FORMULARIO INT-T

31 de diciembre de 2017

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

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

I. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2017 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 64.14%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos y mejor que la media de la Banca Privada Panameña de 47.39% (1). El 40.48% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 45.52% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 14% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles totalizaron US$224.04 millones en diciembre 2017. Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma: depósitos a plazo no bancarios 58.74%, cuentas de ahorro 29.81%, cuentas corrientes 9.85% y depósitos bancarios 1.59%. Los préstamos brutos representan el 81.67% 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

Al 31 de diciembre de 2017, la relación patrimonio a total de activos es de 10.90% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 16.30%. El índice de adecuación fue de 17.17%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

HECHOS RELEVANTES

En base a los Estados Financieros Auditados al 30 de junio de 2017 la calificadora de riesgo Pacific Credit Rating (PCR) ratificó la calificación de A-(pa) con Perspectiva Estable, otorgada al cierre del 31 de diciembre de 2016. La misma se fundamenta en la sólida posición patrimonial para sostener el crecimiento orgánico de cartera en el segmento corporativo y los amplios niveles de liquidez para hacerle frente a sus obligaciones. La calificación también considera el mejoramiento de la eficiencia a través del control de gastos operativos, los cuales apoyaron un aumento en los niveles de rentabilidad.

(1) Dato obtenido de la Superintendencia de Bancos de Panamá

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 31 de diciembre de 2017, los activos totales del banco ascendieron a US$579.643 millones comparado con US$627.865 en septiembre 2017 y US$590.453 millones en diciembre 2016. El Total de pasivos cerró en US$516.202 millones comparado con US$564.185 millones en septiembre 2017 y US$531.810 en diciembre 2016. El patrimonio de Unibank, S.A y subsidiarias cerró en US$63.442 millones (US$58.642 millones a diciembre 2016).

El margen neto de intereses para el cuarto trimestre de 2017 fue 2.24%. La relación de préstamos con deterioro sobre préstamos totales de la cartera total cerró en 0.62% en diciembre 2017 de 0.30% en septiembre 2017. El rendimiento de activos fue de 0.44%, mientras que el rendimiento de capital fue de 3.88%

Al 31 de diciembre de 2017 el banco mantiene en inversiones disponibles para la venta un total de US$105.025 millones comparado con US$128.348 millones en septiembre 2017. Al 31 de diciembre de 2017, el banco mantenía obligaciones producto de transacciones con garantía de bonos de renta fija por US$8.0 millones.

El total de depósitos fue US$475.435 millones y está compuesto por 5.85% en cuentas corrientes, 17.69% en cuentas de ahorro 75.52% en depósitos a plazo fijo y 0.95% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 92.10% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el cuarto trimestre de 2017 fue de 3.82%.

Para el cierre del cuarto trimestre de 2017, Unibank, S.A reportó una utilidad neta acumulada antes de impuesto de US$3.212 millones comparada con US$3.002 millones en el mismo periodo del 2016, es decir logró un aumento interanual del 7%.

El índice de adecuación de capital para el cierre del 2017 de 17.17% comparada con 17.11% en el tercer trimestre de 2017.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el 2018 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.

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	4 T 2017	3 T 2017	2 T 2017	1 T 2017	4 T 2016	3 T 2016	2 T 2016	1 T 2016
Ingresos por intereses y comisiones	7,662,025	7,098,121	7,596,404	7,382,811	7,701,573	8,256,518	7,340,926	7,387,843
otros ingresos	1,064,199	1,837,468	1,244,082	1,173,256	1,041,706	1,150,789	897,536	641,647
Gastos por intereses	(4,726,875)	(4,746,519)	(4,672,208)	(4,635,073)	(4,661,006)	(4,515,110)	(4,391,540)	(4,248,939)
Gastos de operación	(2,871,235)	(2,766,186)	(2,438,157)	(2,451,229)	(2,597,984)	(2,635,486)	(2,420,950)	(2,643,546)
Provision para préstamos	(518,452)	(269,998)	(8,405)	(691,849)	(209,739)	(1,050,843)	(574,652)	(385,628)
Provision para deterioro de inversiones	15,773	(88,768)	15,775	(162,308)	(436,063)	(644,196)	-	-
Provisión para activo mantenido para la venta	-	(270,000)	(559,941)	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta					(191,210)			
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	625,435	794,119	1,177,549	615,608	647,277	561,672	851,320	751,377
Acciones emitidas y en circulación	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
BALANCE GENERAL	**4 T 2017**	**3 T 2017**	**2 T 2017**	**1 T 2017**	**4 T 2016**	**3 T 2016**	**2 T 2016**	**1 T 2016**
Total de Préstamos	388,304,457	360,757,594	354,088,835	338,379,388	318,656,353	327,780,288	317,730,511	318,775,692
Préstamos con deterioro (neto de garantías)	2,388,082	1,076,225	2,282,104	3,584,589	3,295,280	4,187,829	3,736,624	3,791,988
Reserva para pérdidas en préstamos	1,128,475	649,929	1,961,843	3,528,301	2,836,452	3,099,782	2,100,241	1,525,588
Activos Totales	579,642,537	627,864,955	587,364,934	599,055,337	590,452,527	572,158,720	561,621,112	559,297,645
Depósitos totales	475,434,567	477,839,201	467,828,579	478,710,884	459,111,000	446,691,734	438,379,765	443,928,229
Valores comerciales negociables	4,492,477	3,989,160	5,592,137	5,808,871	5,816,587	5,806,968	6,712,843	6,501,387
Financiamiento por pagar	18,966,110	57,815,719	44,145,523	29,331,833	32,778,228	13,456,440	25,522,824	18,231,954
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	13,471,681	-	13,111,695	24,593,112	38,839,890	24,971,914	22,884,413
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Operación y Reservas	3,440,785	3,780,361	2,336,988	1,550,107	(1,357,928)	788,352	(714,524)	(1,809,743)
Patrimonio Total	63,440,785	63,780,361	62,336,988	61,550,107	58,642,072	60,788,352	59,285,476	58,190,257
RAZONES FINANCIERAS	**4 T 2017**	**3 T 2017**	**2 T 2017**	**1 T 2017**	**4 T 2016**	**3 T 2016**	**2 T 2016**	**1 T 2016**
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	7.86	8.46	8.30	8.35	8.49	7.67	7.94	8.05
Préstamos/Activos Totales	67%	57%	60%	56%	54%	57%	57%	57%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	71.8%	66.0%	58.5%	62.5%	63.6%	53.9%	62.9%	69.9%
Reserva/Préstamos con deterioro	0.47	0.60	0.86	0.98	0.86	0.74	0.56	0.40
Préstamos con deterioro/Cartera Total	0.62%	0.30%	0.64%	1.06%	1.03%	1.28%	1.18%	1.19%

III. Divulgación

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización trimestral estará disponible para el público inversionista a partir del 15 de Marzo de 2018 en la página de internet www.unibank.com.pa

Raúl Barnett
Subgerente General de Crédito y Banca Intl.
Unibank, S.A.

