FORMULARIO INT-T

30 de Septiembre 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 30 de septiembre de 2018 el índice de liquidez legal del Banco ascendió a 51.90%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos y mejor que la media de la Banca Privada Panameña de 45.25% (1). El 46.82% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 35.85% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 17.33% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

Los pasivos exigibles totalizaron US$ 217.12 Millones en septiembre de 2018. Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma: depósitos a plazo no bancarios 53.70%, cuentas de ahorro 32.15%, cuentas corrientes 12.52% y depósitos bancarios 1.63%. Los préstamos brutos representan el 86.75% 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 elige 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 28 de septiembre de 2018

RECURSOS DE CAPITAL

Al 30 de septiembre de 2018, la relación patrimonio a total de activos es de 10.61% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 15.33%. El índice de adecuación fue de 15.48%, por encima del mínimo de 8.00% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 30 de septiembre de 2018, los activos totales del Banco cerraron en US$ 572.21 Millones comparado con US$ 579.27 Millones en diciembre 2017 y US$ 627.86 Millones en septiembre 2017. El Total de pasivos cerró en US$ 511.50 Millones comparado con US$ 516.02 Millones en diciembre de 2017 y US$ 564.18 Millones en septiembre 2017. El patrimonio de Unibank, S.A cerró en US$ 60.71 Millones (US$ 63.25 Millones a diciembre de 2017).

El margen neto de intereses para el tercer trimestre de 2018 fue de 2.05%. El rendimiento de activos fue de 0.45%, mientras que el rendimiento de capital fue de 4.20%.

Al 30 de septiembre de 2018 el Banco mantiene en inversiones netas por un total de US$ 96.18 Millones comparado con US$ 110.85 Millones en diciembre 2017 y US$ 128.35 Millones en septiembre de 2017.

RB

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco mantenía obligaciones producto de transacciones con garantía de bonos de renta fija por US$ 20.16 Millones.

El total de depósitos fue US$ 456.61 Millones y está compuesto por 7.30% en cuentas corrientes, 19.42% en cuentas de ahorro, 72.29% en Depósitos a plazo fijo y 0.99% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 89.27% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el tercer trimestre de 2018 fue de 3.87%.

Para el cierre del tercer trimestre de 2018, Unibank, S.A reportó una utilidad neta acumulada antes de impuesto de US$ 3.16 Millones comparada con US$ 2.59 Millones en el mismo periodo de 2017, es decir tuvo un incremento interanual del 22%.

El índice de adecuación de capital para el cierre del tercer trimestre de 2018 fue de 15.48% comparada con 17.11% en el tercer trimestre de 2017.

HECHOS RELEVANTES

Asignación de Calificación.

- En base a los Estados Financieros al 30 de junio de 2018 y de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 4 del Acuerdo N° 3-2008, Texto Único de 31 de marzo de 2008 y el Acuerdo N° 3-2017, de 05 de abril de 2017, que modifica el Acuerdo N° 2-2010, emitidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, notificamos que PacificCredit Rating (PCR), otorgó a Unibank, S.A., el 02 de noviembre de 2018 la calificación **(pa)A-** con Perspectiva Positiva. La misma se fundamenta en una sólida estructura patrimonial, mayores niveles de rentabilidad a partir del crecimiento de su cartera crediticia, principalmente en el sector corporativo, adecuados niveles de liquidez y un estable nivel de solvencia para cumplir con sus obligaciones.

- Durante el mes de Septiembre el Emisor recibió por parte del DEG (Deutsche Investitions- und Entwicklungsgesellschaft) un financiamiento por $15MM.

