FORMULARIO INT-T

31 DE MARZO DE 2016

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 2016 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 66.87%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 67.06% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 19.74% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 13.20% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles se encuentran en US$209.4 millones en marzo 2016. Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma: depósitos a plazo no bancarios 49.08%, cuentas de ahorro 26.87%, cuentas corrientes 15.92% y depósitos bancarios 8.12%. Los préstamos brutos representan el 71.8% 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.

Al 31 de marzo de 2016, la relación patrimonio a total de activos es de 10.4% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 18.25%. El índice de adecuación de capital es de 18.63%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá

HECHOS RELEVANTES

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

Dichos cambios se detallan a continuación.

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

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 31 de marzo 2016, los activos totales del banco ascendieron a US$559.298 millones (US$555.956 millones a diciembre 2015), los pasivos US$501.107 millones (US$498.640 millones a diciembre 2015) y el patrimonio US$58.190 millones (US$57.317 millones a diciembre 2015).

El margen neto de intereses para el primer trimestre de 2016 fue 2.20%. La relación de préstamos con deterioro sobre préstamos totales se situó en 0.33% de la cartera total, con saldo de préstamos con deterioro de US$1,054,336.

Al 31 de marzo de 2016 el banco mantiene en inversiones disponibles para la venta y hasta su vencimiento un total de US$126,488 millones comparado con US$108.566 millones en valores al vencimiento al 31 de diciembre de 2015. Al 31 de marzo de 2016, el banco mantenía obligaciones producto de transacciones con garantía de bonos de renta fija por US$37.116 Millones.

El portafolio de depósitos totaliza US$443.928 millones y está compuesto por 7.41% en cuentas corrientes, 12.67% en cuentas de ahorro, 76.09% en Depósitos a plazo fijo y 3.83% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 88.59% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el primer trimestre de 2016 fue de 3.52%.

Para el cierre del primer trimestre del 2016, Unibank, S.A reportó una utilidad neta antes de impuesto de US$751.4 mil.

El índice de eficiencia operativa para el primer trimestre del 2016 fue 69.9%. El retorno de activos se situó en 0.54% y el retorno de capital en 5.23%.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS

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

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

II. Resumen Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	1 T 2016	4 T 2015	3 T 2015	2 T 2015	1 T 2015
Ingresos por intereses y comisiones	7,387,843	7,762,405	7,196,695	7,289,005	6,774,554
otros ingresos	641,647	249,342	260,229	297,347	644,525
Gastos por intereses	(4,248,939)	(4,227,885)	(4,033,423)	(3,679,416)	(3,625,355)
Gastos de operación	(2,643,546)	(2,400,017)	(2,380,526)	(2,894,437)	(2,246,879)
Provision para préstamos	(385,628)	(566,440)	85,504	(6,050)	(26,594)
Provisión para valores mantenidos hasta su vencimiento	-	(36,900)	-	-	-
Provisión para activo mantenido para la venta	-	123,266	-	(610,000)	(634,000)
Impuesto sobre la renta		(174,452)			
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	751,377	729,319	1,128,479	396,449	886,251
Acciones emitidas y en circulación	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
BALANCE GENERAL	**1 T 2016**	**4 T 2015**	**3 T 2015**	**2 T 2015**	**1 T 2015**
Total de Préstamos	318,775,692	318,597,200	323,433,526	319,855,710	311,776,771
Préstamos con deterioro	6,981,319	2,035,092	396,724	498,721	827,072
Reserva para pérdidas en préstamos	1,525,588	1,218,436	724,006	809,511	1,437,559
Activos Totales	559,297,645	555,956,365	544,976,291	526,786,209	517,417,547
Depósitos totales	443,928,229	441,261,480	433,558,501	416,611,797	407,433,172
Valores comerciales negociables	6,501,387	22,884,413	8,545,175	8,977,597	8,434,573
Financiamiento por pagar	18,231,954	18,683,797	-	-	-
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	22,884,413	6,489,379	34,513,205	34,962,041	29,127,555
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Operación y Reservas	(1,809,743)	(2,683,325)	(2,883,074)	(4,002,993)	(5,158,900)
Patrimonio Total	58,190,257	57,316,675	57,116,926	55,997,007	54,841,100
RAZONES FINANCIERAS	**1 T 2016**	**4 T 2015**	**3 T 2015**	**2 T 2015**	**1 T 2015**
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	7.94	8.02	7.59	7.44	7.43
Préstamos/Activos Totales	57%	57%	59%	61%	60%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	69.9%	63%	70%	74%	59%
Préstamos con deterioro/Reserva	0.22	0.60	1.82	1.62	1.74
Préstamos con deterioro/Cartera Total	2.19%	0.64%	0.12%	0.16%	0.27%

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 2016 en la página de internet www.unibank.com.pa

Alejandro Pursals
Vicepresidente de Finanzas
Unibank, S.A.

Jeannette Vásquez
VPA Tesorería
Unibank, S.A.

Unibank, S.A., y Subsidiaria

Estados Financieros Consolidados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016 e Informe del contador público autorizado.

Unibank, S.A., y Subsidiaria

Informe del contador público autorizado y Estados Financieros al 31 de marzo de 2016

Contenido **Páginas**

Informe del contador público autorizado a la junta directiva	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 – 46

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 2016, 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, en nuestra revisión, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 2 a los estados financieros consolidados.

Alejandro Pursals
Vicepresidente de Finanzas.