Alejandro Pursals
Vicepresidente de Finanzas
Unibank, S.A.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 e Informe del contador público autorizado.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Informe del contador público autorizado y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2017

Contenido **Páginas**

Informe del contador público autorizado a la Junta Directiva	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 54

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

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

Los estados financieros consolidados interinos de Unibank, S.A., y Subsidiaria, al 31 de diciembre de 2017, incluyen el estado consolidado de situación financiera, y el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las 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 propósitos de supervisión, como se describe en la Nota 3 a los estados financieros consolidados.

Dr. Alejandro Pursals
Vicepresidente de Finanzas
y Contabilidad

Lic. Melquiades Villarreal
Gerente de Contabilidad
CPA No. 0140-2012

30 de enero de 2018

Panamá, República de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	Notas	2017 No auditado	2016 Auditado
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	62,485,299	133,317,235
Valores disponibles para la venta, neto	9	105,024,995	118,707,493
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	10	2,500,000	-
Préstamos, neto	7,11	386,910,489	315,520,270
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	3,296,257	3,646,895
Inversión en asociada	12	2,152,847	2,284,693
Otros activos	7,15	17,272,650	14,336,295
Activo mantenido para venta	14	-	2,639,646
Total de activos		579,642,537	590,452,527
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7	475,434,567	459,111,000
Financiamientos recibidos	17	18,966,110	57,371,340
Valores comerciales negociables	18	4,492,477	5,816,587
Otros pasivos	7,16	17,308,598	9,511,528
Total de pasivos		516,201,752	531,810,455
Patrimonio			
Acciones comunes	19	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	24	5,239,093	3,905,322
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(2,000,879)	(3,527,175)
Déficit acumulado		202,571	(1,736,075)
Total de patrimonio		63,440,785	58,642,072
Total de pasivos y patrimonio		579,642,537	590,452,527

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	Notas	2017 No auditado	2016 Auditado
Ingresos por intereses	7	29,739,361	28,727,093
Gastos por intereses	7	(18,780,675)	(17,816,595)
Ingreso neto por intereses		10,958,686	10,910,498
Ingresos por comisiones	20	2,427,341	2,126,960
Gastos por comisiones	21	(132,415)	(167,193)
Ingreso neto por comisiones		2,294,926	1,959,767
Ingreso neto de intereses y comisiones		13,253,612	12,870,265
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores de inversión	9	1,882,375	2,340,628
Otros ingresos	20	589,537	930,361
Total de otros ingresos		2,471,912	3,270,989
Resultado financiero neto		15,725,524	16,141,254
Provisiones:			
Provisiones para préstamos	11	(1,428,998)	(2,220,862)
Provisión para deterioro de inversiones	9	(219,528)	(640,318)
Provisiones sobre bienes adjudicados		(59,707)	-
Provisión para activo mantenido para la venta		(829,941)	(439,941)
		(2,538,174)	(3,301,121)
Gastos administrativos y generales			
Gastos del personal	7	(5,671,234)	(5,623,411)
Honorarios y servicios profesionales		(616,621)	(596,161)
Gastos por arrendamientos operativos	7,22	(810,861)	(832,603)
Depreciación y amortización	13,15	(838,680)	(704,670)
Otros	21	(2,589,411)	(2,541,121)
		(10,526,807)	(10,297,966)
Utilidad del período antes de participación patrimonial en asociada		2,660,543	2,542,167
Participación patrimonial en asociada	12	552,167	460,689
Utilidad del año antes del impuesto sobre la renta		3,212,710	3,002,856
Gasto de impuesto sobre la renta		-	(191,210)
Utilidad del período		3,212,710	2,811,646

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 año terminado el 31 de diciembre de 2017

(En balboas)

	Notas	2017 No auditado	2016 Auditado
Utilidad del período		3,212,710	2,811,646
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	1,526,296	(3,558,793)
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	9	-	2,072,544
Otro resultado integral del año		1,526,296	(1,486,249)
Resultado integral total del año		4,739,006	1,325,397

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Reserva regulatoria	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (auditado)		60,000,000	(2,040,926)	3,914,318	(4,556,717)	57,316,675
Ganancia del periodo		-	-	-	2,811,646	2,811,646
Otro resultado integral del periodo :						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el periodo.		-	(3,558,793)	-	-	(3,558,793)
Amortización cargada a ganancias o pérdidas		-	2,072,544	-	-	2,072,544
Cambios netos por ventas de inversiones que fueron transferidos al estado consolidado de ganancias o pérdidas		-	-	-	-	-
Total de otras utilidades integrales		-	(1,486,249)	-	2,811,646	1,325,397
Otras transacciones de patrimonio:						
Incremento reserva regulatoria sobre préstamos		-	-	116	(116)	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	-	(9,112)	9,112	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (auditado)		60,000,000	(3,527,175)	3,905,322	(1,736,075)	58,642,072
Ganancia del periodo		-	-	-	3,212,710	3,212,710
Otro resultado integral del periodo :						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el periodo.	9	-	1,526,296	-	-	1,526,296
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	9	-	-	-	-	-
Total de otras utilidades integrales		-	1,526,296	-	3,212,710	4,739,006
Otras transacciones de patrimonio						
Incremento reserva regulatoria sobre préstamos	24	-	-	1,254,111	(1,254,111)	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	-	79,660	(19,953)	59,707
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (no auditado)		60,000,000	(2,000,879)	5,239,093	202,571	63,440,785

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria
Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Notas	2017 No auditado	2016 Auditado
Actividades de operación:			
Utilidad neta		3,212,710	2,811,646
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo			
de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos incobrables	11	1,428,737	2,220,862
Provisión para inversiones y activos mantenidos para la venta	9, 14	219,528	1,080,259
Provisión para bienes reposeidos		59,707	-
Provisión para activo no corriente		829,941	-
Depreciación	13	297,918	360,698
Ganancia en venta de activo fijo		-	(473,651)
Descartes en activo intangible	15	-	142,596
Impuesto sobre la renta corriente		-	662,407
Impuesto diferido		-	(471,197)
Amortización de activo intangible	15	450,426	343,972
Ganancia en venta de inversiones , neta	9	(1,882,375)	(2,340,628)
Amortización de primas y descuentos	9	431,206	166,146
Participación patrimonial en asociada	12	131,846	(460,689)
Ingresos por intereses y comisiones		(29,739,361)	(28,727,093)
Gastos de intereses		18,780,675	17,816,595
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días	8	422,800	2,895,000
Préstamos y comisiones descontadas no ganadas		(72,818,956)	(900,283)
Otros activos		(2,591,579)	(3,044,845)
Depositos de clientes		16,323,567	17,849,520
Otros pasivos		8,117,515	4,024
Efectivo generado de operaciones:			
Impuestos sobre la renta pagado		-	(6,324)
Intereses cobrados		29,327,677	29,023,695
Intereses pagados		(19,101,120)	(17,632,499)
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		(46,099,138)	21,320,211
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta	9	(127,674,999)	(111,900,675)
Producto de la venta y redenciones de valores disponibles para la venta	9	144,115,434	99,930,821
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(2,500,000)	(6,374,575)
Producto de la venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	-	8,213,990
Producto de la venta de activo no corriente		1,809,705	-
Ventas y descartes en activos fijos	13	90,336	1,330,535
Compras y adición de mobiliario, equipo y mejoras	13	(37,616)	(174,564)
Compras de activos intangibles	15	(383,519)	(1,354,664)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		15,419,341	(10,329,132)
Actividades de financiamiento:			
Adquisión de valores comerciales negociables		7,000,890	6,325,000
Producto del pago de valores comerciales negociables		(8,325,000)	(6,997,792)
Incremento (disminución) en financiamientos y valores vendidos bajo acuerdo de recompra, neto		(38,405,230)	15,803,130
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(39,729,340)	15,130,338
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(70,409,137)	26,121,417
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		132,394,436	106,273,019
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	61,985,299	132,394,436
Transacciones no monetarias:			
Reclasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9,10	-	102,840,382

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

1. Información general

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

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

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

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

El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas de Bienes 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 e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

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

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 está designado para estar alineado con la forma en cómo las entidades realizan las actividades de administración de riesgo cuando hay cobertura a la exposición de riesgos financieros y no financieros. 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 15 es efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

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 y Tecnológico
- Riesgo País
- Riesgo de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo

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 Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Tecnología

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.