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

UNIBANK, S.A
Resumen Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	3 T 2018	2 T 2018	1 T 2018	4 T 2017	3 T 2017	2 T 2017	1 T 2017
Ingresos por intereses y comisiones	8,178,564	8,140,618	8,235,353	7,662,025	7,098,121	7,596,404	7,382,811
Otros ingresos	1,779,574	133,264	1,176,458	1,064,199	1,837,468	1,244,082	1,173,256
Gastos por intereses	(4,774,861)	(4,675,760)	(4,666,456)	(4,726,875)	(4,746,519)	(4,672,208)	(4,635,073)
Gastos de operación	(2,919,248)	(2,809,772)	(2,672,674)	(2,871,235)	(2,766,186)	(2,438,157)	(2,451,229)
Provisión para préstamos y bienes adjudicados	(134,249)	(110,608)	(2,053)	(518,452)	(269,998)	(8,405)	(691,849)
Provision para deterioro de inversiones	(33,284)	16,312	44,061	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	347,297	694,054	2,114,689	436,471	794,119	1,177,549	615,608
Acciones emitidas y en circulación	61,000,000	61,000,000	61,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
BALANCE GENERAL	3 T 2018	2 T 2018	1 T 2018	4 T 2017	3 T 2017	2 T 2017	1 T 2017
Total de Préstamos, bruto	396,091,320	388,392,684	386,060,835	388,304,457	360,757,594	354,088,835	338,379,388
Préstamos con deterioro (neto de garantías)	16,423,223	6,776,516	5,666,612	2,388,082	1,076,225	2,282,104	3,584,589
Reserva para pérdidas en préstamos	5,646,541	5,530,055	2,727,186	1,128,475	649,929	1,961,843	3,528,301
Activos Totales	572,211,778	563,871,543	560,771,374	579,269,123	627,864,955	587,364,934	599,055,337
Depósitos totales	456,610,767	455,116,737	459,713,984	475,434,567	477,839,201	467,828,579	478,710,884
Valores comerciales negociables	2,990,360	4,922,810	5,911,623	4,492,477	3,989,160	5,592,137	5,808,871
Financiamiento por pagar	44,103,920	36,537,820	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	61,000,000	61,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000	60,000,000
Operación y Reservas	(290,402)	(589,147)	1,112,185	3,251,821	3,780,361	2,336,988.07	1,550,107
Patrimonio Total	60,709,598	60,410,853	62,112,185	63,251,821	63,780,361	62,336,988	61,550,107
RAZONES FINANCIERAS	3 T 2018	2 T 2018	1 T 2018	4 T 2017	3 T 2017	2 T 2017	1 T 2017
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	8.30	8.22	7.92	7.89	8.46	8.30	8.35
Préstamos/Activos Totales	69%	69%	69%	67%	57%	60%	56%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	56.32%	78.09%	56.32%	71.79%	66.03%	58.49%	62.52%
Reserva/Préstamos con deterioro	0.34	0.82	0.48	0.47	0.60	0.86	0.98
Préstamos con deterioro/Cartera Total	4.15%	1.74%	1.47%	0.62%	0.30%	0.64%	1.06%

III. Divulgación

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

Ramón Miranda
Gerente General
Unibank, S.A.

Raúl Barnett
Subgerente General
Unibank, S.A.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados interinos por el período terminado el 30 de septiembre de 2018 e informe del contador público autorizado.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Informe del contador público autorizado y Estados Financieros al 30 de septiembre 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 – 63

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 30 de septiembre 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 seis 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 de estos estados financieros consolidados interinos.

Ramon Miranda Paredes
Gerente General

Melquiades Villarreal González
Gerente de Contabilidad
CPA – 0140-2012

25 de octubre 2018

Panamá, República de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria
Estado consolidado de situación financiera
al 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	63,931,042	62,485,299
Inversiones en valores,neto	9	96,175,854	110,850,244
Préstamos, neto	7,10	390,237,825	386,910,489
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12	3,075,230	3,296,257
Inversión en asociada	11	1,987,896	2,152,847
Otros activos	7,14	14,182,804	13,573,987
Activo mantenido para venta	13	2,621,127	-
Total de activos		572,211,778	579,269,123
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7	456,610,767	475,434,567
Financiamientos recibidos	16	44,103,920	18,966,110
Valores comerciales negociables	17	2,990,360	4,492,477
Otros pasivos	7,15	7,797,133	17,124,148
Total de pasivos		511,502,180	516,017,302
Patrimonio			
Acciones comunes	18	61,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	23	5,431,147	5,239,093
Cambios netos de inversión en valores		(3,362,675)	(2,000,879)
(Déficit) utilidad acumulado		(2,358,874)	13,607
Total de patrimonio		60,709,598	63,251,821
Total de pasivos y patrimonio		572,211,778	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 período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