Melquiades Villarreal
Gerente de contabilidad
CPA – 0140-2012

29 de abril 2016

Panamá, República de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016

(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	94,425,876	110,090,819
Valores de inversión disponibles para la venta	9	22,026,741	4,031,618
Valores de inversión hasta su vencimieto	10	104,461,377	104,497,522
Préstamos, neto	11	316,726,614	316,840,849
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	13	4,606,466	4,689,913
Inversión en asociada no controladora		1,941,701	1,824,004
Activo mantenido para venta	14	3,079,587	3,079,587
Otros activos	15	12,029,282	10,902,053
Activos totales		559,297,644	555,956,365
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes		443,928,229	441,261,480
Depósitos de bancos			
Financiamientos recibidos	17 y 18	41,116,367	41,568,210
Valores comerciales negociables	20	6,501,387	6,489,379
Otros pasivos	16	9,561,405	9,320,621
Pasivos totales		501,107,388	498,639,690
Patrimonio			
Acciones comunes		60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias		3,914,318	3,914,318
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(1,918,722)	(2,040,926)
Déficit acumulado		(3,805,340)	(4,556,717)
Patrimonio total		58,190,256	57,316,675
Pasivos y patrimonio totales		559,297,644	555,956,365

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016

	Notas	31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Ingresos por intereses	7	7,115,203	6,601,807
Gastos por intereses		(4,248,939)	(3,625,355)
Ingreso neto por intereses		2,866,264	2,976,452
Ingresos por comisiones	7	272,640	172,747
Gastos por comisiones		(43,786)	(47,202)
Ingreso neto por comisiones		228,854	125,545
Ingreso neto de intereses y comisiones		3,095,118	3,101,997
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores disponibles para al venta		229,132	304,751
Otros ingresos		338,603	336,525
		567,735	641,276
Otros gastos:			
Provisión para posibles préstamos incobrables	11	(385,628)	(26,595)
Gastos del personal		(1,496,178)	(1,169,705)
Honorarios y servicios profesionales		(133,185)	(121,188)
Gastos por arrendamientos operativos		(198,732)	(170,037)
Depreciación		(94,654)	(121,500)
Otros		(720,796)	(1,298,448)
		(3,029,173)	(2,907,473)
Ganancia del periodo		633,680	835,800
Ganancia del periodo atribuible a:			
Participación no controladora		117,697	50,451
Total de ganacia del periodo		751,377	886,251

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral

por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016

	Notas	31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Ganancia del año		751,377	886,251
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta	9	47,429	33,600
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	9	74,775	30,140
Cambios netos por venta de valores disponibles para al venta , que fueron transferidos al estado consolidado de resultados		-	46,288
Otro resultado integral del año		122,204	110,028
RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO		876,249	996,279
Resultado integral atribuible a:			
Accionista de la Compañía controladora			
Participación no controladora			
Total de resultado integral			

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria
Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el periodo terminado el 31 de marzo de 2016
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria	Ganancias acumuladas	Total de la Compañía Controladora	Participación no controladora	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014		60,000,000	(2,369,893)	2,808,951	(6,594,237)	53,844,821	-	53,844,821
Ganancia del periodo		-	-	-	835,800	835,800	50,451	886,251
Otro resultado integral del periodo :								
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el periodo.		-	33,600	-	-	33,600	-	33,600
Amortización cargada a ganancias o pérdidas		-	30,140	-	-	30,140	-	30,140
Cambios netos por ventas de inversiones que fueron transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas		-	46,288	-	-	46,288	-	46,288
Total de otras utilidades integrales		-	110,028	-	835,800	945,828	50,451	996,279
Otras transacciones de patrimonio:								
Incremento de reserva regulatoria		-	-	1,074,731	(1,074,731)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2015		60,000,000	(2,259,865)	3,883,682	(6,833,168)	54,790,649	50,451	54,841,100
Saldo al 31 de diciembre de 2015		60,000,000	(2,040,926)	3,914,318	(4,656,717)	57,316,675	-	57,316,675
Ganancia del periodo		-	-	-	633,680	633,680	117,697	751,377
Otro resultado integral del periodo :								
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el periodo.		-	47,429	-	-	47,429	-	47,429
Amortización cargada a ganancias o pérdidas		-	74,775	-	-	74,775	-	74,775
Total de otras utilidades integrales		-	122,204	-	633,680	755,884	117,697	873,581
Otras transacciones de patrimonio								
Incremento de reserva regulatoria		-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2016		60,000,000	(1,918,722)	3,914,318	(3,923,037)	58,072,559	117,697	58,190,256

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

- - - -117,697 -

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
31 de marzo de 2016

(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta		751,377	886,251
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
(Reversión) provisión para pérdidas en préstamos	11	307,152	-
Depreciación	13	94,654	121,500
Amortización de activo intangible		67,396	25,500
Ganancia (Pérdida) en instrumentos financieros, neta		26,872	(53,911)
Amortización de ganancia (pérdida) no realizada en inversiones disponibles para venta		169,633	110,028
Ingresos por intereses y comisiones		(7,387,843)	(6,774,554)
Gastos de intereses		4,292,725	3,422,339
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(192,918)	-
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días	8	(817,800)	-
Otros activos		(1,460,511)	(1,880,452)
Depósitos a la vista		(7,368,371)	(2,858,548)
Depósitos de ahorros		3,488,974	(4,113,245)
Depósitos a plazo		6,472,347	10,827,483
Cheques de gerencia y certificados		(166,446)	3,051,368
Otros pasivos		435,284	5,612,773
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		7,568,741	6,860,031
Intereses pagados		(4,320,779)	(3,599,044)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		1,960,487	11,637,519
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(6,337,675)	(9,854,921)
Redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	6,420,748	5,192,437
Adquisición de valores disponibles para la venta	9	(18,042,552)	-
Compras y adición de mobiliario, equipo y mejoras; netas de descartes	13	(11,207)	(38,754)
Compras de activos intangibles	15	(32,709)	(4,409)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		(18,003,395)	(4,705,647)
Actividades de financiamiento:			
Valores comerciales negociables		12,008	(3,968,183)
Incremento en valores vendidos bajo acuerdo de recompra		(451,843)	15,086,285
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		(439,835)	11,118,102
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(16,482,743)	18,049,974
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		110,090,819	63,240,527
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	93,608,076	81,290,501

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

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

2.1 Normas que entran en vigencia en el período corriente

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

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

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

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

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

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

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

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

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

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

Contabilidad de cobertura: introduce un nuevo modelo de contabilidad de cobertura que esta designado para estar más alineado con la forma en como las entidades realizan las actividades de administración de riesgo cuando hay cobertura a la exposición de riesgos financieros y no financieros. Como regla general, es más fácil aplicar la contabilidad de cobertura en el futuro. El nuevo modelo introduce mayores requerimientos de revelación y cambios de presentación.
En diciembre de 2014, el IASB realizo cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición e introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF 9 fue completada. Los cambios introducen:

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

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

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

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 Ingresos, la

NIC 11 Contratos de construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos
La NIIF 16 Arrendamientos reemplaza la NIC 17 Arrendamientos. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos de Clientes.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

El control se obtiene cuando el Banco:

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

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

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

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

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

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

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

Todas las transacciones, saldos, ingresos y gastos entre el Banco y sus subsidiarias han sido eliminadas en la consolidación.