Exposición máxima al riesgo de crédito antes de la garantía retenida u otras mejoras de crédito

La exposición de riesgo de crédito relacionada con los activos en el estado consolidado de situación financiera se presenta a continuación:

	Exposición máxima	
	2017	2016
	No auditado	Auditado
Depósitos colocados en bancos	60,678,698	86,922,800
Préstamos	386,910,489	315,520,270
Inversiones:		
Valores disponibles para la venta	105,024,995	118,707,493
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,500,000	-
Total inlcuido en balance	555,114,182	521,150,563
Garantías	471,981,165	425,244,768
Cartas promesas de pago	5,235,086	9,796,782
Total inlcuido fuera de balance	477,216,251	435,041,550
Total de exposición máxima	1,032,330,433	956,192,113

El cuadro anterior representa el escenario más crítico de exposición al riesgo de crédito, sin tener en cuenta las garantías de crédito o de otro incremento del mismo.

Para los activos del estado consolidado de situación financiera, las exposiciones expuestas se basan en los saldos en libros reportados en el estado consolidado de situación financiera.

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

	Préstamos por cobrar	
	2017	**2016**
	No auditado	**Auditado**
Máxima exposición		
Valor en libros	386,910,489	315,520,270
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	384,201,562	312,171,741
Grado 2; Mención especial	3,288,051	7,608
Grado 3: Subnormal	174,835	669,754
Grado 4: Dudoso	-	829,943
Grado 5: Irrecuperable	640,009	4,977,307
Monto bruto	388,297,111	318,656,353
Reserva por deterioro	(1,128,475)	(2,836,452)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(265,493)	(299,631)
Valor en libros, neto	386,910,489	315,520,270
No morosos ni deteriorados		
Grado 1	384,201,562	312,171,741
Grado 2	3,288,051	7,608
Sub-total	387,482,267	312,179,349
Individualmente deteriorados		
Grado 3	174,835	669,754
Grado 4	-	829,943
Grado 5	640,009	4,977,307
Sub-total	814,844	6,477,004
Reserva por deterioro		
Individual	972,952	2,202,047
Colectiva	155,522	634,405
Total reseva por deterioro	1,128,474	2,836,452

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 la reserva para deterioro cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

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

El valor registrado de las garantías de la cartera de préstamos se detalla a continuación:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Bienes muebles	3,823,365	5,827,205
Bienes inmuebles	327,526,853	284,564,624
Depósitos pignorados en el mismo banco	126,056,756	111,667,068
Garantías prendarias	-	8,355,516
Otras garantías	14,574,191	14,830,355
Total	471,981,165	425,244,768

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

2017 No auditado	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión	56,600,846	-	56,600,846
Monitoreo estándar	13,353,702	-	13,353,702
Monitoreo especial	2,215,000	-	2,215,000
Sin calificación	32,855,447	2,500,000	35,355,447
	105,024,995	2,500,000	107,524,995

2016 Auditado	Valores disponibles para la venta	Total
Con grado de inversión	52,160,408	52,160,408
Monitoreo estándar	36,094,435	36,094,435
Monitoreo especial	2,458,468	2,458,468
Sin calificación	27,994,182	27,994,182
	118,707,493	118,707,493

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

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

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

Concentración de riesgos de activos financieros con 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:

	Préstamos		Inversiones	
	2017 No auditado	2016 Auditado	2017 No auditado	2016 Auditado
Concentración por sector:				
Corporativos:				
Comerciales y sobregiros	295,361,571	160,911,339	42,969,000	41,542,160
Hipotecarios	20,808,649	90,125,090	-	-
Consumo:				
Personales y sobregiros	31,560,014	27,317,447	-	-
Hipotecarios	23,150,876	25,064,202	-	-
Otros:				
Bancos y entidades financieras	7,785,615	3,725,365	36,420,698	39,386,800
Petróleo y derivados	3,997,132	3,996,077	9,694,490	12,863,270
Entidades gubernamentales	-	-	1,514,135	6,790,718
Generación eléctrica	5,640,600	7,516,833	16,926,672	18,124,545
	388,304,457	318,656,353	107,524,995	118,707,493

	Préstamos		Inversiones	
	2017 No auditado	2016 Auditado	2017 No auditado	2016 Auditado
Concentración geográfica:				
Panamá	371,290,446	303,487,602	37,865,337	34,133,450
América Central y el Caribe	10,772,712	8,214,542	1,613,595	11,124,298
Estados Unidos de América	-	-	23,332,698	9,972,500
Otros	6,241,299	6,954,209	44,713,365	63,477,245
	388,304,457	318,656,353	107,524,995	118,707,493

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:

	2017 No auditado	2016 Auditado
VaR total	1,212,190	1,712,514

Al cierre del 31 de diciembre de 2017 para el cálculo del VaR o Valor en Riesgo, el Banco utiliza el método Paramétrico de determinación de la Varianza y Covarianza del portafolio (2016: método de Monte Carlo). Este método busca asignar de manera aleatoria las variables y obtener diferentes escenarios y resultados, utilizando un horizonte de tiempo de dos semanas 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 disponibles para la venta y 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:

2017 No auditado	Euros expresados en USD	Libras Esterlinas expresadas en USD	Francos Suizos expresados en USD	Dólar Canadiense expresado en USD	Total
Depósitos en bancos	9,002,860	-	-	-	9,002,860
Otros activos	1,104,770	511	(10,580)	203	1,094,904
Total de activos	10,107,630	511	(10,580)	203	10,097,764
Depósitos recibidos	3,730,222	-	-	-	3,730,222
Otros pasivos	6,398,574	-	-	-	6,398,574
Total de pasivos	10,128,795	-	-	-	10,128,795
Posiciones netas	(21,165)	511	(10,580)	203	(31,031)

2016 Auditado	Euros expresado en USD	Libras Esterlinas expresado en USD	Francos Suizos expresado en USD	Francos Canadienses expresado en USD	Total
Depósitos en bancos	1,097,730	-	-	-	1,097,730
Otros activos	-	467	-	190	657
Total de activos	1,097,730	467	-	190	1,098,387
Depósitos recibidos	1,047,856	-	-	-	1,047,856
Otros pasivos	68,444	-	10,127	-	78,571
Total de pasivos	1,116,300	-	10,127	-	1,126,427
Posiciones netas	(18,570)	467	(10,127)	190	(28,040)

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. Hasta un año se incorpora los préstamos vigentes, morosos y vencidos. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por el más reciente entre la re-expresión contractual o la fecha de vencimiento.