	Notas	Nueve meses terminado el 30 de septiembre 2018 (No auditados)	2017
Ingresos por intereses	7	22,805,336	22,077,336
Gastos por intereses	7	(14,117,077)	(14,053,800)
Ingreso neto por intereses		8,688,259	8,023,536
Ingresos por comisiones	19	1,749,199	1,884,491
Gastos por comisiones	20	(128,921)	(106,023)
Ingreso neto por comisiones		1,620,278	1,778,468
Total de ingresos por intereses y comisiones		10,308,537	9,802,004
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores de inversión	9	35,107	1,548,141
Otros ingresos	19	1,051,577	444,272
Total de otros ingresos		1,086,684	1,992,413
Resultado financiero neto		11,395,221	11,794,417
Provisiones:			
Provisiones para préstamos	10	(193,429)	(950,453)
Reversión (provisión) para deterioro de inversiones	9	27,089	(235,301)
Provisión para bienes adjudicados		(53,481)	(19,800)
Provisión para activo mantenido para la venta		-	(829,941)
Total de provisiones		(219,821)	(2,035,495)
Ingresos neto de intereses después de provisión		11,175,400	9,758,922
Otros gastos			
Gastos del personal	7	(4,644,383)	(4,037,127)
Honorarios y servicios profesionales		(377,216)	(493,436)
Gastos por arrendamientos operativos	7,21	(592,722)	(615,680)
Depreciación y amortización	12,14	(585,493)	(582,837)
Otros gastos	20	(2,201,880)	(1,926,492)
Total de otros gastos		(8,401,694)	(7,655,572)
Utilidad del período antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociada		2,773,706	2,103,350
Participación patrimonial en asociada	11	382,334	483,925
Utilidad del periodo		3,156,040	2,587,275
Gasto de impuesto sobre la renta		59,160	-
Utilidad del año		3,096,880	2,587,275

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de utilidades integrales

Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018

(En balboas)

	Nota	Nueve meses terminado el 30 de septiembre 2018 No auditado	2017 No auditado
Utilidad del período		3,096,880	2,587,275
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de inversiones en valores disponibles para la venta	9	(1,361,796)	2,531,214
Resultado integral total del periodo		1,735,084	5,118,489

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

	Nota	Acciones comunes	Reservas regulatorias	Cambios netos en el valor razonable de inversiones	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)		60,000,000	3,905,322	(3,527,175)	(1,736,075)	58,642,072
Ganancia del período		-	-	-	2,587,275	2,587,275
Otro resultado integral del periodo:						
Cambios netos en inversiones en valores durante el periodo	9	-	-	2,531,214	-	2,531,214
Total de otras utilidades integrales		-	-	2,531,214	2,587,275	5,118,489
Otras transacciones de patrimonio:						
Incremento en reserva dinámica		-	1,230,405	-	(1,230,405)	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	39,754	-	(19,954)	19,800
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (No auditado)		60,000,000	5,175,481	(995,961)	(399,159)	63,780,361
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		60,000,000	5,239,093	(2,000,879)	13,607	63,251,821
Ganancia del periodo		-	-	-	3,096,880	3,096,880
Otro resultado integral del periodo:						
Cambios netos en inversiones en valores durante el periodo	9	-	-	(1,361,796)	-	(1,361,796)
Total de otras utilidades integrales		-	-	(1,361,796)	3,096,880	1,735,084
Otras transacciones de patrimonio						
Ajuste por adopción NIIF 9					(5,330,788)	(5,330,788)
Incremento en reserva dinámica		-	138,573	-	(138,573)	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	53,481	-	-	53,481
Total otras transacciones de patrimonio		-	192,054	-	(5,469,361)	(5,277,307)
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 30 de septiembre de 2018 (No auditado)		61,000,000	5,431,147	(3,362,675)	(2,358,874)	60,709,598

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018
(En balboas)

