamica Regulatoria	3,883,682	2,808,951
Deficit Acumulado	(6,782,716)	(6,591,849)
	57,100,966	56,217,102
Activo ponderado en base a riesgo	334,122,192	319,991,647
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.09%	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 estos valores, el valor razonable está basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Activo financiero	Valor razonable 31 de marzo 2015	Valor razonable 31 de diciembre 2014	Jerarquia de valor razonable	Valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relacion de los datos de entreda no observables al valor razonable
Inversiones disponibles para la venta	4,040,800	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:

	31 de marzo 2015		31 de diciembre 2014	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	14,330,927	14,330,927	11,934,351	11,934,351
Depósitos a plazo en bancos	68,838,706	68,838,706	49,438,706	49,438,706
Valores mantenidos hasta su vencimiento	99,691,502	101,247,342	95,059,158	96,291,438
Préstamos	311,776,771	308,922,764	315,236,889	315,368,084
	494,637,906	493,339,739	471,669,104	473,032,579
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	39,583,875	39,583,875	42,442,423	42,442,423
Depósitos de ahorros	52,205,862	52,205,862	56,319,107	56,319,107
Depósitos a plazo	315,643,435	319,199,974	304,815,952	308,316,856
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra	29,127,555	29,160,429	14,041,270	13,807,535
Valores Comerciales Negociables	8,434,573	8,533,533	12,402,756	12,536,723
	444,995,300	448,683,672	430,021,508	433,422,644

	Jerarquía del valor razonable			
31 de marzo 2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	-	-	68,838,706	68,838,706
Valores mantenidos hasta su vencimiento	101,247,342	-	-	101,247,342
Préstamos	-	-	308,922,764	308,922,764
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	-	-	319,199,974	319,199,974
Valores vendidos bajos acuerdos de recompra	-	-	29,160,429	29,160,429

	Jerarquía del valor razonable			
31 de diciembre 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 bajos acuerdos de recompra	-	-	13,807,535	13,807,535

6. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

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

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

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	31 de marzo 2015		31 de diciembre 2014	
	Directores y personal gerencial clave	Compañias relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañias relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	728,496	-	728,496
Préstamos	2,486,599	25,456,591	1,998,035	25,377,333
Intereses acumulados por cobrar	11,956	89,656	8,309	80,960
Pasivos:				
Depósitos a la vista	70,425	272,890	52,257	829,345
Depósitos de ahorro	13,986	106,696	41,754	98,554
Depósitos a plazo	1,503,590	1,816,587	1,454,668	1,813,223
Intereses acumulados por pagar	15,036	9,361	46,473	5,562

	31 de marzo 2015		31 de marzo 2014	
	Directores y personal gerencial clave	Compañias relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañias relacionadas
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	372,252	-	332,825	-
Alquiler	-	170,037	-	169,177

Los préstamos a compañías relacionadas al 31 de marzo 2015 ascendieron a B/.25,456,591 (31 de diciembre 2014: B/.25,377,333), a una tasa de interés de 4.67% a 6%, con vencimientos varios hasta el año 2017(31 de diciembre 2014: 4.67% a 6% con vencimientos hasta el 2017).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de marzo 2015 ascendieron a B/.2,486,599 (31 de diciembre 2014: B/.1,998,035), a una tasa de interés de 4% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044 (31 de diciembre 2014: 2% a 11% con vencimientos hasta el 2043).

Al 31 de marzo 2015 los saldos de los préstamos a compañías relacionadas, directores y ejecutivos claves, garantizados con depósitos en el mismo banco suman B/.11,144,438 (31 de diciembre 2014: B/.12,885,890) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.10,685,229 (31 de diciembre 2014: B/.10,539,403).