2017 No auditado	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	-	-	-	-	31,878,698	31,878,698
Depósitos a plazos en bancos	28,800,000	-	-	-	-	28,800,000
Valores disponibles para la venta	12,015,000	1,000,000	7,666,115	85,240,626	-	105,921,741
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	2,500,000	-	2,500,000
Préstamos	143,252,661	73,249,241	57,065,512	114,737,043	-	388,304,457
Total	184,067,661	74,249,241	64,731,627	202,477,669	31,878,698	557,404,896
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	27,801,262	27,801,262
Depósitos de ahorros	84,106,544	-	-	-	-	84,106,544
Depósitos a plazo	31,006,444	85,856,870	123,266,595	123,396,852	-	363,526,761
Valores comerciales negociables	4,492,477	-	-	-	-	4,492,477
Total	119,605,465	85,856,870	123,266,595	123,396,852	27,801,262	479,927,044
Total sensibilidad a tasa de interés	64,462,196	(11,607,629)	(58,534,968)	79,080,817	59,679,960	77,477,852

2016 Auditado	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	-	-	-	-	44,496,728	44,496,728
Depósitos a plazos en bancos	86,922,800	-	-	-	-	86,922,800
Valores disponibles para la venta	8,750,000	1,787,400	12,470,460	96,376,851	-	119,384,711
Préstamos	198,769,318	31,216,958	33,730,616	54,939,461	-	318,656,353
Total	294,442,118	33,004,358	46,201,076	151,316,312	44,496,728	569,460,592
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	24,005,094	24,005,094
Depósitos de ahorros	80,078,721	-	-	-	-	80,078,721
Depósitos a plazo	257,966,376	92,525,707	4,535,102	-	-	355,027,185
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	57,371,340	-	-	-	-	57,371,340
Valores comerciales negociables	5,816,587	-	-	-	-	5,816,587
Total	401,233,024	92,525,707	4,535,102	-	24,005,094	522,298,927
Total sensibilidad a tasa de interés	(106,790,906)	(59,521,349)	41,665,974	151,316,312	20,491,634	47,161,665

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:

2017 No auditado	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	973,573	(973,573)	1,947,145	(1,947,145)
Máximo del año	1,561,072	(1,561,072)	3,122,143	(3,122,143)
Mínimo del año	347,020	(347,020)	694,040	(694,040)

2016 Auditado	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	899,848	(899,848)	1,799,696	(1,799,696)
Máximo del año	1,330,160	(1,330,160)	2,660,320	(2,660,320)
Mínimo del año	376,010	(376,010)	752,020	(752,020)

Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.50% a 5.50% (31 de diciembre 2016: 0.44% a 5.50%).

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:

	2017 **No auditado**	**2016** **Auditado**
Al cierre del periodo	64.14%	75.86%
Promedio del período	74.37%	75.08%
Máximo del período	81.20%	87.26%
Mínimo del período	64.61%	64.01%

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.

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

2017 No auditado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	31,878,698	-	-	-	31,878,698
Depósitos a plazos en bancos	28,800,000	-	-	-	28,800,000
Valores disponibles para la venta	12,015,000	7,104,553	27,387,776	59,414,412	105,921,741
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	-	2,500,000	2,500,000
Préstamos	227,389,983	56,881,226	56,560,821	47,472,427	388,304,457
Total	300,083,681	63,985,779	83,948,597	109,386,839	557,404,896
Pasivos:					
Depósitos a la vista	27,801,262	-	-	-	27,801,262
Depósitos de ahorros	84,106,544	-	-	-	84,106,544
Depósitos a plazo	292,782,571	67,659,087	3,085,103	-	363,526,761
Valores comerciales negociables	4,492,477	-	-	-	4,492,477
Total	409,182,854	67,659,087	3,085,103	-	479,927,044
Total sensibilidad a tasa de interés	(109,099,173)	(3,673,308)	80,863,494	109,386,839	77,477,852

2016 Auditado	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	44,496,728	-	-	-	44,496,728
Depósitos a plazos en bancos	86,922,800	-	-	-	86,922,800
Valores disponibles para la venta	8,750,000	1,787,400	12,470,460	96,376,851	119,384,711
Préstamos	198,769,318	31,216,958	33,730,616	54,939,461	318,656,353
Total	338,938,846	33,004,358	46,201,076	151,316,312	569,460,592
Pasivos:					
Depósitos a la vista	24,005,094	-	-	-	24,005,094
Depósitos de ahorros	80,078,721	-	-	-	80,078,721
Depósitos a plazo	257,966,376	92,525,707	4,535,102	-	355,027,185
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra y financiamientos	57,371,340	-	-	-	57,371,340
Valores comerciales negociables	5,816,587	-	-	-	5,816,587
Total	425,238,118	92,525,707	4,535,102	-	522,298,927
Total sensibilidad a tasa de interés	(86,299,272)	(59,521,349)	41,665,974	151,316,312	47,161,665

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, se presentan basados en la fecha de vencimiento más reciente:

	2017 No auditado			2016 Auditado	
	Hasta un año	**Más de un año**	**Total**	**Hasta un año**	**Total**
Cartas de crédito	504,184	-	504,184	-	49,489
Avales y fianzas	120,000	-	120,000	445,000	2,565,632
Cartas promesa de pago	5,235,087	-	5,235,087	9,796,782	6,874,467
Líneas de crédito	16,094,893	41,842	16,136,736	4,249,448	9,333,817
	21,954,164	41,842	21,996,006	14,491,230	18,823,405

4.5 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

- El cumplimiento de todos 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 regulador 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 de manera trimestral.

En el año terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo a los requerimientos de la Superintendencia de Bancos de Panamá, entraron en vigencia nuevas disposiciones para el cálculo de adecuación de capital para los bancos en la República de Panamá. Esta nuevas disposiciones fueron establecidas bajo la publicación de los Acuerdos No. 3-2016 del 22 de marzo del 2016, donde se establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte; y el Acuerdo No. 1-2015 del 3 de febrero del 2015, que establece normas de Adecuación de capital, aplicables a los bancos y a los grupo bancarios en la República de Panamá.