	Notas	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
		(No auditados)	
Actividades de operación:			
Utilidad neta		3,096,880	2,587,275
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos incobrables	10	193,429	950,453
Provisión para inversiones	9	(27,089)	235,301
Provisión para activo no corriente mantenido para la venta		-	829,941
Provisión para bienes reposeidos		53,481	19,800
Depreciación y amortización	12	585,493	582,837
Ganancia en venta de inversiones	9	35,107	1,548,141
Amortización de primas y descuentos	9	387,105	302,732
Participación patrimonial en asociada	11	712,236	200,088
Ingresos por intereses		(22,805,336)	(22,077,336)
Gastos de intereses		14,117,077	14,053,800
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días	8	374,711	(1,077,200)
Préstamos y comisiones descontadas no ganadas		(11,095,683)	(46,187,777)
Otros activos		40,084	(1,486,222)
Depósitos de clientes		(18,823,800)	18,728,201
Otros pasivos		(8,869,701)	1,973,783
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		22,802,630	21,920,450
Intereses pagados		(14,574,392)	(14,470,369)
Efectivo neto utilizado de las actividades de operación		(33,797,768)	(21,366,102)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	9	-	(123,051,625)
Producto de la venta y redención de inversiones a valor razonable con cambios en ORI	9	5,502,738	113,856,285
Adquisición de inversiones en valores a costo amortizado	9	(9,316,071)	-
Producto de la venta y redención de inversiones en valores a costo amortizado	9	15,361,517	-
Dividendos recibidos netos de impuestos de la asociada	11	(547,285)	-
Adquisición de mobiliario y equipo	12	-	(12,724)
Compras de activo intangible	14	(18,370)	(39,339)
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) las actividades de inversión		10,982,529	(9,247,403)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Emisión de valores comerciales negociables		2,990,360	5,497,573
Producto del pago de valores comerciales negociables		(4,492,477)	(7,325,000)
Incremento en financiamientos		25,137,810	13,916,060
Aporte de capital	18	1,000,000	-
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		24,635,693	12,088,633
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		1,820,454	(18,524,872)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		61,985,299	132,394,435
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	8	63,805,753	113,869,563
Transacciones no monetarias:			
Reclasificación de inversiones en valores a VR con cambios en ORI a inversiones a costo amortizado	9	31,564,588	-

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

1. Información general

Unibank, S.A., en adelante "el Banco" se organizó y constituyó bajo la legislación panameña, y le fue otorgada una Licencia General Bancaria mediante Resolución No. 163-2010 del 19 de julio de 2010 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante, la "Superintendencia de Bancos"). La Licencia General Bancaria 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, banca corporativa, banca personal y banca privada, aparte de otros servicios financieros; estas actividades están sujetas a la supervisión de las autoridades regulatorias.

El Banco es dueño del 100% de las acciones emitidas de Bienes 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 Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicables en periodos futuros.

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 ha sido 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.

- Deterioro: NIIF 9 plantea cambios significativos en la evaluación del deterioro del valor de los instrumentos financieros y por ende su riesgo asociado. Se plantea la definición de un modelo que identifique un Incremento Significativo del Riesgo Crediticio (SICR) en un instrumento de forma previa a la identificación de una evidencia objetiva del deterioro (EOD).

En esta línea, el Banco ha establecido los criterios cuantitativos y cualitativos a través de los cuales es posible identificar incrementos significativos en el riesgo crediticio de un instrumento. Si bien los criterios cuantitativos se utilizan como criterios principales de identificación, se han desarrollado criterios cualitativos en caso de que en carteras específicas no sea posible aplicar o medir los criterios cuantitativos enunciados.

Los requerimientos relacionados con el deterioro aplican para activos financieros medidos a costo amortizado, y valor razonable con cambios en ORI (FVOCI) cuyo modelo de negocio tenga por objetivo la recepción de flujos contractuales y/o venta (al igual que para cuentas por cobrar de arrendamientos, compromisos de préstamo y garantías financieras). El concepto del reconocimiento de pérdidas evoluciona desde un modelo de pérdida incurrida a uno de pérdida esperada, que imprime un carácter prospectivo de las provisiones para los instrumentos en función de la expectativa de comportamiento futura.

El Banco, en concordancia con NIIF 9 estima la Pérdida Crediticia Esperada (ECL) con base en el valor presente de la diferencia entre flujos de efectivo contractuales y flujos de efectivo esperados del instrumento (en el caso especial de productos como compromisos de préstamo, el Banco asocia la expectativa de materialización del compromiso dentro de los flujos esperados). El monto de ECL es actualizado en cada fecha de presentación para reflejar los cambios en el riesgo de crédito de la cartera desde el reconocimiento inicial.

Asimismo, se propone una distinción y valoración de pérdida crediticia más detallada y acorde con el riesgo de crédito inherente de los instrumentos. De esta manera, una evaluación del perfil de riesgo de crédito del instrumento determina la clasificación de un instrumento en una etapa determinada, y consecuentemente un modelo de estimación de ECL específico:

Etapa 1: Instrumentos financieros que no se han deteriorado significativamente en su calidad de crédito desde su reconocimiento inicial o que tienen bajo riesgo de crédito al final del período de reporte. La ECL será reconocida sobre un horizonte temporal a 12 meses y los ingresos por intereses sobre el importe bruto en libros del activo.