3.3 Transacciones en moneda extranjera

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente en las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las diferencias en moneda extranjera que surgen durante la reconversión son reconocidas en ganancias o pérdidas, excepto en el caso de diferencias en cambio proveniente de la reconversión de instrumentos de capital disponibles para la venta, de diferencia en cambios provenientes de partidas monetarias relacionadas con la inversión neta en una operación en el extranjero, o coberturas de flujo de tasas de cambio, las que son reconocidas directamente en el estado consolidado de utilidades integrales.

3.4 Moneda funcional

Los registros se llevan en balboas (B/.) y los estados financieros consolidados están expresados en esta moneda. El balboa, unidad monetaria de la República de Panamá, está a la par y es de

libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda y en su lugar utiliza el dólar (US$) norteamericano como moneda de curso legal.

3.5 Inversión en empresa asociada

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.
Los resultados de los activos y pasivos de la empresa asociada están registrados bajo el método de participación. Esta inversión está sujeta a revisión para determinar algún deterioro, siempre y cuando los cambios según las circunstancias indiquen que el valor en libros no es recuperable.

3.6 Activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

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

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

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

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

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

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

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

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingresos y gastos por intereses

Los ingresos y el gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas bajo el método de tasa de interés efectiva para todos los instrumentos financieros que generan intereses. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

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

3.10 Ingresos por honorarios y comisiones

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, se reconocen como ingresos al momento de su cobro por ser transacciones de corta duración. El ingreso reconocido al momento de su cobro no es significativamente diferente del reconocido bajo el método de acumulación o de devengado. Las comisiones sobre préstamos y

otras transacciones a mediano y largo plazo, neto de algunos costos directos de otorgar los mismos, son diferidas y amortizadas durante la vida de las mismas.

3.11 Deterioro de los activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

Préstamos colectivamente evaluados
Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de la

capacidad de pago de los deudores de las cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

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

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

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

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

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

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

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

3.13 Activos intangibles

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

3.14 Bienes adjudicados para la venta

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

3.15 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

3.17 Financiamientos

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

3.18 Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

3.19 Beneficios a empleados

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

3.20 Impuesto sobre la renta

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

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

3.21 Equivalentes de efectivo

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

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

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

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. Para tal efecto, ha nombrado comités

que se encargan de la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Estos comités son los siguientes:

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

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

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

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

Límites de concentración
Para limitar la concentración por actividad o 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 máximos por contraparte
En cuanto a las exposiciones por contrapartes, se han definido límites basados en la calificación de riesgo de la contraparte, como una proporción del capital del Banco.

Políticas de deterioro y provisión

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

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

	Préstamos por cobrar	
	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Máxima exposición		
Valor en libros	316,726,614	316,840,849
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	311,794,373	316,562,108
Grado 2: Mención especial	5,926,982	1,360,967
Grado 3: Subnormal	813,610	499,841
Grado 4: Dudoso	115,271	33,070
Grado 5: Irrecuperable	125,455	141,214
Monto bruto	318,775,691	318,597,200
Reserva por deterioro	(1,525,588)	(1,218,436)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(523,489)	(537,915)
Valor en libros, neto	316,726,614	316,840,849

No morosos ni deteriorados		
Grado 1	311,794,373	316,562,108
Grado 2	5,926,982	1,360,967
Sub-total	317,721,355	317,923,075
Individualmente deteriorados		
Grado 3	813,610	499,841
Grado 4	115,271	33,070
Grado 5	125,455	141,214
Sub-total	1,054,336	674,125
Reserva por deterioro		
Individual	1,001,939	448,019
Colectiva	523,649	770,417
Total reseva por deterioro	1,525,588	1,218,436

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el flujo del principal e intereses, de acuerdo al término contractual.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atrasos, pero Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.
- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

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

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

	31 de marzo 2016	**31 de diciembre 2015**
Bienes muebles	9,407,504	9,665,149
Bienes inmuebles	291,618,761	283,672,438
Depósitos pignorados en el mismo banco	96,407,444	93,597,044
Depósitos pignorados en otros bancos	1,250,000	1,250,000
Garantías prendarias y otras	25,699,237	21,603,871
Total	424,382,946	409,788,502

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 2016	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión	7,026,741	52,089,119	59,115,860
Monitoreo estándar	-	30,879,376	30,879,376
Monitoreo especial	-	1,859,682	1,859,682
Sin calificación	15,000,000	19,633,200	34,633,200
	22,026,741	104,461,377	126,488,118

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

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

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

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

Concentración de riesgos de activos financieros con revelación del riesgo de crédito
El Banco monitorea la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados consolidados de situación financiera es la siguiente:

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Concentración por sector:				
Corporativos:				
Comerciales y sobregiros	219,259,351	212,974,290	49,861,448	52,190,125
Hipotecarios	27,978,256	33,303,170	-	-
Consumo:				
Personales y sobregiros	36,960,133	37,536,724	-	-
Hipotecarios	27,262,808	28,107,644	-	-
Otros:				
Bancos y entidades financieras	7,315,144	6,675,372	40,489,786	22,235,662
Petróleo y derivados	-	-	9,091,494	8,596,420
Entidades gubernamentales	-	-	12,038,470	12,055,533
Generación eléctrica	-	-	15,006,920	13,488,300
	318,775,692	318,597,200	126,488,118	108,566,040

	Préstamos		Inversiones	
	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Concentración geográfica:				
Panamá	306,723,327	307,340,156	52,055,470	38,479,388
América Central y el Caribe	5,821,461	6,740,154	5,167,146	4,662,255
Estados Unidos de América	-	-	4,867,962	4,399,526
Otros	6,230,904	4,516,890	64,397,540	61,024,871
	318,775,692	318,597,200	126,488,118	108,566,040

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés del valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen

debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La exposición al riesgo de tasa de interés es revisada por el Comité de Activos y Pasivos (ALCO) y por el Comité de Riesgos.

