FORMULARIO INT-T

31 de marzo de 2018

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
DIRECCIÓN 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. (Modificado por el Acuerdo 8-2004 de 20 de diciembre de 2004; Modificado por el Acuerdo 2-2007 de 05 de marzo de 2007 y Modificado por el Acuerdo 3-2017 de 05 de abril de 2017). La información financiera está presentada de conformidad con lo establecido en los Acuerdos No. 2-2000 de 28 de febrero del 2000 y No. 8-2000 del 22 de mayo del 2000. Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

I. Análisis de Resultados Financieros y Operativos

LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2018 el índice de liquidez legal del Banco ascendió a 58.19%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos y mejor que la media de la Banca Privada Panameña de 46.74% (1). El 44.10% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 40.54% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 15.36% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles totalizaron US$ 202.96 millones en marzo de 2018. Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma: depósitos a plazo no bancarios 55.88%, cuentas de ahorro 30.44%, cuentas corrientes 11.93% y depósitos bancarios 1.75%. Los préstamos brutos representan el 83.98% de los depósitos totales.

El Banco es muy conservador en sus 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 eligen 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.

(1) Dato obtenido de la Superintendencia de Bancos de Panamá correspondiente al 30 de marzo de 2018

RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de marzo de 2018, la relación patrimonio a total de activos es de 11.08% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 16.09%. El índice de adecuación fue de 17.18%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

HECHOS RELEVANTES

Durante el mes de Febrero de 2018 se incorporó como nuevo Gerente General el Señor Ramón Miranda Paredes. El Sr. Miranda cuenta con más de 18 años de experiencia en el sector financiero en Panamá y Centro América. Podemos destacar sus inicios como auditor en KPMG en la unidad de auditoría a bancos, cubriendo bancos como Bladex, Banco General, entre otros. En el 2001 incursiona en el sector bancario con su incorporación a Scotiabank ocupando distintas posiciones como Gerente de Banca Corporativa, Director de Financiamientos de Construcción y Hotelería,.

Director de Estructuración Regional cubriendo varios países como Panamá, Costa Rica, Guatemala y El Salvador. Durante los últimos tres años ocupó el cargo de Director de Banca Comercial y Corporativa, teniendo también bajo su responsabilidad la unidad de Banca Privada y la unidad de Fideicomisos de Scotiabank. También fungió como encargado de proyecto para la integración del portafolio adquirido de Citibank Panamá en el 2016. Durante su carrera también ocupó la posición de Vicepresidente de Banca Global en HSBC.

El Sr. Miranda posee una Licenciatura en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de Texas Christian University. Además posee una MBA de Nova University en Ft. Lauderdale, Florida.

El Banco adoptó desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en ORI como nueva clasificación y medición posterior aplicable a activos financieros de deuda simples, en relación con la NIIF 9 (2013);
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

De acuerdo con NIIF 9.7.2, el Banco aplicó los requerimientos de transición desde el 1 de enero de 2018 y optó por no re-expresar los estados financieros consolidados.

El impacto global de la transición de NIIF 9 en los estados financieros de Unibank, S.A. al 1 de enero de 2018, afectó una disminución en los activos netos de aproximadamente B/.1.8MM, derivada de:

- Un aumento neto, en la provisión para pérdidas crediticias de cartera de créditos por B/.1.8MM.
- Un aumento de B/.36.7M de la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros de deuda medidos del valor razonable con cambios en ORI a costo amortización.
- Un aumento de B/.89 mil por remedición de pérdidas crediticias esperadas de inversiones medidas al costo amortizado y a valor razonable con cambios ORI.

Los ajustes que han surgido como resultado del proceso de adopción fueron reconocidos en las utilidades acumuladas. Las utilidades acumuladas en el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018, disminuyó en B/.1.8MM (antes de impuestos). Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros consolidados. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 31 de marzo de 2018, los activos totales del Banco cerraron en US$ 560.771 millones comparado con US$ 579.269 en diciembre 2017 y US$ 599,055.3 millones en marzo 2017. El Total de pasivos cerró en US$ 498.659 millones comparado con US$ 516.200 millones en diciembre de 2017 y US$ 537.505 millones en marzo 2017. El patrimonio de Unibank, S.A cerró en US$ 62.112 millones (US$ 63.252 millones a diciembre de 2017).

El margen neto de intereses para el primer trimestre del 2018 fue 2.58%. La relación de préstamos con deterioro sobre préstamos totales de la cartera total cerró en 2.77% en marzo 2018 y de 1.04% en diciembre 2017. El rendimiento de activos fue de 0.82%, mientras que el rendimiento de capital fue de 7.01%

Al 31 de marzo de 2018 el Banco mantiene en inversiones netas un total de US$ 101.735 millones comparado con US$ 107.525 millones en diciembre 2017 y US$ 126.488 millones en marzo de 2017.

Al 31 de marzo de 2018, el Banco mantenía obligaciones producto de transacciones con garantía de bonos de renta fija por US$ 18.141 millones.

El total de depósitos fue US$ 459.714 millones y está compuesto por 6.66% en cuentas corrientes, 16.98% en cuentas de ahorro 75.39% en Depósitos a plazo fijo y 0.98% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 92.19% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el primer trimestre del 2018 fue de 3.79%.

Para el cierre del primer trimestre del 2018, Unibank, S.A reportó una utilidad neta acumulada antes de impuesto de US$ 1.086 millones comparado con US$ 0.615 millones en el mismo periodo del 2017, es decir tuvo un incremento interanual del 76%.

El índice de adecuación de capital para el cierre del primer trimestre del 2018 fue de 17.18% comparada con 17.22% en el cuarto trimestre del 2017.

ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el 2018 se planea mantener un promedio de crecimiento moderado, con una meta de al menos. US$ 600 millones en activos totales y un crecimiento en cartera de préstamos de un 9%, principalmente 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	1 T 2018	4 T 2017	3 T 2017	2 T 2017	1 T 2017
Ingresos por intereses y comisiones	8,235,353	7,662,025	7,098,121	7,596,404	7,382,811
otros ingresos	1,176,458	1,064,199	1,837,468	1,244,082	1,173,256
Gastos por intereses	(4,666,456)	(4,726,875)	(4,746,519)	(4,672,208)	(4,635,073)
Gastos de operación	(2,672,674)	(2,871,235)	(2,766,186)	(2,438,157)	(2,451,229)
Provision para préstamos	(445,764)	(518,452)	(269,998)	(8,405)	(691,849)
Provision para deterioro de inversiones	(541,138)	15,773	(88,768)	15,775	(162,308)
Provisión para activo mantenido para la venta	-	-	(270,000)	(559,941)	
Impuesto sobre la renta	-	(188,964)			
Utilidad o Pérdida antes de impuestos	1,085,780	436,471	794,119	1,177,549	615,608
Acciones emitidas y en circulación	61,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
BALANCE GENERAL	**1 T 2018**	**4 T 2017**	**3 T 2017**	**2 T 2017**	**1 T 2017**
Total de Préstamos	386,060,835	388,304,457	360,757,594	354,088,835	338,379,388
Préstamos con deterioro (neto de garantías)	5,666,612	2,388,082	1,076,225	2,282,104	3,584,589
Reserva para pérdidas en préstamos	2,727,186	1,128,475	649,929	1,961,843	3,528,301
Activos Totales	560,771,374	579,269,123	627,864,955	587,364,934	599,055,337
Depósitos totales	459,713,984	475,434,567	477,839,201	467,828,579	478,710,884
Valores comerciales negociables	5,911,623	4,492,477	3,989,160	5,592,137	5,808,871
Financiamiento por pagar	26,261,157	18,966,110	57,815,719	44,145,523	29,331,833
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	-	-	13,471,681	-	13,111,695
Capital pagado	61,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Operación y Reservas	1,112,185	3,251,821	3,780,361	2,336,988	1,550,107
Patrimonio Total	62,112,185	63,251,821	63,780,361	62,336,988	61,550,107
RAZONES FINANCIERAS	**1 T 2018**	**4 T 2017**	**3 T 2017**	**2 T 2017**	**1 T 2017**
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	7.92	7.89	8.46	8.30	8.35
Préstamos/Activos Totales	69%	67%	57%	60%	56%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	56.3%	71.8%	66.0%	58.5%	62.5%
Reserva/Préstamos con deterioro	0.48	0.47	0.60	0.86	0.98
Préstamos con deterioro/Cartera Total	1.47%	0.62%	0.30%	0.64%	1.06%

II. Divulgación

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

Raúl Barnett
Subgerente General de Crédito
Unibank, S.A.

Nicolás Saval
Vicepresidente Tecnología
Unibank, S.A.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018 e Informe del contador público autorizado

.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Informe del contador público autorizado y Estados Financieros al 31 de marzo de 2018

Contenido **Páginas**

Informe del contador público autorizado a la junta directiva	1
Estado consolidado de situación financiera	2
Estado consolidado de ganancias o pérdidas	3
Estado consolidado de utilidades integrales	4
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	5
Estado consolidado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros consolidados	7 - 56

Información adicional

Anexo I - Información de consolidación sobre el estado consolidado de situación financiera

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

UniBank

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

Los estados financieros consolidados interinos de UNIBANK, S.A. y Subsidiaria, al 31 de marzo 2018, incluyen el estado consolidado de situación financiera, el estado consolidado de resultados, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio, y estado consolidado de flujos de efectivo por los primeros nueve meses terminados a esa fecha, y un resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

Los estados financieros consolidados interinos antes mencionados, en nuestra revisión, fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá para propósito de supervisión, como se describe en la Nota 3 a los estados financieros consolidados.

Maricel de Gonzalez
Vicepresidente Asistente de Finanzas
y Contabilidad

Melquiades Villarreal
Gerencia de Contabilidad
CPA – 0140-2012

30 de abril de 2018

Panamá, República de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria
Estado consolidado de situación financiera
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	52,688,264	62,485,299
Activos financieros al valor razonable con cambios en patrimonio, neto	9	65,727,445	108,350,244
Inversiones valoradas a costo amortizado, neto	10	36,007,466	2,500,000
Préstamos, neto	7,11	383,090,537	386,910,489
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	3,220,391	3,296,257
Inversión en asociada	12	1,740,465	2,152,847
Otros activos	7,14	18,296,807	13,573,987
Total de activos		560,771,375	579,269,123
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7	459,713,984	475,434,567
Financiamientos recibidos	16	26,261,157	18,966,110
Valores comerciales negociables	17	5,911,623	4,492,477
Otros pasivos	7,15	6,772,426	17,124,148
Total de pasivos		498,659,190	516,017,302
Patrimonio			
Acciones comunes	18	61,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	23	5,277,259	5,239,093
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(3,372,568)	(2,000,879)
Déficit acumulado		(792,506)	13,607
Total de patrimonio		62,112,185	63,251,821
Total de pasivos y patrimonio		560,771,375	579,269,123

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 No auditado	31 de marzo 2017 No auditado
Ingresos por intereses	7	7,957,381	7,137,722
Gastos por intereses	7	(4,666,456)	(4,635,073)
Ingreso neto por intereses		3,290,925	2,502,649
Ingresos por comisiones	19	523,476	626,027
Gastos por comisiones	20	(36,600)	(30,558)
Ingreso neto por comisiones		486,876	595,469
Total de ingresos por intereses y comisiones		3,777,801	3,098,118
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores de inversión	9	32,151	535,564
Otros ingresos	19	800,501	97,644
Total de otros ingresos		832,652	633,208
Resultado financiero neto		4,610,453	3,731,326
Provisiones:			
Provisiones para préstamos	11	(431,882)	(691,849)
Provisión para de inversiones	9,10	(541,138)	(162,308)
Provisiones sobre bienes adjudicados		(13,882)	-
Total de provisiones		(986,902)	(854,157)
Gastos administrativos y generales			
Gastos del personal	7	(1,524,069)	(1,294,346)
Honorarios y servicios profesionales		(124,382)	(126,425)
Gastos por arrendamientos operativos	7,21	(197,574)	(216,767)
Depreciación y amortización	13,14	(196,800)	(197,246)
Otros gastos	20	(629,849)	(616,445)
Total de gastos generales y administrativos		(2,672,674)	(2,451,229)
Utilidad del período antes de participación patrimonial en asociada		950,877	425,940
Participación patrimonial en asociada	12	134,903	189,734
Utilidad del período		1,085,780	615,674