Etapa 2: Instrumentos financieros que se han deteriorado de manera significativa desde su reconocimiento inicial (salvo que tengan un riesgo crediticio bajo al final del período informado) pero que no presentan evidencia objetiva de un evento de pérdida, incumplimiento o deterioro. La ECL se reconoce para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses son igualmente calculados sobre el importe bruto en libros del activo.

Etapa 3. Instrumentos que tengan evidencia objetiva de deterioro en el período informado. La ECL se reconoce para el tiempo de vida del activo y los ingresos por intereses son calculados sobre el importe neto en libros del activo.

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

Durante este periodo se construyeron los parámetros de riesgo probabilidad de default (PD) 12 meses y PD a toda la vida de la obligación (lifetime), con las respectivas adaptaciones y modificaciones (naturaleza Point-in-time, aplicación e inclusión del criterio forward looking [prospectivo], presunciones de última instancia, entre otras). El Banco, consciente de la complejidad en el requerimiento de estimación de una PD a toda la vida de la operación, está dedicando recursos específicos para el estudio, construcción e implementación de este criterio, teniendo en consideración cuestiones de modelos, datos de entrada, modelización de parámetros, entre otros. El Banco también ha desarrollado las adaptaciones requeridas frente a los parámetros LGD y EAD. A continuación, se citan las principales diferencias de los parámetros y atributos utilizados en los modelos de cálculo de provisiones del Banco, bajo la aplicación de los lineamientos de NIIF 9 o NIC 39:

El impacto obtenido por los modelos de cálculo en provisiones bajo NIIF 9, ha sido una afectación por adopción de B/.6.3MM.

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.

El Banco ha adoptado la NIIF 9 instrumentos Financieros al 1 de enero de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo respecto de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición.

Algunas cifras del 2017 fueron reclasificadas para uniformar su presentación con la de los estados financieros consolidados intermedios del 2018, esto debido principalmente a la implementación de la norma NIIF 9. Como resultado de la adopción de la NIIF 9, el Banco adoptó modificaciones consecuentes a la NIF 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar que se aplican a las revelaciones del 2018, pero en general no han sido aplicadas a la información comparativa.

A continuación se resumen la naturaleza y efectos de los cambios claves para las políticas contables del Banco producto de la adopción de la NIIF 9.

Evaluación del modelo de negocio

El reconocimiento de los instrumentos financieros según el contexto de la NIIF9, está determinado por el "modelo de negocio de la entidad". La evaluación inicial que se realiza a través de este modelo en los instrumentos financieros adquiridos por el Banco está basada en el objetivo particular que se posee sobre cada uno. Este objetivo es independiente de la "intención" (NIC39) y además el Banco puede tener más de

un modelo de negocio para diferentes carteras. Por ello es posible poseer diferentes modelos de negocios a nivel de cartera.

El Banco realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el instrumento financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la administración.

El Banco realiza una evaluación del modelo de negocio para los activos financieros estructurados a nivel de cartera. Esta estructura administrativa del negocio proporciona una mejor información a la administración del desempeño. Este modelo evalúa lo siguiente:

Las políticas y objetivos del Banco para la cartera y el desempeño de las políticas en la práctica. Estas políticas van alineadas a la estrategia de la administración, la cual se enfoca en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;

- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y la gestión de dichos riesgos;
- La evaluación del desempeño de la cartera y la información suministrada a la administración del Banco;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos pasados, la razón de las ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas.

Evaluación de los flujos de efectivo contractuales son solo pagos del principal y los intereses (SPPI)

Para esta evaluación se entenderá como "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado, por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad. Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación del activo financiero que contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, el Banco considera lo siguiente:

Eventos contingentes que cambiarían el monto y el calendario de pago; características de apalancamiento; prepago y términos de extensión; términos legales que limiten la reclamación de los flujos por parte del Banco; cambios en el entorno que podrían afectar el valor del dinero en el tiempo.

Medición inicial de los instrumentos financieros

El Banco clasifica sus activos financieros según se midan luego de ser evaluados sobre la base del modelo de negocio del Banco para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros con su medición a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (ORI) o al valor razonable con cambio en el resultado.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

- El Banco adoptó la exención que le permite no re-expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las

diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se reconocerán en las ganancias acumuladas y reservas al 1 de enero de 2018.