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

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

	31 de marzo 2016	**31 de diciembre 2015**
VaR total	1,611,230	1,552,713

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 2015: 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 2016	Euros expresado en USD	Libras Esterlinas expresado en USD	Francos Suizos expresado en USD	Francos Canadienses expresado en USD	Total
Depósitos en bancos	2,867,756	-	-	-	2,867,756
Otros activos	-	380	-	255	635
Total de activos	2,867,756	380	-	255	2,868,391
Depósitos recibidos	2,861,435	-	-	-	2,861,435
Otros pasivos	23,968	-	10,317	-	34,285
Total de pasivos	2,885,403	-	10,317	-	2,895,720
Posiciones netas	(17,647)	380	(10,317)	255	(27,329)

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

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 2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento no sensible a tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	23,566,508	23,566,508
Depósitos a plazos en bancos	68,817,800	-	-	-	-	68,817,800
Valores disponibles para la venta	13,000,000	2,071,668	-	6,955,073	-	22,026,741
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	4,787,201	18,067,376	80,106,800	-	104,461,377
Préstamos	204,223,637	22,792,880	29,224,601	62,534,574	-	318,775,692
Total	287,541,437	29,651,749	47,291,977	149,596,447	23,566,508	537,648,118
Pasivos:						
Depósitos a la vista					32,896,899	32,896,899
Depósitos de ahorros	56,257,241					56,257,241
Depósitos a plazo	270,294,135	82,760,156	1,719,800	-	-	354,774,091
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	41,116,367	-	-	-	-	41,116,367
Valores comerciales negociables	6,501,387	-	-	-	-	6,501,387
Total	374,169,130	82,760,156	1,719,800	-	32,896,899	491,545,985
Total sensibilidad a tasa de interés	(86,627,693)	(53,108,407)	45,572,177	149,596,447	(9,330,391)	46,102,133

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

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

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

31 de marzo 2016	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	12,030	(12,030)	24,061	(24,061)
Máximo del año	13,301	(13,301)	26,603	(26,603)
Mínimo del año	10,366	(10,366)	20,733	(20,733)

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

Al 31 de marzo de 2016, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.38% a 5.39% (31 de diciembre 2015: 0.14% a 5.39%).

4.4 Riesgo de liquidez

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

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

- Administrar y monitorear los futuros flujos de efectivos para asegurar que los requerimientos de suministro de efectivo puedan ser cumplidos. Esto incluye la reposición de fondos a medida que vencen o son tomados prestados a los clientes. El Banco mantiene una presencia activa dentro de los mercados de dinero globales;
- Mantenimiento de una cartera de activos altamente negociables que puedan ser fácilmente liquidadas como protección contra alguna interrupción imprevista del flujo de tesorería;
- Monitoreo de la tasa de liquidez estado consolidado de situación financiera contra requerimientos internos y regulatorios;
- Administración de la concentración y el perfil de los vencimientos de las deudas.

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

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

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

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

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Promedio del período	67.16%	63.24%
Máximo del período	70.59%	69.09%
Mínimo del período	64.01%	52.76%

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

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

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

31 de marzo 2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	23,566,508	-	-	-	23,566,508
Depósitos a plazos en bancos	68,817,800	-	-	-	68,817,800
Valores disponibles para la venta	13,000,000	2,071,668	-	6,955,073	22,026,741
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	4,787,201	18,067,376	80,106,800	104,461,377
Préstamos	204,223,637	22,792,880	29,224,601	62,534,574	318,775,692
Total	311,107,945	29,651,749	47,291,977	149,596,447	537,648,118
Pasivos:					
Depósitos a la vista	32,896,899				32,896,899
Depósitos de ahorros	56,257,241				56,257,241
Depósitos a plazo	270,294,135	82,760,156	1,719,800	-	354,774,091
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra y financiamientos	41,116,367	-	-	-	41,116,367
Valores comerciales negociables	6,501,387	-	-	-	6,501,387
Total	407,066,029	51,192,172	5,473,000	-	463,731,201
Total sensibilidad a tasa de interés	(95,958,084)	(21,540,423)	41,818,977	149,596,447	73,916,917

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

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

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

	31 de marzo 2015	31 de diciembre 2015
Cartas de crédito	13,982	49,489
Avales y fianzas	2,755,792	2,565,632
Cartas promesa de pago	4,353,250	6,874,467
Líneas de crédito	4,338,918	9,333,817
Total	11,461,942	18,823,405

4.5 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

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

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

- *Capital primario* - El cual comprende el capital social pagado en acciones, las reservas declaradas y las utilidades retenidas. El capital pagado en acciones es aquel representado por acciones comunes y acciones preferidas perpetuas no acumulativas emitidas y totalmente pagadas. Las reservas declaradas son aquellas identificadas como tales por el Banco provenientes de ganancias acumuladas en sus libros para reforzar su situación financiera y sujeta a lo establecido en el Artículo No. 69 de la Ley Bancaria.
- Las utilidades retenidas son las utilidades no distribuidas del período y las utilidades no distribuidas correspondientes a períodos anteriores.
- *Capital secundario* - El mismo comprende los instrumentos híbridos de capital y deuda, la deuda subordinada a término, las reservas generales para pérdidas, las reservas no declaradas y las reservas de reevaluación de activos.

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

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los periodos 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2015, que se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Capital primario (pilar 1)		
Acciones comunes	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	3,905,206	3,914,318
Deficit acumulado	(3,805,340)	(4,556,717)
Total	60,099,866	59,357,601
Activo ponderado en base a riesgo	322,527,323	310,858,771
Índices de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	**18.63%**	**19.09%**

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- *Depósitos a la vista y a plazo* - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- *Inversiones en valores* - Para la categoría de valores disponibles para la venta, los valores razonables están basado en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores, las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se mantiene a cálculo de flujo descontado. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos a la vista y de ahorros* - Para los depósitos recibidos a la vista y de ahorros, el valor en libros se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- *Depósitos recibidos a plazo fijo* - Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés del mercado ofrecida a nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.
- *Financiamientos por pagar* – El valor en libros de los financiamientos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de

corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

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

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

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

- Nivel 1 - Son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos para los cuales la entidad tiene acceso a la fecha de medición.
- Nivel 2 - Datos distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que son considerados menos que activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entradas significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3 - Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales los datos de entrada no están basados en información observable en el mercado y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable.