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de utilidades integrales

Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018

(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 No auditado	31 de marzo 2017 No auditado
Utilidad del período		1,085,780	615,674
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	(1,371,689)	2,272,407
Resultado integral total del año		(285,909)	2,888,081

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Reservas regulatorias	Déficit acumulado	Total
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 período		-	-	-	615,674	615,674
Otro resultado integral del período :						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el período		-	2,272,407	-	-	2,272,407
Amortización cargada a ganancias o pérdidas		-	-	-	-	-
Total de otras utilidades integrales		-	2,272,407	-	615,674	2,888,081
Otras transacciones de patrimonio:						
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	-	19,953		19,953
Saldos al 31 de marzo de 2017 (no auditado)		60,000,000	(1,254,768)	3,925,275	(1,120,401)	61,550,106
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (auditado)		60,000,000	(2,000,879)	5,239,093	13,607	63,251,821
Ganancia del período		-	-	-	1,085,780	1,085,780
Otro resultado integral del período :						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el período	9	-	(1,371,689)	-	-	(1,371,689)
Total de otras utilidades integrales		-	(1,371,689)	-	1,085,780	(285,909)
Otras transacciones de patrimonio						
Ajuste por adopción NIIF 9					(1,867,609)	(1,867,609)
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	-	13,882	-	- 13,882
Total de otras transacciones de patrimonio		-		13,882	(1,867,609)	(1,853,727)
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:						
Aporte de capital		1,000,000	-	-	-	1,000,000
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		1,000,000	-	-	-	1,000,000
Saldo al 31 de marzo de 2018 (no auditado)		61,000,000	(3,372,568)	5,252,975	(768,222)	62,112,185

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el periodo terminado el 31 de marzo de 2018
(En balboas)

	Notas	31 de marzo 2018 No auditado	31 de marzo 2017 No auditado
Actividades de operación:			
Utilidad neta		1,085,780	615,674
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos incobrables	11	431,882	691,849
Provisión para inversiones	9	541,138	162,308
Provisión para bienes reposeidos		13,882	-
Depreciación	13	75,866	85,904
Amortización de activo intangible	14	120,934	111,342
Ganancia en venta de inversiones , neta	9	(32,151)	(535,564)
Amortización de primas y descuentos	9, 10	125,557	80,953
Participación patrimonial en asociada	12	(134,903)	498,762
Dividendos recibidos netos de impuestos de la asociada	12	547,285	-
Ingresos por intereses y comisiones		(7,957,381)	(7,137,722)
Gastos de intereses		4,666,456	4,635,073
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días	8	(50,000)	(1,500,000)
Préstamos y comisiones descontadas no ganadas		1,640,623	(19,694,873)
Otros activos		(4,969,989)	874,020
Depósitos de clientes		(15,720,583)	19,599,884
Otros pasivos		(9,678,384)	1,659,430
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		8,083,615	7,137,722
Intereses pagados		(5,338,416)	(5,274,335)
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de las actividades de operación		(26,548,789)	2,010,427
Actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta	9	-	(28,484,300)
Producto de la venta y redenciones de valores disponibles para la venta	9	5,293,597	19,955,720
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(5,000,000)	-
Producto de la venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	6,693,964	-
Compras y adición de mobiliario, equipo y mejoras	13	-	(2,435)
Compras de activos intangibles	14	-	(22,259)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		6,987,561	(8,553,274)
Actividades de financiamiento:			
Aporte de capital		1,000,000	-
Adquisión de valores comerciales negociables		2,919,146	-
Producto del pago de valores comerciales negociables		(1,500,000)	(7,716)
Incremento (Disminución) en financiamientos y valores vendidos bajo acuerdo de recompra, neto		7,295,047	(14,927,812)
Efectivo neto proveniente (utilizado en) las actividades de financiamiento		9,714,193	(14,935,528)
(Disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(9,847,035)	(21,478,375)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		61,985,299	132,394,435
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	8	52,138,264	110,916,060
Transacciones no monetarias:			
Reclasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9,10	35,220,873	-

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 de 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 de 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 No.11,653 del 12 de diciembre de 2012. Invertis Securities, S.A. ha sido constituida para dedicarse en la República de Panamá o desde ésta, al negocio de Casa de Valores de acuerdo a las disposiciones legales nacionales.

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

2.1 Normas que entran en vigencia en el periodo corriente

NIIF 9 - instrumentos financieros

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de esta norma que completó el proyecto de sustitución de NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición; introduciendo, principalmente, nuevos criterios para la clasificación y medición posterior de activos y pasivos financieros, requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas y la contabilidad de coberturas. La aplicación efectiva de la versión final de esta NIIF será a partir del 1 de enero de 2018.

- Clasificación y medición: la NIIF 9 establece las categorías costo amortizado, valor razonable con cambios en resultados y valor razonable con cambios en otro resultado integral para clasificar los activos financieros, basado en el modelo de negocio de la entidad para gestionar tales activos y la característica de los flujos que estos otorgan. La última categoría ha sido introducida para instrumentos de deuda simples concretos e instrumentos de patrimonio para los cuales la entidad designe irrevocablemente presentar sus variaciones en otro resultado integral desde el reconocimiento inicial.

  La clasificación de los pasivos financieros y su medición posterior se han mantenido sin cambios en relación con NIC 39, salvo por aquellos pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados para los cuales se estipula la forma de contabilizar los cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado integral.

  El Banco a través del plan de implementación metodológico realizó las adaptaciones necesarias a NIIF 9, incluyendo los cambios requeridos en su modelo de cálculo de provisiones, de forma tal que cumpla con los requisitos de deterioro y pérdida esperada establecidos por la norma internacional a partir del 1 de enero de 2018.

Impacto de la adopción de NIIF 9

El Banco adopto desde el 1 de enero de 2018 la NIIF 9 emitida en julio de 2014, que incorpora:

- El valor razonable con cambios en ORI como nueva clasificación y medición posterior aplicable a activos financieros de deuda simples, en relación con la NIIF 9 (2013);
- Nuevos requerimientos de deterioro de valor relacionados con la contabilidad de pérdidas esperadas, para la cual se aplicaba los requerimientos de NIC 39 sobre la contabilidad de pérdidas crediticias bajo el modelo de pérdidas incurridas.