Con fecha 1 de enero de 2018, el Banco implementó la NIIF 9, Instrumentos Financieros. El impacto clave de la implementación se resume a continuación:

- La implementación de la NIIF 9 resultó en un aumento en la cuenta de provisión para posibles préstamos incobrables de B/.4,953,792 como resultado de la introducción del nuevo modelo de pérdida de crédito esperada y un aumento en la cuenta de provisión para inversiones en valores de B/.1,369,287.
- Se reclasificaron inversiones disponibles para la venta a la categoría de inversiones a costo amortizado por B/.31,564,588 y se reconoció una provisión por deterioro de B/.2,668.
- Los efectos del impuesto sobre la renta diferido relacionado con las reservas al 1 de enero de 2018 fue de B/992,290.
- El ajuste a la Utilidad retenida al 1 de enero de 2018 ascendió a B/.5,330,788.

Cambios en las cuentas implementado al 01 de enero de 2018 a continuación

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	Reclasificaciones 2018	Remedición 2018	1 de enero de 2018
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	62,485,299	-	-	62,485,299
Valores de inversión disponibles para la venta, neto	110,850,244	(31,564,588)	(1,366,619)	77,919,037
Valores de inversion a costo amortizado, neto	-	31,564,588	(2,668)	31,561,920
Préstamos, neto	386,910,489	-	(4,953,792)	381,956,697
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	3,296,257	-	-	3,296,257
Inversión en asociada	2,152,847	-	-	2,152,847
Otros activos	13,573,987	992,290	-	14,566,277
Total de activos	579,269,123	992,290	(6,323,079)	573,938,334
Pasivos y patrimonio				
Pasivos				
Depósitos de clientes	475,434,567	-	-	475,434,567
Financiamientos recibidos	18,966,110	-	-	18,966,110
Valores comerciales negociables	4,492,477	-	-	4,492,477
Otros pasivos	17,124,148	-	-	17,124,148
Total de pasivos	516,017,302	-	-	516,017,302
Patrimonio				
Acciones comunes	60,000,000	-	-	60,000,000
Reservas regulatorias	5,239,093	-	-	5,239,093
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(2,000,879)	-	-	(2,000,879)
Déficit acumulado	13,607	-	(5,330,789)	(5,317,182)
Total de patrimonio	63,251,821	-	(5,330,789)	57,921,032
Total de pasivos y patrimonio	579,269,123	-	(5,330,789)	573,938,334

El impacto de los ajustes iniciales en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018 se muestra en la tabla a continuación:

	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Saldo en libros original bajo NIC 39	Nuevo saldo en libros bajo NIIF 9
Activos Financieros				
Inversiones en valores, neto				
Instrumentos de deuda soberana y corporativa (a)	Disponibles para la venta	VR con cambios en ORI	105,024,995	72,093,788
Acciones preferentes (b)	Disponibles para la venta	VR con cambios en ORI	3,325,249	3,325,249
Instrumentos de deuda corporativa (c)	Mantenidos hasta su vencimiento	Costo Amortizado	-	31,561,920
Préstamos,neto	Préstamos	Costo amortizado	384,700,488	379,746,696
Total de activos financieros			**493,050,732**	**486,727,653**

La aplicación de estas políticas resultó en las reclasificaciones establecidas en la tabla anterior y que se explican a continuación:

(a) Los instrumentos de deuda soberana y corporativa clasificados como disponibles para la venta bajo la NIC 39 son mantenidos por el departamento de tesorería del Banco en una cartera separada para que generen ingresos por intereses, pero pueden ser vendidos para satisfacer requerimientos de liquidez surgidos en el curso normal del negocio. El Banco considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de los instrumentos. Los términos contractuales de estos activos financieros dan origen en fechas específicas a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el importe del principal pendiente. En consecuencia, estos activos han sido clasificados como activos financieros al valor razonable (VR) con cambios en otros resultados integrales (ORI) bajo la NIIF 9.

(b) Bajo la NIC 39, las acciones preferentes fueron clasificadas como disponible para la venta. Este activo ha sido clasificado bajo la NIIF 9 a inversión en valores a VR con cambios en ORI.

(c) Los instrumentos de deuda corporativa que previamente estaban clasificados como disponibles para la venta ahora se clasifican al costo amortizado. El Banco tiene la intención de mantener los activos hasta el vencimiento para recibir los flujos de efectivo contractuales y estos flujos de efectivo corresponden únicamente a pagos del principal y los intereses por el importe del principal pendiente.