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

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

Activo financiero	Valor razonable 31 de marzo 2016	Jerarquia de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Datos de entrada no observables significativos	Relacion de los datos de entreda no observables a el valor razonable
Inversiones disponibles para la venta	22,021,600	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo	N/A	N/A

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

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 2016		31 de diciembre 2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	13,566,508	13,566,508	8,046,100	8,046,100
Depósitos a plazo en bancos	68,817,800	68,817,800	97,792,800	97,792,800
Valores mantenidos hasta su vencimiento	104,461,377	105,138,633	104,497,522	102,468,664
Préstamos	318,775,692	319,471,514	316,840,849	319,364,199
	505,621,377	506,994,455	527,177,271	527,671,763
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	32,896,899	32,896,899	40,191,470	40,191,470
Depósitos de ahorros	56,257,241	56,257,241	52,768,267	52,768,267
Depósitos a plazo	354,774,090	377,572,518	348,301,743	363,753,370
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos	41,116,367	37,116,367	41,568,210	37,568,209
Valores comerciales negociables	6,501,387	6,577,360	6,489,379	6,580,995
	491,545,984	510,420,385	489,319,069	500,862,311

31 de marzo 2016	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Valores mantenidos hasta su vencimiento	67,164,181		37,974,452	105,138,633
Préstamos			319,471,514	319,471,514
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo			377,572,518	377,572,518
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra			37,116,367	37,116,367
Valores comerciales negociables			6,577,360	6,577,360

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

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

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

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

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	31 de marzo 2016		31 de diciembre 2015	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	765,925	-	758,497
Préstamos	2,227,456	21,705,869	2,726,933	23,234,733
Intereses acumulados por cobrar	11,586	69,788	9,217	73,658
Pasivos:				
Depósitos a la vista	130,163	181,959	162,596	171,193
Depósitos de ahorro	386,488	-	395,040	-
Depósitos a plazo	6,200,355	1,610,051	2,214,248	1,500,000
Intereses acumulados por pagar	190,855	3,112	8,539	2,774

	31 de marzo 2015		31 de diciembre 2014	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Intereses ganados sobre préstamos	176,070	428,824	77,482	1,122,251
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	420,825	-	1,405,471	-

Los préstamos a compañías relacionadas al cierre del período 31 de marzo 2016 ascendieron a B/.21,705,869 (31 de diciembre 2015: B/.23,234,733), con una tasa de interés de 5% a 6.5%, con vencimientos varios hasta el año 2017 (31 de diciembre 2015: 4.5% a 6% con vencimientos hasta el 2017).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de marzo de 2016 ascendieron a B/.2,227,456 (31 de diciembre 2015: B/.2,726,933), a una tasa de interés de 4% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044 (31 de diciembre 2015: 4% a 11% con vencimientos hasta el 2043).

8. Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Efectivo y efectos de caja	2,041,568	4,251,919
Depósitos a la vista en bancos	23,566,508	8,046,100
Depósitos a plazo en bancos	68,817,800	97,792,800
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	94,425,876	110,090,819
Menos :		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	817,800	3,817,800
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	93,608,076	106,273,019

Al cierre del 31 de marzo de 2016, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.06% y 1.90% (31 de diciembre 2015; 0.01% y 2.00%).

9. Valores disponibles para la venta

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

31 de marzo 2016	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor nominal	Valor razonable
Títulos de deuda - gubernamental		4,955,073	4,955,073	5,290,000
Títulos de deuda - privada	15,071,668	2,000,000	17,071,668	16,731,600
	15,071,668	6,955,073	22,026,741	22,021,600

31 de diciembre 2015	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor nominal	Valor razonable
Títulos de deuda - privada	2,031,618	2,000,000	4,031,618	4,040,800

Al 31 de marzo 2016, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta, oscilaban entre 2.75% y 6.00%. (31 de diciembre 2015: 4.00% y 6.00%).

El cambio del valor razonable para las inversiones que se mantienen disponibles para la venta durante el período fue una ganancia no realizada de B/.79,047 (31 de marzo 2015; B/.40,800) la cual forma parte del monto de la valoración en el patrimonio.

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	4,031,618	4,007,200
Compras	17,948,000	-
Amortización de primas y descuentos	(306)	-
Ganancia neta que surge de revaluación durante el año	47,429	24,418
	22,026,741	4,031,618

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

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2016, el Banco no realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta.

Con fecha 21 de agosto de 2013, con base en un cambio en su modelo de negocio, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, la reclasificación de las inversiones clasificadas como disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, por un monto de B/.29,047,366. Al momento de la transferencia, el saldo registrado en el rubro de patrimonio como pérdida no realizada en inversiones disponibles para la venta era de B/.2,894,282 que está siendo amortizado durante el período remanente de la vigencia de los valores reclasificados. Asimismo, durante el período terminado el 31 de marzo de 2016, el monto amortizado, reconocido contra ganancias y pérdidas, asciende a B/.74,774 (31 de marzo 2015: B/.76,427) y el saldo remanente por amortizar es de B/.1,997,770 (31 de diciembre 2015: B/.2,072,544).

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento se detallan a continuación:

31 de marzo 2016	1 - 5 años	5 - 10 años	Más de 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda - privada	22,216,673	61,180,128	3,000,000	86,396,801	86,099,106
Títulos de deuda - gubernamental	2,101,003	7,249,886	8,713,687	18,064,576	19,039,526
Total	24,317,676	68,430,014	11,713,687	104,461,377	105,138,632

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

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	104,534,422	95,059,158
Compras	6,374,575	15,399,991
Amortizaciones de primas y descuentos	(26,872)	(110,890)
Ventas y redenciones	(6,420,748)	(5,813,837)
	104,461,377	104,534,422

Al 31 de marzo de 2016, el Banco garantiza financiamientos por pagar y valores vendidos bajo acuerdo de recompra con cartera de inversiones mantenida hasta su vencimiento por B/.58,695,502 (31 de diciembre 2015; B/.54,862,955).

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

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2016, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.6,420,748 (31 de diciembre 2015: B/.5,813,837) y como resultado se reconoció una ganancia de B/.229,132 (31 de marzo 2015: B/.304,751), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Durante el año terminado el 31 de marzo de 2016, el Banco reconoció una provisión por deterioro para los valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.36,900 (31 de diciembre 2015; B/.36,900).