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Efectivo	2,022,379	1,867,470
Depósitos a la vista en bancos	14,330,927	11,934,351
Depósitos a plazo en bancos	68,838,706	49,438,706
Total de efectivo y depositos en bancos	85,192,012	63,240,527

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

9. Valores disponibles para la venta

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

31 de marzo 2015	1 - 5 años	5 - 10 años	Mas de 10 años	Valor razonable	Costo amortizado
Titulos de deuda - privada	2,040,800	2,000,000	-	4,040,800	4,000,000
Total	2,040,800	2,000,000	-	4,040,800	4,000,000

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

Al 31 de marzo de 2015, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta que mantuvo el Banco durante el periodo, oscilaban entre 4.00% y 6.00% (31 de diciembre 2014: 4.00% y 6:00%).

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del año	4,007,200	-
Compras	-	2,000,000
Ventas y redenciones	-	-
Reclasificacion	-	2,000,000
(Pérdida) ganancia neta que surge de revaluacion durante el año	33,600	7,200
Saldo al final del año	4,040,800	4,007,200

El cambio del valor razonable para las inversiones que se mantienen disponibles para la venta durante el período fue una ganancia no realizada de B/.33,600 (31 de diciembre 2014: B/.7,200) la cual forma parte de lo presentado en la valoración en el patrimonio.

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan a continuación:

31 de marzo 2015	1 - 5 años	5 - 10 años	Mas de 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Titulos de deuda - privada	17,858,059	56,408,814	3,000,000	77,266,874	77,598,566
Titulos de deuda - gubernamental	7,800,000	7,398,604	7,226,024	22,424,628	23,648,776
Total	25,658,059	63,807,418	10,226,024	99,691,502	101,247,342

31 de diciembre 2014	1 - 5 años	5 - 10 años	Mas de 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Titulos de deuda - privada	6,511,158	63,105,421	3,000,000	72,616,579	72,902,588
Titulos de deuda - gubernamental	540,115	13,164,895	8,737,569	22,442,578	23,388,850
Total	7,051,272	76,270,317	11,737,569	95,059,158	96,291,438

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del año	95,059,158	39,047,366
Compras	9,854,921	74,813,551
Amortizaciones de Primas y Descuentos	(30,140)	(117,057)
Ventas y Redenciones	(5,192,437)	(16,684,702)
Reclasificacion	-	(2,000,000)
Saldo al final del periodo	99,691,502	95,059,158

Al 31 de marzo de 2015, el Banco garantiza con cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.41,296,490 (31 de diciembre de 2014: 19,138,220), obligaciones de valores vendidos bajo acuerdo de recompra por B/.29,127.555 (31 de diciembre de 2014: B/.14,041,270).

Durante el periodo terminado al 31 de marzo de 2015, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.9,854,921 (31 de diciembre 2014: B/.16,684,702) y como resultado se reconoció una ganancia de B/.304,751 (31 de diciembre 2014: B/.1,328), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detalla a continuación:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Sector interno		
Préstamos Corporativos	226,596,622	233,922,525
Personales	33,547,545	28,953,403
Automovil	3,050,878	3,379,223
Hipoteca Residencial	33,577,889	34,942,120
Sobregiro	9,989,211	8,072,273
Arrendamientos Financieros, neto	1,805,371	2,017,535
Total sector interno	308,567,517	311,287,079
Sector externo		
Préstamos Corporativos	3,208,733	3,948,404
Sobregiro	521	1,406
Total sector externo	3,209,254	3,949,810
Sub Total	311,776,771	315,236,889
Menos:		
Reserva de global	(1,437,559)	(1,424,716)
Comisiones no devengadas	(986,519)	(1,011,969)
Total de Préstamos neto	309,352,693	312,800,204

Al 31 de marzo de 2015, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 1.5% y 24% (31 de diciembre 201: 2% y 24%).