De acuerdo con NIIF 9.7.2, el Banco aplico los requerimientos de transición desde el 1 de enero de 2018 y opto por no re-expresar los estados financieros consolidados.

El impacto global de la transición de NIIF 9 en los estados financieros de Unibank, S.A. al 1 de enero de 2018, afectó una disminución en los activos netos de aproximadamente B/.1.8MM, derivada de:

- Un aumento neto, en la provisión para pérdidas crediticias de cartera de créditos por B/.1.8MM.
- Un aumento de B/.36.7M de la reclasificación de las inversiones en instrumentos financieros de deuda medidos del valor razonable con cambios en ORI a costo amortización.
- Un aumento de B/.89 mil por remedición de pérdidas crediticias esperadas de inversiones medidas al costo amortizado y a valor razonable con cambios ORI.

Los ajustes que han surgido como resultado del proceso de adopción fueron reconocidos en las utilidades acumuladas. Las utilidades acumuladas en el estado consolidado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018, disminuyó en B/.1.8MM (antes de impuestos). Los impactos globales que se presentan por la transición a NIIF 9, 2014, se basan en las mejores estimaciones a la fecha de la presentación de los estados financieros consolidados. La información proporcionada en esta nota se centra en los elementos materiales; no representa una lista exhaustiva de los ajustes esperados.

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.

La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

El Banco no ha aplicado la siguiente NIIF nueva y revisada que ha sido emitida pero que aún no ha entrado en vigencia:

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 para la venta y los activos no corrientes disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

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

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados 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 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	
	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Depósitos colocados en bancos	27,550,000	28,800,000
Préstamos	383,090,537	386,910,489
Inversiones:		
Valores disponibles para la venta	65,727,445	108,350,244
Valores mantenidos hasta su vencimiento	36,007,466	2,500,000
Total inlcuido en balance	512,375,448	526,560,733
Garantías	460,141,044	471,981,165
Cartas promesas de pago	6,207,585	5,235,087
Total inlcuido fuera de balance	466,348,629	477,216,252
Total de exposición máxima	978,724,077	1,003,776,985

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:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Máxima exposición		
Valor en libros	383,090,537	386,910,489
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	375,288,433	384,201,562
Grado 2; Mención especial	7,886,167	3,288,051
Grado 3: Subnormal	278,525	174,835
Grado 4: Dudoso	251,938	-
Grado 5: Irrecuperable	2,355,771	640,009
Monto bruto	386,060,834	388,304,457
Reserva por deterioro	(2,727,186)	(1,128,475)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(243,111)	(265,493)
Valor en libros, neto	383,090,537	386,910,489
No morosos ni deteriorados		
Grado 1	375,288,433	384,201,562
Grado 2	7,886,167	3,288,051
Sub-total	383,174,600	387,489,613
Individualmente deteriorados		
Grado 3	278,525	174,835
Grado 4	251,938	-
Grado 5	2,355,771	640,009
Sub-total	2,886,234	814,844
Reserva por deterioro		
Individual	2,077,657	972,952
Colectiva	649,529	155,523
Total reseva por deterioro	2,727,186	1,128,475

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:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Bienes muebles	5,677,484	3,823,365
Bienes inmuebles	315,981,472	327,526,853
Depósitos pignorados en el mismo banco	123,987,090	126,056,756
Garantías prendarias	-	-
Otras garantías	14,494,998	14,574,191
Total	460,141,044	471,981,165

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:

31 de marzo 2018 No auditado	Valores disponibles para la venta	Valores mantenidos hasta su vencimiento	Total
Con grado de inversión	44,784,130	4,511,140	49,295,270
Monitoreo estándar	6,256,475	2,499,883	8,756,358
Monitoreo especial	8,869,155	7,499,668	16,368,823
Sin calificación	5,817,685	21,496,775	27,314,460
	65,727,445	36,007,466	101,734,911

31 de diciembre 2017 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	36,180,696	2,500,000	38,680,696
	108,350,244	2,500,000	110,850,244

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	
	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Concentración por sector:				
Corporativos:				
Comerciales y sobregiros	296,759,927	295,361,571	40,686,371	42,969,000
Hipotecarios	20,652,790	20,808,649	-	-
Consumo:				
Personales y sobregiros	29,430,667	31,560,014	-	-
Hipotecarios	22,587,629	23,150,876	-	-
Otros:				
Bancos y entidades financieras	7,234,883	7,785,615	34,066,921	39,745,947
Petróleo y derivados	3,754,338	3,997,132	9,459,930	9,694,490
Entidades gubernamentales	-	-	952,880	1,514,135
Generación eléctrica	5,640,600	5,640,600	16,568,809	16,926,672
Total	386,060,834	388,304,457	101,734,911	110,850,244

	Préstamos		Inversiones	
	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017	31 de marzo 2018	31 de diciembre 2017
	No auditado	Auditado	No auditado	Auditado
Concentración geográfica:				
Panamá	369,513,027	371,290,446	36,007,467	41,190,586
América Central y el Caribe	10,306,508	10,772,712	1,071,270	1,613,595
Estados Unidos de América	-	-	22,672,522	23,332,698
Otros	6,241,299	6,241,299	41,983,652	44,713,365
Total	386,060,834	388,304,457	101,734,911	110,850,244

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Administración de riesgo de mercado

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

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

	31 de marzo 2018 No auditado	**31 de diciembre 2017 Auditado**
VaR total	1,314,391	1,199,126

Al cierre del 31 de marzo de 2018 y 31 de diciembre 2017, para el cálculo del VaR o Valor en Riesgo, el Banco utilizo el método Paramétrico de determinación de la Varianza y Covarianza del portafolio. Este método busca asignar de manera aleatoria las variables y obtener diferentes escenarios y resultados, utilizando un horizonte de doscientas variaciones continuas 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:

31 de marzo 2018 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	1,869,711	-	-	-	1,869,711
Otros activos	(37,575)	533	(10,788)	198	(47,632)
Total de activos	1,832,136	533	(10,788)	198	1,822,079
Depósitos recibidos	1,853,870	-	-	-	1,853,870
Otros pasivos	-	-	-	-	-
Total de pasivos	1,853,870	-	-	-	1,853,870
Posiciones netas	(21,734)	533	(10,788)	198	(31,791)

31 de diciembre 2017 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	10,128,796	-	-	-	10,128,796
Posiciones netas	(21,166)	511	(10,580)	203	(31,032)

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.