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 reservas y con las ponderaciones indicadas en los acuerdos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A efectos del cálculo de los requerimientos de capital y del índice de adecuación de capital, los fondos de capital regulatorio están compuesto por:

Capital primario

El capital primario ordinario está conformado por:

- El capital social pagado en acciones, que incluye capital social proveniente de utilidades retenidas capitalizadas.
- Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital primario ordinario.
- Las reservas declaradas, es decir, aquellas clasificadas por el sujeto regulado como reserva de capital para reforzar su situación financiera, proveniente de utilidades retenidas en sus libros y sujetas a lo establecido en el Artículo No. 69 de la Ley Bancaria.
- Las utilidades no distribuidas. El sujeto regulado podrá incluir en el capital primario ordinario las utilidades del período corriente, antes que haya adoptado una decisión formal que confirme los resultados, asegurándose de deducir de dichas utilidades todo posible gasto, intereses o dividendo previsible.
- Las participaciones representativas de los intereses minoritarios en cuentas de capital de subsidiarias consolidantes, que cumplan los criterios para su inclusión en el capital primario ordinario.
- Otras partidas del resultado integral (total) acumuladas, en particular, las ganancias o pérdidas netas no realizadas de la cartera de activos disponibles para la venta.
- Otras reservas autorizadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Capital secundario

El capital secundario se compone de los siguientes elementos:

- Instrumentos emitidos por el sujeto regulado que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y no incluidos en el capital primario.
- Primas de emisión resultantes de instrumentos incluidos en el capital secundario.
- Instrumentos emitidos por filiales consolidadas del sujeto regulado y en poder de terceros que cumplan los criterios para su inclusión en el capital secundario y que no estén incluidos en el capital primario.
- Pueden clasificarse en el capital secundario las reservas constituidas para pérdidas futuras, no identificadas. Se excluyen las provisiones asignadas al deterioro identificado de activos concretos evaluados individual o colectivamente. Las reservas citadas no superarán un máximo de 1.25 puntos porcentuales de los activos ponderados por riesgo de crédito. En el capital secundario se excluyen las reservas constituidas bajo la forma de provisiones dinámicas según lo establecido en el Acuerdo No. 4-2013.

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

- Las pérdidas del ejercicio en curso y las pérdidas acumuladas de ejercicios anteriores.
- La plusvalía o fondo de comercio presente en la valoración de inversiones significativas en el capital de entidades bancarias, financieras y de seguros que se hallen fuera del perímetro de consolidación regulatorio.
- Los activos intangibles e impuestos diferidos definidos por la NIIF.
- Reservas de cobertura de flujos de efectivo asociada a la cobertura de elementos no contabilizados por su valor razonable.
- Ganancias y pérdidas no realizadas debido a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivo financieros contabilizados al valor razonable.
- Inversión en acciones propias.

- Participaciones cruzadas recíprocas en entidades bancarias, financieras y de seguros; de igual forma, las participaciones en entidades no financieras incluidas en el perímetro de consolidación.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados 2017 y 2016, la cual se detalla a continuación:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Fondos de capital regulatorio		
Capital social pagado	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	5,159,433	3,905,206
Déficit acumulado	203,949	(1,738,234)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,000,697)	(3,527,175)
Menos ajustes regulatorios al cálculo de capital primario ordinario :		
Otros activos intangibles	(3,751,669)	(3,818,576)
Activos por impuestos diferidos	(1,148,409)	(1,148,409)
Total	58,462,607	53,672,812
Activo ponderado en base a riesgo	340,542,094	315,744,831
Indice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.17%	17.00%

Indice de capital	2017		2016	
	Mínimo	No auditado	Mínimo	Auditado
Adecuación de capital	8.00%	17.17%	8.00%	17.00%
Capital primario ordinario	4.00%	17.97%	3.75%	18.81%
Capital primario	5.50%	15.65%	5.25%	15.76%

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 basados 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 efectivas 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 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 del valor razonable en base a si la información incluida como datos de entrada para la valuación, son observables o no observables:

- 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.

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 2017 No auditado	Valor razonable 2016 Auditado	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Rango del insumo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Inversiones disponibles para la venta	73,066,294	97,413,311	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo.	-	-
Inversiones disponibles para la venta	35,355,447	21,971,400	Nivel 3	Flujos descontados	U.S.A. 2.4% más Rep. Pmá 3.07%	Tasa de rendimiento libre de riesgo (Letra del tesoro U.S.) más tasa de bono República de Panamá.

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:

	2017 No auditado		2016 Auditado	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	31,878,699	31,878,699	44,496,728	44,496,728
Depósitos a plazo en bancos	28,800,000	28,800,000	86,922,800	86,922,800
Valores mantenidos hasta su vencimiento	2,500,000	2,789,980	-	-
Préstamos	386,910,489	389,098,477	315,520,270	319,235,871
	450,089,188	452,567,156	446,939,798	450,655,399
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	27,801,262	27,801,262	24,005,094	24,005,094
Depósitos de ahorros	84,106,544	84,106,544	80,078,721	80,078,721
Depósitos a plazo	363,526,761	368,478,759	355,027,185	359,576,403
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos	18,966,110	18,990,666	57,371,340	57,419,777
Valores comerciales negociables	4,492,477	4,011,727	5,816,587	5,854,230
	498,893,154	503,388,958	522,298,927	526,934,225

2017 No auditado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	-	28,800,000	-	28,800,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento			2,789,980	2,789,980
Préstamos	-	-	362,909,406	362,909,406
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	-	-	368,478,759	368,478,759
Financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	18,990,666	18,990,666
Valores comerciales negociables	-	-	4,011,727	4,011,727

2016 Auditado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	-	86,922,800	-	86,922,800
Préstamos	-	-	319,235,871	319,235,871
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	-	-	359,576,403	359,576,403
Financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	57,419,777	57,419,777
Valores comerciales negociables	-	-	5,854,230	5,854,230

Metodología de determinación del valor razonable de instrumentos financieros a costo amortizado

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

d. *Impuesto sobre la renta*

- Impuesto corriente – El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

- Impuesto sobre la renta diferido – El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que el Grupo pueda tener futuras utilidades contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

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:

	2017		2016	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	674,107	-	2,333,799
Préstamos	2,425,872	25,101,479	2,105,076	26,742,168
Intereses acumulados por cobrar	9,344	96,242	7,429	61,399
Pasivos:				
Depósitos a la vista	176,862	892,154	69,711	121,204
Depósitos de ahorro	1,189,763	147,287	456,858	-
Depósitos a plazo	9,079,290	100,000	6,420,969	110,051
Intereses acumulados por pagar	282,452	2,787	243,248	3,011

	2017		2016	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Intereses ganados sobre préstamos	247,207	985,750	102,596	1,100,244
Intereses pagados sobre depósitos	432,327	10,393	89,579	3,464
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,654,635	-	1,689,779	-
Comisiones	-	37,193	-	80,995
Alquiler	627,276	476,644	-	607,792

Los préstamos a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2017, ascendieron a B/.25,101,479 (2016: B/.26,742,168), con una tasa de interés de 3% a 6.25%, con vencimientos varios hasta el año 2022 (2015: 5% a 6% con vencimientos hasta el 2021).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al 31 de diciembre de 2017, ascendieron a B/.2,425,872 (2016: B/.2,105,076), a una tasa de interés de 4% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2046 (2016: 2.25% a 11% con vencimientos hasta el 2044).

El Banco presenta una cuenta por cobrar con su asociada Top & Selected Properties, Inc., la cual asciende a B/.674,107 (2016: B/.2,333,799), la cual no mantiene vencimiento y no genera intereses.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2017 No auditado	2016 Auditado
Efectivo y efectos de caja	1,806,601	1,897,707
Depósitos a la vista en bancos	31,878,698	44,496,728
Depósitos a plazo en bancos	28,800,000	86,922,800
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	62,485,299	133,317,235
Menos :		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	(500,000)	(922,800)
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	61,985,299	132,394,435

Al cierre del 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.25% y 1.66% (31 de diciembre 2016: 0.12% y 1.85%).