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Tasa Variable	268,065,905	271,544,583
Tasa Fija Ajusteble a opcion del Banco	43,710,866	43,692,306
Total	311,776,771	315,236,889

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del año	1,424,716	1,955,418
(Reversión) incremento de provisión catrgada a gastos	26,595	(257,612)
Préstamos castigados	(13,752)	(273,090)
Saldo al final del periodo	1,437,559	1,424,716

El cuadro a continuación presenta un detalle de la cartera por tipo de producto según su clasificación al cierre del periodo:

	31 de marzo 2015			31 de diciembre 2014		
	Hipotecario	Comercial	Consumo	Hipotecario	Comercial	Consumo
Mencion Especial	277,056	752,601	18,362	76,863	781,058	56,138
Sub normal	-	-	11,672	-	-	37,425
Dudoso	-	154,673	40,543	-	154,673	29,299
Irrecuperable	-	400,000	220,184	-	400,000	206,609
Total	277,056	1,307,274	290,761	76,863	1,335,731	329,471

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

Al 31 de marzo de 2015, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.64,220,432 (31 de diciembre 2014: B/.65,215,181), lo que representa un 20.6% (31 de diciembre 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:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
De 1 a 5 años	1,985,196	2,224,420
Total de pagos Minimos	1,985,196	2,224,420
Menos: intereses no devengados	(179,825)	(206,885)
Total de arrendamientos financieros, neto	1,805,371	2,017,535

12. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

		31 de marzo 2015		31 de diciembre 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%	1,674,359	50%	1,623,908

El resumen de la informacion financiera de las continuación:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Activos	2,393,408	2,269,815
Pasivos	43,814	21,999
Patrimonio	2,349,594	2,247,816
Ingreso	381,134	1,640,535
Gastos	279,355	1,101,740
Ganancia o pérdida de año	101,778	538,795

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

31 de marzo 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	11,765	26,989	-	-	38,754
Al final del año	1,503,092	1,934,647	2,963,250	761,849	7,162,838
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	544,197	1,206,206	482,614	67,720	2,300,737
Gasto del año	37,800	62,700	15,000	6,000	121,500
Al final del año	581,997	1,268,906	497,614	73,720	2,422,237
Saldo neto	921,095	665,741	2,465,636	688,129	4,740,601

31 de diciembre 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
Al final del año	1,491,327	1,907,658	2,963,250	761,849	7,124,084
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	431,533	959,397	398,877	48,674	1,838,480
Gasto del año	112,665	246,809	83,737	19,046	462,257
Al final del año	544,197	1,206,206	482,614	67,720	2,300,737
Saldo neto	947,130	701,452	2,480,636	694,129	4,823,347

14. Activos mantenidos para la venta

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

Al 31 de marzo 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 otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.3,746,321. Estos activos fueron producto de la ejecución de la garantía de un préstamo y se encuentran registrados al valor en libros más los costos asociados.

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

15. Otros Activos

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Activos intangibles, neto de amortizacion	869,622	891,896
Depositos en garantia	28,176	28,176
Impuestos y Gastos pagados por anticipado	969,367	240,200
Activos en Desarrollo	663,644	101,296
Fondo de cesantia	215,164	195,525
Cuentas por Cobrar parte relacionada	728,496	728,496
Cuentas por cobrar empleados	189,715	147,766
Cuentas por cobrar credito fiscal	484,653	449,136
Otros Activos varios	2,060,625	1,567,612
	6,209,465	4,350,104

Al 31 de marzo de 2015, el Banco mantiene un fondo para prima de antigüedad de los colaboradores por un total de B/.195,525 (31 de diciembre 2014: B/195,525) depositado en Profuturo.

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

En otros activos varios el Banco mantiene al 31 de marzo del 2015 B/.244,816 (31 de diciembre 2014: 91,123) correspondientes al total en bienes adjudicados y en cuentas por cobrar otros mantiene B/.867,612 (31 de diciembre 2014: 601,474).