La siguiente tabla resume el impacto de la transición de la NIC 39 a la NIIF 9, sobre las reservas y ganancias acumuladas al 1 de enero de 2018.

	Impacto de la adopción de la al 1 de enero 2018
Reserva para deterioro de Inversiones	
Saldo bajo NIC 39 (31 diciembre de 2017)	896,746
Cambio en clasificación de Inversiones disponibles para la venta a inversiones a costo amortizac	2,668
Reconocimiento de las pérdidas crediticias bajo la NIIF 9 para activos financieros de deuda a VR con cambios en ORI	1,366,619
Saldo Inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	**2,266,033**
Reserva para posibles préstamos incobrables	
Saldo bajo NIC 39 (31 diciembre de 2017)	1,128,475
Reconocimiento de las pérdidas crediticias bajo la NIIF 9 para activos financieros a VR con cambios en ORI	4,953,792
Saldo Inicial bajo NIIF 9 (1 de enero de 2018)	**6,082,267**
Utilidad (déficit) acumulado	
Saldo final bajo NIC 39 (31 diciembre 2017)	13,607
Ganancia del periodo	2,808,743
Ajuste por adopción NIIF 9	(6,323,078)
Incremento en reserva dinámica	(138,573)
Impuesto diferido	992,290
Saldo inicial bajo NIIF 9 (1 enero de 2018)	**(2,647,011)**

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.

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

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los periodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios.

La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujo de efectivo contractual. La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

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.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables del Banco para los pasivos financieros.

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.

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 del estado consolidado de utilidades integrales 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 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 son clasificados en las siguientes categorías específicas: Inversión en Valores a VR con cambios en ORI, Inversión en valores a costo amortizado y préstamos. La clasificación depende de la naturaleza y propósito del activo financiero y es determinado al momento del reconocimiento inicial.

Inversión en valores a VR con cambios en ORI

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia de valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considere activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas. En los mercados que no sean activos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

Estos instrumentos de deuda se miden al valor razonable con cambio en otros resultados integrales si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,

- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias y pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales ("ORI") en el estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas neto hasta que se realicen. Las ganancias y pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico. Para un instrumento de patrimonio designado como medido a valor razonable con cambios en otros resultados integrales, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otros resultados integrales no se reclasifica posteriormente a ganancias y pérdidas, pero se puede transferir dentro del patrimonio.

Inversión en valores a costo amortizado

Las inversiones en valores a costo amortizado 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.

Los activos financieros a costo amortizado representan inversiones en valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos instrumentos financieros se miden a costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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 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.

Un instrumento financiero de patrimonio se considera como tal, solo si se cumplen las siguientes dos condiciones:

El instrumento no incluye la obligación contractual para el emisor de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad:

- No intercambia activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el emisor.

Si el instrumento será o puede ser liquidado por el emisor a través de sus propios instrumentos de patrimonio, entonces es:

- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio o,

- Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

En consecuencia un instrumento financiero de patrimonio es un contrato que manifieste una participación en los activos de una entidad.

Los instrumentos financieros de patrimonio que no posean un precio de mercado cotizado en un mercado activo, podrán ser medidos a su valor razonable con fiabilidad sí:

- La variabilidad en el rango de estimaciones del valor razonable no es significativa para ese activo, o
- Las probabilidades de diversas estimaciones dentro de ese rango pueden ser evaluadas razonablemente y utilizadas en la estimación del valor razonable.

Existen muchas ocasiones en las que es posible que la variabilidad en el rango de estimaciones razonables del valor razonable de los instrumentos financieros de patrimonio que no tienen un precio de mercado cotizado no sea significativa. Normalmente es posible estimar el valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio que el Banco ha adquirido de un tercero. Sin embargo, si el rango de estimaciones razonables del valor razonable es significativo y las probabilidades de las diversas estimaciones no pueden ser evaluadas razonablemente, se excluirá la medición a valor razonable por parte del Banco y se medirá al costo.

Por ello, sí la medición del valor razonable de un instrumento financiero de patrimonio ya no está disponible o no fiable (por ejemplo, un instrumento de patrimonio medido al valor razonable con cambios en resultados), su importe en libros en la última fecha en que se midió el instrumento financiero confiabilidad pasará a ser su nuevo costo. El Banco medirá el instrumento financiero a este importe de costo menos deterioro de valor hasta que una medida fiable del valor razonable se encuentre disponible.