9. Valores disponibles para la venta

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

2017 No auditado	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - gubernamental	2,014,170	514,085	2,528,255	2,500,000
Títulos de deuda - privada	45,493,209	57,900,277	103,393,486	102,076,000
	47,507,379	58,414,362	105,921,741	104,576,000
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	(871,121)	(25,625)	(896,746)	-
	46,636,258	58,388,737	105,024,995	104,576,000

2016 Auditado	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - gubernamental	-	10,452,768	10,452,768	10,300,000
Títulos de deuda - privada	23,007,860	85,924,083	108,931,943	109,732,400
	23,007,860	96,376,851	119,384,711	120,032,400
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	-	(677,218)	(677,218)	-
	23,007,860	95,699,633	118,707,493	120,032,400

Al 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta, oscilaban entre 2.63% y 8.13% (31 de diciembre 2015: 3.25% y 8.13%).

El cambio del valor razonable para las inversiones que se mantienen disponibles para la venta durante el año 2017, fue una ganancia no realizada de B/.1,526,296 (2016 ganancia no realizada: B/.3,558,793) 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:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Saldo al inicio de año	118,707,493	4,031,618
Compras	129,557,374	111,900,675
Amortización de primas y descuentos	(431,206)	(82,369)
Ventas y redenciones	(144,115,434)	(95,746,802)
Reclasificaciones (Nota 10)	-	102,840,382
Ganancia (Pérdida) neta no realizada que surge de revaluación durante el año	1,526,296	(3,558,793)
Provisión por deterioro	(219,528)	(677,218)
	105,024,995	118,707,493

Durante el año 2017, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta por un monto de B/.144,115,434, las cuales generaron una ganancia en venta de inversiones por un monto de B/.1,882,375, los cuales se presentan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, neto de las pérdidas no realizadas transferidas a resultados por B/.0 (2016:B/.2,072,544).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco, constituyó una provisión por deterioro en los valores disponibles para la venta por la suma de B/.219,528 (2016: B/.640,318).

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco garantiza financiamientos por pagar con cartera de inversiones disponibles para la venta por B/.18,966,110 (2016: B/.57,371,340 financiamientos por pagar y valores vendidos bajo acuerdo de recompra).

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

El portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento fue reclasificado con fecha de 16 de septiembre de 2017 a disponible para la venta. (Ver Nota 9).

Los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2017 se detallan a continuación:

2017 No auditado	5 - 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Titulos de deuda - privada	2,500,000	2,500,000	2,789,980
Total	2,500,000	2,500,000	2,789,980

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

	2017	2016
	No auditado	Auditado
Saldo al inicio del año	-	104,534,422
Compras	2,500,000	6,374,575
Amortizaciones de primas y descuentos	-	(83,777)
Ventas y redenciones	-	(7,984,838)
Reclasificación (Nota 9)	-	(102,840,382)
	2,500,000	-

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2017	2016
	No auditado	Auditado
Sector interno		
Préstamos corporativos	302,724,141	240,524,199
Personales	30,398,979	26,069,099
Automóvil	561,713	1,248,348
Hipoteca residencial	23,150,876	25,064,202
Sobregiros	12,409,860	8,806,389
Arrendamientos financieros, neto	2,037,530	1,775,365
Total sector interno	371,283,099	303,487,602
Sector externo		
Préstamos corporativos	17,014,012	15,055,913
Sobregiros	-	112,838
Total sector externo	17,014,012	15,168,751
Subtotal	388,297,111	318,656,353
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(1,128,475)	(2,836,452)
Comisiones no devengadas	(258,147)	(299,631)
Total de préstamos, neto	386,910,489	315,520,270

Al el 31 de diciembre de 2017, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 2% y 24% (2016: 2% y 24%).

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

	2017 No auditado	2016 Auditado
Saldo al inicio del año	2,836,452	1,218,436
Aumento de provisión para préstamos	1,428,998	2,220,862
Préstamos castigados	(3,136,975)	(602,846)
Saldo al final del año	1,128,475	2,836,452

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.117,737,995 (2016: B/.117,531,128) lo que representa un 30.3% (2016: 36.9%) 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:

	2017	2016
Hasta un año	738,198	102,997
De 1 a 5 años	1,536,107	1,867,730
Total de pagos Minimos	2,274,305	1,970,727
Menos: intereses no devengados	(229,428)	(195,362)
Total de arrendamientos financieros, neto	2,044,877	1,775,365

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera de arrendamientos financieros mantiene la suma de B/.229,428 (2016: B/.195,362) correspondiente a intereses por cobrar no devengados.

12. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

		2017 No Auditado		2016 Auditado	
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	0%	2,152,847	50%	2,284,692

El capital social de Invertis Securities, S.A., está compuesto por 1,200 acciones a un valor nominal de B/.1,000 de los cuales el Banco adquirió 6,000 acciones a un valor de B/.1,600,000.

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

	2017 No auditado	2016 Auditado
Activos	3,461,957	3,750,184
Pasivos	159,329	171,831
Patrimonio	3,302,628	3,578,353
Ingresos	3,393,370	2,954,178
Gastos	2,289,036	2,023,832
Ganancia del año	1,104,334	930,346

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:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Saldo al inicio del año	2,284,692	1,824,004
Participación patrimonial	552,167	460,688
Dividendos recibidos, neto de impuestos	(684,012)	-
Saldo al final del año	2,152,847	2,284,692

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2017 No auditado	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo:				
Al inicio del año	1,676,406	1,238,746	2,941,067	5,856,219
Adiciones	10,437	17,872	9,307	37,616
Ventas y descartes	-	-	(90,336)	(90,336)
Al final del año	1,686,843	1,256,618	2,860,038	5,803,499
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año	798,028	781,486	629,810	2,209,324
Gasto del año	143,209	108,159	136,886	388,254
Ventas y descartes	-	-	(90,336)	(90,336)
Al final del año	941,237	889,645	676,360	2,507,242
Saldo neto	745,606	366,973	2,183,678	3,296,257

2016 Auditado	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	52,895	61,215	60,454	-	174,564
Ventas y descartes	-	(812,556)	(213,979)	(761,849)	(1,788,384)
Reclasificaciones	14,017	(14,017)	-	-	-
Al final del año	1,676,406	1,238,746	2,941,067	-	5,856,219
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	667,660	1,456,539	569,161	86,766	2,780,126
Gasto del año	128,532	139,339	86,478	6,349	360,698
Ventas y descartes	-	(812,556)	(25,829)	(93,115)	(931,500)
Reclasificaciones	1,836	(1,836)	-	-	-
Al final del año	798,028	781,486	629,810	-	2,209,324
Saldo neto	878,378	457,260	2,311,257	-	3,646,895

14. Activo mantenido para la venta

A continuación, se presentan los activos financieros que el Banco mantiene por ejecución de garantía de préstamo clasificado como activo no corriente:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Activo no corriente disponible para la venta	-	2,639,646

Al cierre del 31 de agosto de 2017, el Banco efectuó la venta de las acciones que mantenía como activo no corriente disponible para la venta por B/.1,809,705 neto de reservas.