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Sector interno		
Préstamos corporativos	232,345,725	231,924,456
Personales	33,846,004	34,024,246
Automóvil	1,938,314	2,241,246
Hipoteca residencial	27,262,808	28,107,644
Sobregiros	8,948,387	9,013,859
Arrendamientos financieros, neto	2,382,085	2,028,705
Total sector interno	306,723,323	307,340,156
Sector externo		
Préstamos corporativos	12,052,369	11,257,044
Sobregiros	-	-
Total sector externo	12,052,369	11,257,044
Subtotal	318,775,692	318,597,200
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,525,588)	(1,218,436)
Comisiones no devengadas	(523,489)	(537,915)
Total de préstamos, neto	316,726,615	316,840,849

Al cierre del 31 de marzo de 2016, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 2% y 24% (2015: 2% y 24%).

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	1,218,436	1,424,716
Aumento de provisión para préstamos	385,627	513,579
Préstamos castigados	(78,475)	(719,859)
Saldo al final del año	1,525,588	1,218,436

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

	31 de marzo 2016				31 de diciembre 2015			
	Hipotecario	Comercial	Consumo	Total	Hipotecario	Comercial	Consumo	Total
Mención especial	-	5,876,762	50,221	5,926,983	128,087	1,222,903	9,977	1,360,967
Subnormal	190,940	622,670	-	813,610	401,023	-	98,818	499,841
Dudoso	68,248	-	47,023	115,271	-	-	33,070	33,070
Irrecuperable	-	10,962	114,493	125,455	-	-	141,214	141,214
Total	259,188	6,510,394	211,737	6,981,319	529,110	1,222,903	283,079	2,035,092

Al 31 de marzo de 2016, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.93,043,090 (31 de diciembre 2015: B/.101,459,047) lo que representa un 18.7% (31 de diciembre 2015: 31.8%) 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 2016	31 de diciembre 2015
Hasta un año	445,915	588,241
De 1 a 5 años	2,229,792	1,661,060
Total de pagos mínimos	2,675,707	2,249,301
Menos: intereses no devengados	(293,621)	(220,596)
Total de arrendamientos financieros	2,382,086	2,028,705

12. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

		31 de marzo 2016		31 de diciembre 2015	
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%	1,941,700	50%	1,824,004

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Activos	2,822,280	2,679,545
Pasivos	(62,295)	(31,538)
Patrimonio	2,884,574	2,648,007
Ingreso	647,047	1,865,986
Gastos	411,285	1,465,794
Ganancia del año	235,762	400,192

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	1,824,004	1,623,908
Participación patrimonial	117,697	200,096
Saldo al final del año	1,941,701	1,824,004

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

31 de marzo 2016	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Edificio	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,609,494	2,004,104	3,094,592	761,849	7,470,039
Adiciones	5,062	-	6,145	-	11,207
Al final del año	1,614,556	2,004,104	3,100,737	761,849	7,481,246
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	667,660	1,456,539	569,161	86,766	2,780,126
Gasto del año	33,271	34,172	22,449	4,762	94,654
Al final del año	700,931	1,490,711	591,610	91,528	2,874,780
Saldo neto	913,625	513,393	2,509,127	670,321	4,606,466

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

14. Activo mantenido para la venta

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 8.6% en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como activo mantenido para la venta por la suma neta de B/.3,079,587 (31 de diciembre 2015: B/.3,079,587). Esta participación corresponde a activos recibidos por ejecución de garantía de un préstamo sindicado, donde las instituciones financieras que participan, tienen la intención de vender dicha planta en el menor plazo posible.

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Activos intangibles, neto de amortización	2,915,793	2,950,480
Depósitos en garantía	108,560	28,177
Impuestos y gastos pagados por anticipado	380,523	260,170
Activos en desarrollo	468,998	203,867
Bienes inmuebles adjudicados	729,009	750,409
Fondo de cesantía	278,232	262,006
Cuentas por cobrar parte relacionada	817,189	758,497
Impuesto sobre la renta diferido	711,837	711,837
Cuentas por cobrar empleados	153,353	139,568
Cuentas por cobrar crédito fiscal	606,158	566,669
Proyectos en desarrollo seguridad	138,060	132,960
Reclamos a aseguradoras	129,823	138,263
Bienes en trámites legales	371,210	371,210
Otros activos varios	1,102,627	481,322
Total	8,911,372	7,755,435

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

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

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Saldo al inicio del año	2,950,480	891,896
Adiciones	32,709	2,216,420
Amortización del año	(67,396)	(157,836)
Saldo al final del año	2,915,793	2,950,480

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Provisiones laborales	23,849	29,917
Retenciones laborales por pagar	103,891	381,439
Gastos acumulados por pagar	-	198,829
Feci por pagar	138,942	172,106
Cuentas por pagar	322,625	1,016,803
Impuesto diferido pasivo	219,074	219,074
Operaciones transitorias		-
Cuentas por pagar varias	2,046,352	401,282
	2,854,733	2,419,450

17. Financiamientos por pagar

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

Tipo de financiamiento	Tasa de interés	Vencimiento	31 de marzo 2016 Valor en libros	31 de diciembre 2015 Valor en libros
Línea de margen	2.25%	-	9,560,256	9,896,095
Línea de margen	2.18%	-	4,671,699	4,787,702
Financiación de comercio	4.00%	Abril 2016	1,000,000	1,000,000
Financiación de comercio	2.69%	Junio 2016	3,000,000	3,000,000
			18,231,955	18,683,797

Las líneas de margen mantienen un vencimiento abierto, bajo una revisión diaria. El Banco mantiene financiamientos por B/.18,231,955 (31 de diciembre 2015; B/.18,683,797) de lo cual B/.14,231,955 (31 de diciembre 2015; B/.14,683,797) están garantizados con valores mantenidos hasta su vencimiento por B/.19,685,835 (31 de diciembre de 2015; B/.21,317,400).