31 de marzo 2018 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	-	-	-	-	24,314,265	24,314,265
Depósitos a plazos en bancos	27,550,000	-	-	-	-	27,550,000
Valores disponibles para la venta	-	-	-	67,252,404	-	67,252,404
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,500,000	1,000,000	-	24,509,780	-	36,009,780
Préstamos	131,133,977	80,518,008	61,699,608	112,709,241	-	386,060,834
Total	169,183,977	81,518,008	61,699,608	204,471,425	24,314,265	541,187,283
Pasivos:						
Depósitos de clientes	107,824,091	72,790,706	121,889,665	126,609,321	30,600,201	459,713,984
Financiamientos recibidos	26,261,157	-	-	-	-	26,261,157
Valores comerciales negociables	5,911,623	-	-	-	-	5,911,623
Total	139,996,871	72,790,706	121,889,665	126,609,321	30,600,201	491,886,764
Total sensibilidad a tasa de interés	29,187,106	8,727,302	(60,190,057)	77,862,104	(6,285,936)	49,300,519

31 de diciembre 2017 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	88,565,875	-	109,246,990
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	205,802,918	31,878,698	560,730,145
Pasivos:						
Depósitos de clientes	115,112,988	85,856,870	123,266,595	123,396,852	27,801,262	475,434,567
Financiamientos recibidos	18,966,110	-	-	-	-	18,966,110
Valores comerciales negociables	4,492,477	-	-	-	-	4,492,477
Total	138,571,575	85,856,870	123,266,595	123,396,852	27,801,262	498,893,154
Total sensibilidad a tasa de interés	45,496,086	(11,607,629)	(58,534,968)	82,406,066	4,077,436	61,836,991

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 disminuciones de 100 y 200 puntos básicos en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

31 de marzo 2018 No auditado	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	1,199,700	(1,199,700)	2,399,399	(2,399,399)
Máximo del año	1,320,779	(1,320,779)	2,641,557	(2,641,557)
Mínimo del año	1,123,748	(1,123,748)	2,247,496	(2,247,496)

31 de diciembre 2017 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)

Al 31 de marzo de 2018, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.50% a 5.50% (31 de diciembre de 2017: 0.50% 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:

	31 de marzo 2018 No Auditado	**31 de diciembre 2017 Auditado**
Al cierre del período	58.19%	64.14%
Promedio del período	59.06%	74.37%
Máximo del período	59.73%	81.20%
Mínimo del período	58.19%	64.61%

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:

31 de marzo 2018 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	24,314,265	-	-	-	24,314,265
Depósitos a plazos en bancos	27,550,000	-	-	-	27,550,000
Valores disponibles para la venta	-	3,644,800	28,276,435	35,331,169	67,252,404
Valores mantenidos hasta su vencimiento	10,500,000	3,648,400	3,375,057	18,486,323	36,009,780
Préstamos	233,092,053	56,958,821	54,562,854	41,447,106	386,060,834
Total	295,456,318	64,252,021	86,214,346	95,264,598	541,187,283
Pasivos:					
Depósitos de clientes	388,588,673	67,640,209	3,485,102	-	459,713,984
Financiamientos recibidos	26,261,157	-	-	-	26,261,157
Valores comerciales negociables	5,911,623	-	-	-	5,911,623
Total	420,761,453	67,640,209	3,485,102	-	491,886,764
Total sensibilidad a tasa de interés	(125,305,135)	(3,388,188)	82,729,244	95,264,598	49,300,519

31 de diciembre 2017 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	62,739,661	109,246,990
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	112,712,088	560,730,145
Pasivos:					
Depósitos de clientes	404,690,377	67,659,087	3,085,103	-	475,434,567
Financiamientos recibidos	18,966,110	-	-	-	18,966,110
Valores comerciales negociables	4,492,477	-	-	-	4,492,477
Total	428,148,964	67,659,087	3,085,103	-	498,893,154
Total sensibilidad a tasa de interés	(128,065,283)	(3,673,308)	80,863,494	112,712,088	61,836,991

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:

No auditado	31 de marzo 2018	
	Hasta un año	**Total**
Cartas de crédito	435,028	435,028
Avales y fianzas	120,000	120,000
Cartas promesa de pago	6,207,585	6,207,585
Líneas de crédito	16,375,527	16,375,527
	23,138,140	23,138,140

Auditado	31 de diciembre 2017		
	Hasta un año	**Más de un año**	**Total**
Cartas de crédito	504,184	-	504,184
Avales y fianzas	120,000	-	120,000
Cartas promesa de pago	5,235,087	-	5,235,087
Líneas de crédito	16,094,893	41,842	16,136,735
	21,954,164	41,842	21,996,006

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 de 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 de 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 periodos terminados el 31 de marzo 2018 y 31 de diciembre 2017, la cual se detalla a continuación:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Fondos de capital regulatorio		
Capital social pagado	61,000,000	60,000,000
Provisión dinámica	5,183,718	5,159,433
Déficit acumulado	(791,314)	13,607
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(3,372,568)	(2,000,879)
Menos ajustes regulatorios al cálculo de capital primario ordinario :		
Otros activos intangibles	(3,630,735)	(3,751,669)
Activos por impuestos diferidos	(774,996)	(774,996)
Total	57,614,105	58,645,496
Activo ponderado en base a riesgo	335,286,642	340,542,094
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.18%	17.22%

Indice de capital	Mínimo	31 de marzo 2018 No auditado	Mínimo	31 de diciembre 2017 Auditado
Adecuación de capital	8.00%	17.18%	8.00%	17.22%
Capital primario ordinario	4.00%	19.45%	4.00%	17.92%
Capital primario	5.50%	15.64%	5.50%	15.71%

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 31 de marzo 2018 No auditado	Valor razonable 31 de diciembre 2017 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	58,453,475	72,553,729	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en mercados activos	* Score de 8 a 10	-
	7,273,970	21,677,013	Nivel 2	Precios de cotización de instrumentos similares en mercados activos	* Score de 1 a 7 De 2.25% a 3.07%	Bonos corporativos locales usando tasa fija a 5 años con referencia al bono USA 5 años más tasa letra de la Rep.de Panamá
	-	15,016,248	Nivel 3	Flujos descontados	De 3.38% a 4.37%	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).
	65,727,445	109,246,990				