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Activos intangibles, neto de amortización	3,751,669	3,818,576
Impuestos y gastos pagados por anticipado	745,258	641,129
Activos y proyectos en desarrollo	336,672	340,729
Bienes inmuebles adjudicados	680,966	631,986
Cuentas por cobrar laborales	573,721	518,418
Cuentas por cobrar partes relacionadas	674,107	2,333,799
Impuesto y créditos fiscales por cobrar	1,749,595	1,796,271
Intereses acumulados por cobrar	3,261,700	2,850,016
Otros activos varios	5,498,962	1,405,371
	17,272,650	14,336,295

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, 2015 y 2016.

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

	2017	2016
Saldo al inicio del año	3,818,576	2,950,480
Adiciones	383,519	1,354,664
Baja	-	(142,596)
Amortización del año	(450,426)	(343,972)
Saldo al final del año	3,751,669	3,818,576

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2017	2016
Provisiones y retenciones laborales	395,467	203,081
Feci por pagar	172,659	137,541
Impuesto diferido pasivo	184,449	184,449
Cuentas por pagar y operaciones en tránsito	6,383,005	1,055,369
Cheques de gerencia y certificados	5,664,904	2,123,722
Intereses acumulados por pagar	4,364,155	4,684,600
Cuentas por pagar varias	143,959	1,122,766
	17,308,598	9,511,528

17. Financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Tipo de financiamiento	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros 2017	Valor en libros 2016
Línea de margen	2.56%	-	5,000,000	-
Línea de margen	2.60%	-	3,000,030	-
Línea de margen	2.52%	-	-	5,980,876
Línea de margen	1.85%	-	-	14,340,912
Acuerdo de recompra	1.98%	Febrero 2017	-	7,235,045
Acuerdo de recompra	2.08%	Febrero 2017	-	5,213,530
Acuerdo de recompra	2.25%	Mayo 2017	-	8,089,567
Acuerdo de recompra	2.35%	Mayo 2017	-	4,054,970
Financiación de comercio	1.58%	Marzo 2017	-	6,956,440
Financiación de comercio	3.09%	Marzo 2017	-	1,500,000
Financiación de comercio	4.01%	Abril 2017	-	1,000,000
Financiación de comercio	3.32%	Junio 2017	-	1,500,000
Financiación de comercio	3.90%	Agosto 2017	-	1,500,000
Financiación de comercio	3.60%	Marzo 2018	1,500,000	-
Financiación de comercio	2.11%	Abril 2018	6,966,080	-
Financiación de comercio	4.31%	Abril 2018	1,000,000	-
Financiación de comercio	3.84%	Junio 2018	1,500,000	-
			18,966,110	57,371,340

Al 31 de diciembre de 2017, las líneas de margen mantienen un vencimiento abierto, bajo una revisión diaria. El Banco mantiene financiamientos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un total de B/.18,966,110 (2016: B/.57,371,340), de lo cual B/.0 corresponden a transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra (2016: B/.24,593,112), con vencimientos (2016: 27 de febrero 2017 y 26 de mayo de 2017). Estas obligaciones están garantizados con una selección de elementos del portafolio de valores disponibles para la venta por B/11,419,405 (2016: B/.39,733,857).

18. Valores comerciales negociables

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

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

A continuación se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre del 2017:

Descripción	Vencimiento	Tasa de interés	2017 No auditado	2016 Auditado
			Valor en libros	
Serie K	junio 2017	3.75%	-	1,225,000
Serie L	julio 2017	4.00%	-	3,100,000
Serie M	febrero 2017	3.25%	-	1,500,000
Serie P	Julio 2018	4.00%	2,000,000	-
Serie Q	Enero 2018	3.50%	1,500,000	-
Serie R	Mayo 2018	3.50%	1,000,000	-
		Total :	4,500,000	5,825,000
		Costos de transacción :	7,523	8,413
		Total neto de los costos de transacción :	4,492,477	5,816,587

19. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 acciones comunes nominativas al 31 de diciembre de 2017 (2016: 60,000,000) con un valor de B/.1 (2016: 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. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Ingresos por comisiones:		
Comisiones de préstamos	953,579	1,149,295
Transferencias	437,858	282,114
Servicios bancarios	281,522	272,437
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	37,148	27,849
Otras comisiones	717,234	395,265
	2,427,341	2,126,960
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	262,582	164,114
Ingresos por dividendos	102,884	8,627
Otros ingresos	224,071	757,620
	589,537	930,361

Al 31 de diciembre del 2017, el Banco realizó ventas de activos fijos que generaron una ganancia de B/.90,336 (2016: 473,651) en el resultado del año.

21. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

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

	2017 No auditado	2016 Auditado
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	98,796	101,993
Otras comisiones	33,619	65,200
	132,415	167,193

	2017 No auditado	2016 Auditado
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuesto varios	780,165	744,251
Servicios públicos	232,804	272,657
Servicios tecnológicos	674,610	625,178
Mantenimientos y seguridad	49,496	51,535
Útiles y papelería	53,762	55,018
Suscripciones	19,857	20,171
Seguros	73,648	60,391
Transporte	62,861	48,575
Publicidad y promoción	121,093	162,839
Otros gastos	521,115	500,506
	2,589,411	2,541,121

22. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

La Administración del Banco no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 31 de diciembre de 2017, 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 las operaciones con riesgo crediticio fuera de balance:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Cartas de crédito	504,184	445,000
Avales y fianzas	120,000	9,796,782
Cartas promesa de pago	5,235,087	4,249,448
Líneas de crédito	16,136,735	9,333,817
Total	21,996,006	23,825,047

Al 31 de diciembre de 2017, 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
2018	788,291
2019	819,886
2020	776,553
2021	638,181
2022	670,090

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2017, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.810,861 (2016: B/.832,603).

Al 31 de diciembre de 2017, existen procesos legales en contra del Banco por un monto de B/.4,519,927 (2016: B/.4,519,927). 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.

23. 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 2017, 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%).

24. 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 septiembre de 2014.

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

Es el riesgo que el Banco puede incurrir proveniente de las transacciones realizadas por sus clientes, que pueden ser utilizados como instrumentos para el blanqueo de capitales y/o financiamiento del terrorismo.

El objetivo del Banco es el de aminorar el riesgo sobre Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Institución.

El Banco ha establecido una política de gestión para prevenir el blanqueo, el financiamiento al terrorismo y financiamiento que permita la proliferación de armas de destrucción masiva. El Comité de Prevención de Lavado está a cargo de revisar las gestiones realizadas para la mitigación de este riesgo.

La estructura de Administración del riesgo de prevención ha sido elaborada para proporcionar una segregación de responsabilidades entre los dueños, los ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y

servicios del Banco asumen un rol activo en la identificación, medición, control y monitoreo de este riesgo, convirtiéndose en la primera línea de defensa del Banco. La implementación de esta estructura ha implicado que el banco adopte una metodología de evaluación del perfil de los clientes, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar y contar con alertas tempranas respecto a la existencia de transacciones inusuales. El Departamento de Riesgo Integral, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados. Esto en conjunto al área de cumplimiento. En relación al recurso humano, se han reforzado las políticas existentes en cuanto a la capacitación periódica y continua de los controles existentes en el Banco para la gestión de este riesgo.