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Saldo al inicio del año	891,896	657,936
Adiciones	4,409	354,888
Amortizacion del año	-26,683	-120,928
Saldo al final del año	869,622	891,896

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Provisiones para beneficios laborales	953,483	920,216
Retenciones laborales por pagar	32,348	191,925
Gastos acumulados por pagar	500,239	224,206
Cuentas por pagar	1,232,985	1,167,712
Operaciones transitorias	5,040,429	290,375
Cuentas por pagar varias	1,304,151	656,428
	9,063,635	3,450,862

17. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2015, el Banco mantiene obligaciónes producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.29,127,555 (31 de diciembre 2014: B/.14,041,270), con vencimiento el 28 de mayo de 2015 (31 de diciembre 2014: 28 de mayo de 2015). Estas obligaciones están garantizadas con una selección de elementos del portafolio de inversiones por un monto de B/.41,296,490 (31 de diciembre 2014: B/.19,138,220) a una tasa de cierre de 1.48% (31 de diciembre 2014: 1.44%).

18. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 (31 de diciembre 2014: 60,000,000) acciones comunes nominativas con un valor de B/.1 (31 de diciembre 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.

19. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Otras Comisiones sobre:		
Transferencias	68,741	70,827
Servicios Bancarios	82,712	92,848
Cartas de Credito y Cobranzas Documentarias	8,707	4,169
Otras Comisiones	11,913	4,195
	172,073	172,039

	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	88,682	-
Ingresos por dividendos	850	-
Otros Ingresos y otros gastos	(328,630)	44,192
	(239,097)	44,192

20. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

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

	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	26,834	22,838
Otras comisiones	20,368	9,569
	47,202	32,407

	31 de marzo 2015	31 de marzo 2014
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuestos Varios	157,135	136,111
Servicio públicos	72,601	78,015
Servicios tecnológicos	245,599	219,970
Mantenimienti y seguridad	11,926	17,080
Útiles y papelería	9,476	13,905
Suscripciones	4,194	-
Seguros	13,781	13,788
Transporte	5,070	-
Otros gastos	286,629	88,326
	806,410	567,195

21. Compromisos y contingencias

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

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

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

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Cartas de crédito	1,588,706	2,279,960
Avales Y fianzas	2,937,856	3,195,938
Cartas promesa de pago	3,338,491	6,874,467
Lineas de crédito	8,995,362	9,333,817
Total	16,860,416	21,684,182

Al 31 de marzo 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
2015	734,877
2016	757,504
2017	759,643
2018	742,867
2019	534,389

Durante el período terminado al 31 de marzo de 2015, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.170,037 (31 de marzo 2014: B/.169,177).

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

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco era sujeto de una auditoría por parte de la Superintendencia de Bancos de Panamá, con la referencia SBP-DPC-N-6224-2014. Posteriormente el Banco atendió en tiempo oportuno, sus consideraciones y documentos al proceso, el cual está en curso ante el Regulador.

22. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2014, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

En Gaceta Oficial No.26489-A, referente a la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 se modifican las tarifas generales del Impuesto sobre la Renta (ISR), 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%).

23. Leyes y aspectos regulatorios generales

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

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

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

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

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

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

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

Provisiones específicas

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

Base de cálculo

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

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

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

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

Provisión dinámica

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

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

Tratamiento contable

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

El siguiente cuadro detalla el monto de la provisión dinámica por componente:

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2014
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias-categoría normal)		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,406,779	2,776,068
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	480,093	25,929
Componente 3		
Menos: Variación trimestral positiva de reserva específica	(3,191)	6,954
Total de provisión dinámica (1.52%)	3,883,682	2,808,951
Restricciones:		
Total de provisión dinámica:		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo - de categoría a normal)	2,433,414	2,313,391
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo - categoría a normal)	4,866,828	4,626,781

Por requerimientos del Acuerdo No.4-2013, se realizó una apropiacion de B/. 1,074,731 para incrementar la provisión regulatoria dinámica, y el mismo ajusta las utilidades retenidas.

* * * * * *