* Fuente Bloomberg (BVAL Score)

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

	31 de marzo 2018 No auditado		31 de diciembre 2017 Auditado	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	24,314,265	24,314,265	31,878,698	31,878,698
Depósitos a plazo en bancos	27,550,000	27,550,000	28,800,000	28,800,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento	36,007,466	40,051,271	2,500,000	2,528,255
Préstamos	386,060,834	385,079,441	388,304,457	389,267,122
	473,932,565	476,994,977	451,483,155	452,474,075
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	30,600,200	30,600,200	27,801,262	27,801,262
Depósitos de ahorros	78,056,244	78,056,244	84,106,544	84,106,544
Depósitos a plazo	351,057,540	355,797,756	363,526,761	368,478,759
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos	26,261,157	26,268,161	18,966,110	18,990,666
Valores comerciales negociables	5,911,623	5,958,415	4,492,477	4,521,950
	491,886,764	496,680,776	498,893,154	503,899,181

31 de marzo 2018 No auditado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	-	27,550,000	-	27,550,000
Valores mantenidos hasta su vencimiento			40,051,271	40,051,271
Préstamos	-	-	385,079,441	385,079,441
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	-	-	355,797,756	355,797,756
Financiamientos recibidos	-	-	26,268,161	26,268,161
Valores comerciales negociables	-	-	5,958,415	5,958,415

31 de diciembre 2017 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			2,528,255	2,528,255
Préstamos	-	-	389,267,122	389,267,122
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	-	-	368,478,759	368,478,759
Financiamientos recibidos	-	-	18,990,666	18,990,666
Valores comerciales negociables	-	-	4,521,950	4,521,950

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 corporativos locales	Precios cotizados en mercados activos	2
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 Banco 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:

	31 de marzo 2018 No auditado		31 de diciembre 2017 Auditado	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	703,564	-	702,879
Inversiones hasta su vencimiento	-	2,500,000	-	2,500,000
Préstamos	2,414,936	23,627,735	2,425,872	25,101,479
Intereses acumulados por cobrar	8,963	75,735	9,344	101,242
Pasivos:				
Depósitos a la vista	192,243	877,145	176,862	892,154
Depósitos de ahorro	624,048	247,038	1,189,763	147,287
Depósitos a plazo	9,207,469	3,600,061	9,079,290	100,000
Intereses acumulados por pagar	106,728	45,896	282,452	7,787

	31 de marzo 2018 No Auditado		31 de marzo 2017 No Auditado	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Intereses ganados sobre préstamos	31,316	345,520	51,494	593,966
Intereses ganados sobre inversiones	-	30,000	-	-
Participación en asociada		134,903		189,734
Intereses pagados sobre depósitos	284,652	114,883	664,822	7,041
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	392,634	-	416,451	-
Comisiones	-	919	-	296

Los préstamos a compañías relacionadas al 31 de marzo de 2018, ascendieron a B/.23,627,735 (31 de diciembre 2017: B/.25,101,479), con una tasa de interés de 3% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2022 (31 de diciembre 2017: 3% a 6.25% con vencimientos hasta el 2022).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al 31 de marzo de 2018, ascendieron a B/.2,414,936 (31 de diciembre 2017: B/.2,425,872), a una tasa de interés de 4% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2046 (31 de diciembre 2017: 4% a 11% con vencimientos hasta el 2046).

El Banco presenta una cuenta por cobrar con su asociada Top & Selected Properties, Inc., la cual asciende a B/.674,792 (31 de diciembre 2017: B/.674,107), 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:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Efectivo y efectos de caja	823,999	1,806,601
Depósitos a la vista en bancos	24,314,265	31,878,698
Depósitos a plazo en bancos	27,550,000	28,800,000
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	52,688,264	62,485,299
Menos :		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	(550,000)	(500,000)
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	52,138,264	61,985,299

Al cierre del 31 de marzo de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.95% y 2.55% (31 de diciembre 2017: 0.25% y 1.66%).

9. Valores disponibles para la venta

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

31 de marzo 2018 No auditado	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - gubernamental	1,949,325	-	1,949,325	2,000,000
Títulos de deuda - privada	47,546,482	17,756,597	65,303,079	65,850,000
	49,495,807	17,756,597	67,252,404	67,850,000
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	(611,245)	(913,714)	(1,524,959)	-
	48,884,562	16,842,883	65,727,445	67,850,000

31 de diciembre 2017 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	61,225,526	106,718,735	102,076,000
	47,507,379	61,739,611	109,246,990	104,576,000
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	(871,121)	(25,625)	(896,746)	-
	46,636,258	61,713,986	108,350,244	104,576,000

Al 31 de marzo de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta, oscilaban entre 2.63% y 8.13% (31 de diciembre 2017: 2.63% y 8.13%).

El cambio del valor razonable para las inversiones que se mantienen disponibles para la venta durante al 31 de marzo de 2018, fue una pérdida no realizada de B/.1,371,689 (31 de diciembre 2017 ganancia no realizada: B/.1,526,296) la cual forma parte del monto de la valoración en el patrimonio.

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

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Saldo al inicio de año	108,350,244	118,707,493
Compras	-	132,882,623
Amortización de primas y descuentos	(108,428)	(431,206)
Ventas y redenciones	(5,193,597)	(144,115,434)
Reclasificaciones (Nota 10)	(35,220,873)	-
Ganancia (Pérdida) neta no realizada que surge de revaluación durante el año	(1,371,689)	1,526,296
Provisión bajo adopción NIIF 9	(628,213)	(219,528)
	65,727,445	108,350,244

Durante el periodo al 31 de marzo 2018, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta por un monto de B/.5,293,598, las cuales generaron una ganancia en venta de inversiones por un monto de B/.32,151 (31 de marzo 2017:B/.535,564).

Al 31 de marzo de 2018, el Banco, constituyó una provisión por deterioro en los valores disponibles para la venta por la suma de B/.628,213 (31 de diciembre 2017: B/.219,528).