El Banco ha realizado una significativa inversión en la adecuación de la plataforma tecnológica con el objetivo de ser más eficientes en el control a través del uso de base de datos actualizadas y emisión de alertas dado el perfil transaccional de los clientes.

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.

2017 No auditado	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	330,306,470	3,123,209	145,132	-	127,460	333,702,271
Préstamos de consumo	53,895,092	164,842	29,703	-	512,549	54,602,186
Total	384,201,562	3,288,051	174,835	-	640,009	388,304,457
Reserva específica	-	(286,087)	(63,342)	-	(623,523)	(972,952)

2016 Auditado	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	259,886,574	-	638,957	822,274	4,926,900	266,274,705
Préstamos de consumo	52,285,167	7,608	30,797	7,669	50,407	52,381,648
Total	312,171,741	7,608	669,754	829,943	4,977,307	318,656,353
Reserva específica	-	-	(334,877)	(663,954)	(1,787,976)	(2,786,807)

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%

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:

	2017 No auditado		2016 Auditado	
Clasificación	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	384,201,562	-	312,171,741	-
Mención especial	3,288,051	286,087	7,608	-
Subnormal	174,835	63,342	669,754	334,877
Dudoso	-	-	829,943	663,954
Irrecuperable	640,009	623,523	4,977,307	1,787,976
Total	388,304,457	972,952	318,656,353	2,786,807

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

	2017 No auditado				2016 Auditado			
Clasificación	Vigente	Moroso	Vencido	Total	Vigente	Moroso	Vencido	Total
Préstamo corporativo	330,212,765	2,937,757	443,045	333,593,567	261,520,509	-	6,388,130	267,908,639
Préstamo de consumo	53,095,810	925,577	689,503	54,710,890	49,676,886	974,346	96,482	50,747,714
Total	383,308,575	3,863,334	1,132,548	388,304,457	311,197,395	974,346	6,484,612	318,656,353

Tratamiento contable

Como mínimo, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en 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:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Provisiones conforme NIIF´s	1,096,230	2,836,451
Provisiones regulatorias:		
Provisiones especificas	981,346	2,786,807
Diferencias entre provisiones NIIF´s y regulatorias	114,884	49,644

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. El saldo de la reserva dinámica para el 31 de diciembre de 2017 por el Banco es de B/.5,135,611 y para su subsidiaria Uni Leasing, Inc. es de B/.51,122.

Al 31 de diciembre de 2017, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2017 No auditado	2016 Auditado
Componente 1		
Por coeficiente Alfa(1.50%)	3,570,463	2,745,844
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	1,080,894	-
Componente 3		
Menos: Variación trimestral positiva de reserva especifica	386,323	397,146
Total provisión dinámica (2.13% y 1.88%)	4,265,034	2,348,698
Restricciones:		
Total de provisión dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo de categoria normal)	2,978,196	2,288,300
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	5,956,393	4,576,601

Al 31 de diciembre de 2017, el cálculo de la reserva dinámica se mantiene en B/.5,159,433 la cual según el Acuerdo 4-2013 se mantiene dentro del mínimo requerido por el regulador.

* * * * * *

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Anexo I

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,485,299	1,820,053	60,665,246	62,485,299	(1,820,053)
Valores disponibles para la venta	105,024,995	-	105,024,995	105,024,995	-
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	2,500,000		2,500,000	2,500,000	
Préstamos, neto	386,910,489	(1,820,053)	388,730,542	386,693,012	2,037,530
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras	3,296,257	-	3,296,257	3,296,257	
Inversión en asociada	2,152,847	-	2,152,847	2,152,847	-
Inversión en subsidiaria	-	(100,000)	100,000	100,000	
Otros activos	17,272,650	(28,772)	17,301,422	17,170,875	130,547
Total de activos	579,642,537	(128,772)	579,771,309	579,423,285	348,024
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos					
Depósitos de clientes	475,434,567	-	475,434,567	475,434,567	
Financiamientos recibidos	18,966,110	-	18,966,110	18,966,110	
Valores comerciales negociables	4,492,477	-	4,492,477	4,492,477	-
Otros pasivos	17,308,598	(28,772)	17,337,370	17,193,764	143,606
Total de pasivos	516,201,752	(28,772)	516,230,524	516,086,918	143,606
Patrimonio:					
Acciones comunes	60,000,000	(100,000)	60,100,000	60,000,000	100,000
Reservas regulatorias	5,239,093	(27,300)	5,266,393	5,215,271	51,122
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,000,879)	-	(2,000,879)	(2,000,879)	-
Déficit acumulado	202,571	27,300	175,271	121,975	53,296
Total patrimonio	63,440,785	(100,000)	63,540,785	63,336,367	204,418
Total de pasivos y patrimonio	579,642,537	(128,772)	579,771,309	579,423,285	348,024

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

-

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Anexo II

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017
(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Ingresos por intereses	29,739,361	(89,667)	29,829,028	29,712,972	116,056
Gastos por intereses	18,780,675	(89,667)	18,870,342	18,780,675	89,667
Ingreso neto por intereses	10,958,686	-	10,958,686	10,932,297	26,389
Ingresos por comisiones	2,427,341	-	2,427,341	2,425,943	1,398
Gastos por comisiones	132,415	-	132,415	132,415	-
Ingreso neto por comisiones	2,294,926	-	2,294,926	2,293,528	1,398
Total de ingresos por intereses y comisiones	**13,253,612**	**-**	**13,253,612**	**13,225,825**	**27,787**
Otros ingresos:					
Ganancia realizada en valores de inversión	1,882,375	-	1,882,375	1,882,375	-
Otros ingresos	589,537	(28,772)	618,309	616,538	1,771
Total de otros ingresos	2,471,912	(28,772)	2,500,684	2,498,913	1,771
Resultado financiero neto	**15,725,524**	**(28,772)**	**15,754,296**	**15,724,738**	**29,558**
Provisiones:					
Provisiones para préstamos	1,428,998	-	1,428,998	1,428,998	-
Provisiones para inversiones	219,528	-	219,528	219,528	-
Provisión para bienes adjudicados	59,707	-	59,707	59,707	-
Provisión para activo mantenido para la venta	829,941		829,941	829,941	
Total de provisiones	**2,538,174**	**-**	**2,538,174**	**2,538,174**	**-**
Ingresos neto de intereses después de provisión	**13,187,350**	**(28,772)**	**13,216,122**	**13,186,564**	**29,558**
Gastos administrativos y generales					
Gastos del personal	5,671,234	-	5,671,234	5,671,234	-
Honorarios y servicios profesionales	616,621	-	616,621	607,617	9,004
Gastos por arrendamientos operativos	810,861	-	810,861	810,861	-
Depreciación y amortización	838,680	-	838,680	838,680	-
Otros gastos	2,589,411	(28,772)	2,618,183	2,547,030	71,153
Total de gastos generales y administrativos	**10,526,807**	**(28,772)**	**10,555,579**	**10,475,422**	**80,157**
Utilidad neta operacional	2,660,543	-	2,660,543	2,711,142	(50,599)
Participación patrimonial en asociada	552,167	-	552,167	552,167	-
Utilidad del periodo	**3,212,710**	**-**	**3,212,710**	**3,263,309**	**(50,599)**

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.