18. Valores vendidos bajo acuerdos de recompra

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene obligaciones producto de transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra por B/.22,884,413 (2015: B/.22,884,413), con vencimiento el 27 de mayo 2016 y 27 de junio 2016 (31 de diciembre 2015: 29 de marzo 2016 y 27 de mayo 2016). Estas obligaciones están garantizadas con una selección de elementos del portafolio de valores mantenidos hasta su vencimiento por un monto de B/.56,263,422 (2014: B/.36,179,158) a una tasa de cierre de 3.38% y 1.74% (2015: 1.74% y 3.35%).

19. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 acciones comunes nominativas (31 de diciembre 2015: 60,000,000) con un valor de B/.1 (31 de diciembre 2015: B/.1) cada una. El saldo total del capital pagado en acciones es de B/.60,000,000.

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

20. Valores comerciales negociables

El Banco fue autorizado, según Resolución SMV No.498-13 del 19 de noviembre de 2013, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, a ofrecer mediante Oferta pública, Valores Comerciales Negociables (VCN's) por un valor nominal de hasta B/.50,000,000 y con vencimiento hasta un año desde su fecha de emisión.

Los VCN´s han sido emitidos de forma rotativa, registrada, con cupones, en denominaciones de B/.1,000 o sus múltiplos y en tantas series como lo estime conveniente el Banco según sus necesidades y demanda del mercado. Los VCN´s devengan una tasa fija de interés anual que dependerá del plazo de los títulos y será determinada al momento de efectuarse la oferta de venta. Los intereses son pagados de manera mensual, bimensual, trimestral o semestral, según la serie y no podrán ser redimidos anticipadamente. Estos VCN´s están respaldados por el crédito general del Banco.

A continuación se detallan los VCN's emitidos al 31 de marzo del 2016:

Descripción	Vencimiento	Tasa de interés	Valor en libros
Serie F	Mayo 2016	3.50%	30,000
Serie G	Junio 2016	3.75%	1,000,000
Serie H	Agosto 2016	3.75%	5,000,000
Serie J	Agosto 2016	3.00%	500,000
		Total :	6,530,000
		Costos de transacción :	28,613
		Total neto de los costos de transacción :	6,501,387

21. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Transferencias	68,159	68,741
Servicios bancarios	69,268	82,712
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	5,495	8,707
Otras comisiones	139,915	11,913
	282,837	172,073
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranje	33,862	88,683
Ingresos por dividendos	6,077	850
Otros ingresos	15,828	(328,630)
	55,767	(239,097)

22. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

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

	31 de marzo 2016	31 de marzo 2015
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	19,649	26,834
Otras comisiones	24,137	20,368
	43,786	47,202
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuestos varios	179,953	157,135
Servicio públicos	74,693	72,601
Servicios tecnológicos	150,058	245,599
Mantenimientientos y seguridad	19,264	11,926
Útiles y papelería	11,604	9,476
Suscripciones	4,610	4,194
Seguros	11,934	13,781
Transporte	11,853	5,070
Otros gastos	201,988	286,628
	665,957	806,410

23. Compromisos y contingencias

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

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

La Administración del Banco no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 31 de marzo de 2016, el Banco no mantiene reserva para contingencias con riesgo crediticio fuera del balance, debido a que ha clasificado estas operaciones como riesgo normal.

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

	31 de marzo 2016	31 de diciembre 2015
Cartas de crédito	13,982	49,489
Avales y fianzas	2,755,792	2,565,632
Cartas promesa de pago	4,353,250	8,780,841
Líneas de crédito	4,338,918	4,932,482
Total	11,461,942	16,328,444

Al 31 de marzo de 2016, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Años	Monto
2016	551,492
2017	741,983
2018	749,674
2019	709,493
2020	688,398
2021	143,942

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2016, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.198,732 (31 de diciembre 2015: B/.687,356).

Al 31 de marzo del 2016, existen procesos legales en contra del Banco por un monto de B/.6,052,994 (31 de diciembre 2015: B/.6,052,994). La Administración del Banco y sus Asesores legales no estiman que los resultados de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y las operaciones del Banco.

24. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de diciembre de 2016, 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%).

25. Leyes y aspectos regulatorios generales

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 de marzo de 2016		31 de diciembre de 2015	
Clasificación	**Cartera**	**Reservas**	**Cartera**	**Reservas**
Normal	311,681,095	-	316,562,108	-
Mención especial	6,040,261	535,165	1,360,967	244,580
Subnormal	813,610	317,555	499,841	46,960
Dudoso	115,271	34,596	33,070	26,456
Irrecuperable	125,455	114,623	141,214	130,023
Total	318,775,692	1,001,939	318,597,200	448,019

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

	31 de marzo de 2016			
Clasificación	**Vigente**	**Moroso**	**Vencido**	**Total**
Préstamo corporativo	242,089,336	6,499,432	10,962	248,599,730
Préstamo de consumo	69,765,938	241,161	229,764	70,236,863
Total	311,855,274	6,740,593	240,726	318,836,593

	31 de diciembre de 2015			
Clasificación	**Vigente**	**Moroso**	**Vencido**	**Total**
Préstamo corporativo	255,101,633	1,222,903	-	247,667,571
Préstamo de consumo	61,460,475	138,064	674,125	67,569,318
Total	316,562,108	1,360,967	674,125	315,236,889

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

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

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

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

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

	31 de marzo 2106	**31 de diciembre 2015**
Provisiones conforme NIIF´s	1,525,588	1,218,435
Provisiones regulatorias:		
Provisiones especificas	1,001,939	448,019
Diferencias entre provisiones NIIF´s y regulatori	523,649	770,416

Provisión dinámica
El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria.La provisión dinámica se constituye con

periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

Al 31 de marzo de 2016, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo de 2016	31 de diciembre de 2015
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,109,133	3,109,133
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	818,102	818,102
Componente 3		
Menos : Variación trimestral positiva de reserva específica	22,029	22,029
Total de provisión dinámica (1.88% y 1.52%)	3,905,206	3,905,206
Restricciones :		
Total de provisión dinámica :		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	2,440,018	2,590,944
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	4,880,035	5,181,889

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

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

Al 31 de marzo de 2016, el Banco ha establecido reservas con la apropiación de sus utilidades retenidas para bienes adjudicados por un total de B/.9,112 (31 de diciembre 2015: B/.9,112).