Al 31 de marzo de 2018, el Banco garantiza financiamientos por pagar con cartera de inversiones disponibles para la venta por B/.26,261,157 (31 de diciembre 2017: B/.18,966,110 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 02 de enero de 2018 a disponible para la venta. (Ver Nota 9) por la adopción a la NIIF 9.

Los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de marzo de 2018 se detallan a continuación:

31 de marzo 2018 No auditado	1 - 5 años	5 - 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda - privada	17,023,457	18,986,323	36,009,780	40,051,271
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	(1,058)	(1,256)	(2,314)	-
Total	17,022,399	18,985,067	36,007,466	40,051,271

31 de diciembre 2017 No auditado	5 - 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda - privada	2,500,000	2,500,000	2,528,255
Total	2,500,000	2,500,000	2,528,255

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

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de marzo 2018 No auditado
Saldo al inicio del año	2,500,000	-
Compras	5,000,000	2,500,000
Amortizaciones de primas y descuentos	(17,129)	-
Ventas y redenciones	(6,693,964)	-
Reclasificación (Nota 9)	35,220,873	-
Provisión por deterioro	(2,314)	-
	36,007,466	2,500,000

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

Sector interno		
Préstamos corporativos	302,539,439	302,724,141
Personales	22,587,629	30,398,979
Automóvil	367,724	561,712
Hipoteca residencial	29,062,943	23,150,876
Sobregiros	11,939,042	12,409,860
Arrendamientos financieros, neto	3,016,249	2,044,877
Total sector interno	369,513,026	371,290,445
Sector externo		
Préstamos corporativos	16,547,808	17,014,012
Sobregiros	-	-
Total sector externo	16,547,808	17,014,012
Subtotal	386,060,834	388,304,457
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,727,186)	(1,128,475)
Comisiones no devengadas	(243,111)	(265,493)
Total de préstamos, neto	383,090,537	386,910,489

Al el 31 de marzo de 2018, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 2% y 24% (31 de diciembre 2017: 2% y 24%).

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

	31 de marzo 2018 No auditado	**31 de diciembre 2017 Auditado**
Saldo al inicio del año	1,128,475	2,836,452
Ajuste por adopción NIIF 9	1,778,220	-
Aumento de provisión para préstamos	431,882	1,428,737
Préstamos castigados	(611,391)	(3,136,714)
Saldo al final del año	2,727,186	1,128,475

Al 31 de marzo de 2018, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.123,987,090 (31 de diciembre 2017: B/.117,737,995) lo que representa un 32.1% (31 de diciembre 2017: 30.3%) del total de la cartera.

Arrendamientos financieros

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

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Hasta un año	795,398	772,855
De 1 a 5 años	2,634,997	1,541,540
Total de pagos Minimos	3,430,395	2,314,395
Menos: intereses no devengados	(414,146)	(269,518)
Total de arrendamientos financieros, neto	3,016,249	2,044,877

Al 31 de marzo de 2018, la cartera de arrendamientos financieros mantiene la suma de B/.414,146 (31 de diciembre 2017: B/.269,518) correspondiente a intereses por cobrar no devengados.

12. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

		31 de marzo 2018 No auditado		31 de diciembre 2017 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	50%	1,740,465	50%	2,152,847

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:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Activos	2,505,618	3,461,957
Pasivos	42,908	159,329
Patrimonio	2,462,710	3,302,628
Ingresos	766,371	3,393,370
Gastos	496,565	2,289,036
Ganancia del año	269,806	1,104,334

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

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Saldo al inicio del año	2,152,847	2,284,693
Participación patrimonial	134,903	552,167
Dividendos recibidos, neto de impuestos	(547,285)	(684,013)
Saldo al final del año	1,740,465	2,152,847

Al 31 de marzo de 2018, la asociada Invertis Securities, S.A. realizo distribución de dividendos, cuya participación al Banco correspondió a la suma de B/.547,285 (31 de diciembre 2017: B/.684,013).

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

31 de marzo 2018 No auditado	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo:				
Al inicio del año	1,686,843	1,256,618	2,860,038	5,803,499
Al final del periodo	1,686,843	1,256,618	2,860,038	5,803,499
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año	941,237	889,645	676,360	2,507,242
Gastos del año	32,066	23,566	20,234	75,866
Al final del periodo	973,303	913,211	696,594	2,583,108
Saldo neto	713,540	343,407	2,163,444	3,220,391

31 de diciembre 2017 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
Gastos 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

14. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Activos intangibles, neto de amortización	3,630,735	3,751,669
Impuestos y gastos pagados por anticipado	843,698	745,258
Activos y proyectos en desarrollo	401,935	336,672
Bienes inmuebles adjudicados	808,462	680,966
Cuentas por cobrar laborales	500,615	573,721
Cuentas por cobrar partes relacionadas	674,792	674,107
Créditos fiscales por cobrar	1,194,758	601,185
Impuesto diferido	774,996	774,996
Intereses acumulados por cobrar	3,135,466	3,261,700
Otros activos varios	6,331,350	2,173,713
Total	18,296,807	13,573,987

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.

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Saldo al inicio del año	3,751,669	3,818,576
Adiciones	-	383,519
Amortización del año	(120,934)	(450,426)
Saldo al final del año	3,630,735	3,751,669

15. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Provisiones y retenciones laborales	156,201	395,467
Feci por pagar	184,475	172,659
Cuentas por pagar y operaciones en tránsito	230,096	6,526,963
Cheques de gerencia y certificados	2,509,459	5,664,904
Intereses acumulados por pagar	3,692,195	4,364,155
Total	6,772,426	17,124,148

16. Financiamientos recibidos

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

Tipo de financiamiento	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros 31 de marzo 2018 No auditado	Valor en libros 31 de diciembre 2017 Auditado
Línea de margen	2.56%	-	-	5,000,000
Línea de margen	2.60%	-	-	3,000,030
Línea de margen	2.53%	-	7,759,995	-
Línea de margen	2.85%	-	7,535,082	-
Financiación de comercio	3.60%	marzo 2018	-	1,500,000
Financiación de comercio	2.11%	abril 2018	6,966,080	6,966,080
Financiación de comercio	4.31%	abril 2018	1,000,000	1,000,000
Financiación de comercio	3.84%	junio 2018	1,500,000	1,500,000
Financiación de comercio	4.02%	Septiembre 2018	1,500,000	-
			26,261,157	18,966,110

Al 31 de marzo de 2018, las líneas de margen mantienen un vencimiento abierto, bajo una revisión diaria. El Banco mantiene financiamientos recibidos por un total de B/.26,261,157 (31 de diciembre 2017: B/.18,966,110). Estas obligaciones están garantizados con una selección de elementos del portafolio de valores disponibles para la venta por B/.22,309,091 (31 de diciembre 2017: B/.11,419,405).

17. Valores comerciales negociables

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

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

A continuación se detallan los VCN's emitidos al 31 de marzo de 2018:

Descripción	Vencimiento	Tasa de interés	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
			Valor en libros	
Serie P	Julio 2018	4.00%	2,000,000	2,000,000
Serie Q	enero 2018	3.50%	-	1,500,000
Serie R	mayo 2018	3.50%	1,000,000	1,000,000
Serie S	Julio 2018	3.50%	1,500,000	-
Serie T	agosto 2018	3.50%	1,430,000	-
		Total :	5,930,000	4,500,000
		Costos de transacción :	18,377	7,523
		Total neto de los costos de transacción :	5,911,623	4,492,477

18. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 61,000,000 acciones comunes nominativas al 31 de marzo de 2018 (31 de diciembre 2017: 60,000,000) con un valor de B/.1 (31 de diciembre 2017: B/.1) cada una. El saldo total del capital pagado en acciones es de B/.61,000,000. Con fecha 28 de marzo de 2018 se recibió aporte de capital por B/.1,000,000.00

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

19. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de marzo 2017 No auditado
Ingresos por comisiones:		
Comisiones de préstamos	275,447	245,089
Transferencias	118,331	83,106
Servicios bancarios	63,127	68,091
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	3,713	3,000
Otras Comisiones	62,858	226,741
Total	523,476	626,027

Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	60,515	55,518
Ingresos por dividendos	14,040	6,573
Otros ingresos	725,946	35,553
Total	800,501	97,644

20. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

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

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de marzo 2017 No auditado
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	26,066	22,396
Otras comisiones	10,534	8,162
	36,600	30,558
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuestos varios	218,704	188,603
Servicio públicos	50,358	65,812
Servicios tecnológicos	159,788	161,984
Mantenimientientos y seguridad	7,198	12,161
Útiles y papelería	9,353	7,917
Suscripciones	4,638	5,396
Seguros	17,910	19,510
Transporte	14,797	9,106
Publicidad y promoción	37,000	42,049
Otros gastos	110,103	103,907
	629,849	616,445

21. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

La Administración del Banco no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 31 de marzo de 2018, 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:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Cartas de crédito	435,028	504,184
Avales y fianzas	120,000	120,000
Cartas promesa de pago	6,207,585	5,235,087
Líneas de crédito	16,375,527	16,136,735
Total	23,138,140	21,996,006

Al 31 de marzo de 2018, 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	615,513
2019	819,886
2020	776,553
2021	638,181
2022	670,090
2023	670,090

Durante el año terminado al 31 de marzo de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.197,574 (31 de marzo 2017: B/.216,767).

Al 31 de marzo de 2018, existen procesos legales en contra del Banco por un monto de B/.4,519,927 (31 de diciembre 2017: 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.

22. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en la República de Panamá están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los tres últimos años, inclusive el año terminado el 31 de marzo de 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

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

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

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

23. Leyes y aspectos regulatorios generales

(a) Ley bancaria
Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la 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.

La 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 que requiere el Acuerdo No.006-2012 de 18 de diciembre de 2012, 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.

El 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 consolidado 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.

31 de marzo 2018 No auditado	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	323,588,606	7,757,740	278,525	103,172	2,314,495	334,042,538
Préstamos de consumo	51,699,827	128,427	-	148,766	41,276	52,018,296
Total	375,288,433	7,886,167	278,525	251,938	2,355,771	386,060,834
Reserva específica	-	(861,481)	(92,644)	(201,550)	(921,982)	(2,077,657)

31 de diciembre 2017 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)

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 No.29 del Acuerdo No. 004-2013:

	31 de marzo 2018 No auditado		31 de diciembre 2017 Auditado	
Clasificación	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	375,288,433	-	384,201,562	-
Mención especial	7,886,167	861,481	3,288,051	286,087
Subnormal	278,525	92,644	174,835	63,342
Dudoso	251,938	201,550	-	-
Irrecuperable	2,355,771	921,982	640,009	623,523
Total	386,060,834	2,077,657	388,304,457	972,952

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

	31 de marzo 2018 No auditado				31 de diciembre 2017 Auditado			
Clasificación	Vigente	Moroso	Vencido	Total	Vigente	Moroso	Vencido	Total
Préstamo corporativo	327,568,316	3,389,101	2,985,636	333,943,053	330,212,765	2,937,757	443,045	333,593,567
Préstamo de consumo	51,621,859	305,880	190,042	52,117,781	53,095,810	925,577	689,503	54,710,890
Total	379,190,175	3,694,981	3,175,678	386,060,834	383,308,575	3,863,334	1,132,548	388,304,457

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.

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 No.4-2013. El saldo de la reserva dinámica para el 31 de marzo de 2018 por el Banco es de B/.5,135,611 (31 de diciembre 2017: B/.5,135,611) y para su subsidiaria Uni Leasing, Inc. es de B/.75,406 (31 de diciembre 2017: B/.51,122).

Al 31 de marzo de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	31 de marzo 2018 No auditado	31 de diciembre 2017 Auditado
Componente 1		
Por coeficiente Alfa(1.50%)	3,472,569	3,570,463
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	1,080,894
Componente 3		
Menos: Variación trimestral positiva de reserva específica	1,104,705	386,323
Total de provisión dinámica (2.13% y 1.88%)	2,367,864	4,265,034
Restricciones:		
Total de provisión dinámica	5,135,611	5,135,611
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	2,893,807	2,978,196
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	5,787,614	5,956,393

Al 31 de marzo de 2018, el cálculo de la reserva dinámica se mantiene en B/.5,178,235 (31 de diciembre 2017: B/.5,159,433) la cual según el Acuerdo No.4-2013 se mantiene dentro del mínimo requerido por el regulador.

* * * * * *