* * * * * *

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
31 de marzo 2016
(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Activos					
Efectivo	2,041,568	-	2,041,568	2,041,568	-
Depósitos en bancos:					
A la vista en bancos locales	5,044,581	(439,189)	5,483,770	5,044,581	439,189
A la vista en bancos del exterior	18,521,927	-	18,521,927	18,521,927	-
A plazo en bancos locales	28,800,000	-	28,800,000	28,800,000	-
A plazo en bancos del exterior	40,017,800	-	40,017,800	40,017,800	-
Total de depósitos en bancos	92,384,308	(439,189)	92,823,497	92,384,308	439,189
Total de efectivo y depósitos en bancos	94,425,876	(439,189)	94,865,065	94,425,876	439,189
Valores disponibles para la venta	22,026,741	-	22,026,741	22,026,741	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento	104,461,377	-	104,461,377	104,461,377	-
Préstamos	318,775,692	(2,442,986)	321,218,678	318,836,593	2,382,085
Menos:					
Reserva para pérdidas en préstamos	1,525,588	-	1,525,588	1,525,588	-
Comisiones no devengadas	523,489	-	523,489	523,489	-
Préstamos, neto	316,726,615	(2,442,986)	319,169,601	316,787,515	2,382,085
Inversiones en asociadas no controladora	1,941,701	-	1,941,701	1,941,701	-
Inversiones en Subsidiaria	-	(100,000)	100,000	100,000	
Mobiliario, equipos y mejoras, neto	4,758,655	-	4,758,655	4,758,655	-
Intereses acumulados por cobrar	2,965,720	-	2,965,720	2,965,720	-
Activo mantenido para la venta	3,079,587	-	3,079,587	3,079,587	-
Otros activos	8,911,373	-	8,911,373	8,902,535	8,838
Total de activos	559,297,645	(2,982,175)	562,279,820	559,449,707	2,830,113

Pasivos y Patrimonio	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Depósitos recibidos:					
A la vista - locales	24,811,163	(439,189)	25,250,352	25,250,352	-
A la vista - extranjeros	8,085,735	-	8,085,735	8,085,735	-
De ahorros - locales	45,411,279	-	45,411,279	45,411,279	-
De ahorros - extranjeros	10,845,962	-	10,845,962	10,845,962	-
A plazo fijo - locales	279,293,503	-	279,293,503	279,293,503	-
A plazo fijo - extranjeros	58,480,587	-	58,480,587	58,480,587	-
A plazo fijo - Entidades bancarias	17,000,000	-	17,000,000	17,000,000	-
Total de depósitos	443,928,229	(439,189)	444,367,418	444,367,418	-
Préstamos por pagar	-	(2,442,986)	2,442,986	-	2,442,986
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	41,116,367	-	41,116,367	41,116,367	-
Valores comerciales negociables	6,501,387	-	6,501,387	6,501,387	-
Cheques de gerencia y certificados	2,234,221	-	2,234,221	2,234,221	-
Intereses acumulados por pagar	4,472,450	-	4,472,450	4,472,450	-
Otros pasivos	2,854,733	-	2,854,733	2,677,058	177,675
Total de pasivos	501,107,388	(2,882,175)	503,989,563	501,368,902	2,620,662
Patrimonio:					
Acciones comunes	60,000,000	(100,000)	60,100,000	60,000,000	100,000
Reserva Regulatoria - Préstamos	3,905,206		3,905,206	3,905,206	-
Reserva Regulatoria - Bienes adjudicados	9,112		9,112	9,112	-
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	(1,918,722)	-	(1,918,722)	(1,918,722)	-
Déficit acumulado	(3,805,340)	-	(3,805,340)	(3,914,791)	109,451
Total patrimonio	58,190,257	(100,000)	58,290,257	58,080,806	209,451
Total de pasivos y patrimonio	559,297,645	(2,982,175)	562,279,820	559,449,708	2,830,112

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
31 de marzo 2016
(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Ingresos por intereses y comisiones					
Intereses sobre:					
Préstamos	5,598,129	(26,630)	5,624,759	5,571,364	53,395
Depósitos en bancos	88,524	-	88,524	88,524	-
Valores	1,428,550	-	1,428,550	1,428,550	-
Comisiones sobre préstamos	272,640	-	272,640	271,234	1,406
Total de ingresos por intereses y comisiones	7,387,843	(26,630)	7,414,473	7,359,672	54,801
Gasto de interés:					
Depósitos	3,962,914	-	3,962,914	3,962,914	-
Financiamientos recibidos	286,025	(26,630)	312,655	286,025	26,630
Total de gastos por intereses	4,248,939	(26,630)	4,275,569	4,248,939	26,630
Ingresos neto de intereses antes de provisión	3,138,904	-	3,138,904	3,110,732	28,171
Provisión para pérdidas en préstamos	385,628	-	385,628	385,628	-
Total de provisiones	385,628	-	385,628	385,628	-
Ingresos neto de intereses después de provisión	2,753,276	-	2,753,276	2,725,105	28,171
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Gastos por comisiones	19,649	-	19,649	19,649	-
Gastos por comisiones en valores negociables	24,137	-	24,137	24,137	-
Ganancia (pérdida) en instrumentos financieros, neta	229,132	-	229,132	229,132	-
Participación en las ganacias de asociadas	117,697	-	117,697	117,697	-
Otras comisiones ganadas	282,837	-	282,837	282,837	-
Otros ingresos	55,766	-	55,766	55,766	-
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	641,647	-	641,647	641,647	-
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otras remuneraciones	1,475,191	-	1,475,191	1,475,191	-
Otros gastos de personal	20,987	-	20,987	20,987	-
Alquileres	198,732	-	198,732	198,732	-
Publicidad y promoción	54,839	-	54,839	54,839	-
Honorarios y servicios profesionales	133,185	-	133,185	133,185	-
Depreciación activos fijos	94,654	-	94,654	94,654	-
Otros gastos	665,957	-	665,957	659,077	6,880
Total de gastos generales y administrativos	2,643,546	-	2,643,546	2,636,666	6,880
Utilidad neta, antes de pérdidas retenidas	751,377	-	751,377	730,086	21,291
Impuesto sobre renta	-	-	-	-	-
Utilidad neta	751,377	-	751,377	730,086	21,291
Déficit acumulado al inicio del año	-	-	-	-	-
Déficit acumulado al final del año	751,377	-	751,377	730,086	21,291

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.