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 le 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 de esta se liquidan, cancelan o expiran.

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingresos y gastos por intereses

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales 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 determina si la evidencia objetiva del deterioro existe para los activos financieros que son individualmente significativos, e individualmente o colectivamente para activos financieros que no son individualmente significativos. Si el Banco establece 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 proceden a evaluar colectivamente para el deterioro.

Préstamos individualmente evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan sustentado 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 individualmente significativo, éste 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 presente 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

El Banco realiza la evaluación colectiva de deterioro, agrupando los préstamos de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Dichas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo sobre los grupos de tales activos, lo cual constituye indicativos fundamentales de la capacidad de pago de los deudores de los montos adeudados según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

El Banco determina el modelo de pérdida crediticia esperada al clasificar en tres etapas según las exposiciones de crédito:

Etapa 1: En las exposiciones de créditos en las que no ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial, el Banco provisiona las pérdidas crediticias esperadas que resultan de eventos predeterminados que son posibles dentro de los 12 meses después de la fecha de presentación.

Etapas 2 y 3: En las exposiciones de crédito donde ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, el Banco provisiona las pérdidas crediticias esperadas que resulten del incumplimiento a lo largo de la vida esperada del instrumento.

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	3 – 7 años
Equipo Rodante	3 – 5 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 uno 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 a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro en los resultados de operaciones.

3.17 Financiamientos

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

3.18 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.

3.19 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.

3.20 Equivalentes de efectivo

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

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional 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 de mercado
- Factores de riesgos
- Cambios en las leyes y regulaciones
- Cambios en las condiciones financieras y en las disponibilidades de crédito
- Otros factores que sean relevantes en el momento

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

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

Límites máximos por contraparte

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

Políticas de deterioro y provisión

Cada unidad de negocios es responsable de la calidad y el desempeño de los créditos de sus portafolios, así como, por el control y el monitoreo de sus riesgos. Sin embargo, a través del Departamento de Riesgos, el cual es independiente a las áreas de negocios, se evalúa periódicamente la condición financiera del deudor y su capacidad de pago, otorgando principal importancia a los mayores deudores individuales. En tanto que al resto de los créditos que no son individualmente significativos, se les da seguimiento a través de los rangos de morosidad que presenten sus cuotas, y a las características particulares de dichas carteras.
La Norma NIIF 9 reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la Norma NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE). Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan las PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los activos financieros medidos al costo amortizado, los activos de contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales, excepto a las inversiones en instrumentos de patrimonio y los arrendamientos.

Bajo la Norma NIIF 9, las provisiones para pérdidas se medirán usando una de las siguientes bases:

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y

- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

La medición de las PCE durante el tiempo de vida aplica si el riesgo de crédito de un activo financiero a la fecha de presentación ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y la medición de las pérdidas crediticias esperadas de 12 meses aplica si este riesgo no ha aumentado. La entidad puede determinar que el riesgo de crédito de un activo financiero no ha aumentado significativamente si el activo tiene un riesgo de crédito bajo a la fecha de presentación. El Banco considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los activos dentro del alcance del modelo de deterioro de la Norma NIIF 9.

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	
	30 de septiembre de 2018 (No auditado)	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**
Depósitos colocados en bancos	45,125,289	28,800,000
Préstamos	390,237,825	386,910,489
Inversiones:		
Inversión en valores a VR con cambios en ORI	68,208,173	108,350,244
Inversión en valores a costo amortizado	27,967,681	2,500,000
Total incluido en balance	531,538,968	526,560,733
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Cartas de crédito	1,219,446	504,183
Cartas promesas de pago	4,984,851	5,235,086
Avales y fianzas otorgadas	220,000	120,000
Total incluido fuera de balance	6,424,297	5,859,269

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

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

	Préstamos por cobrar	
	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros	390,237,825	386,910,489
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	373,868,604	384,201,562
Grado 2; Mención especial	3,156,366	3,288,051
Grado 3: Subnormal	1,284,549	174,835
Grado 4: Dudoso	389,855	-
Grado 5: Irrecuperable	17,391,946	640,009
Monto bruto	396,091,320	388,304,457
Reserva por deterioro	(5,646,541)	(1,128,475)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(206,954)	(265,493)
Valor en libros, neto	390,237,825	386,910,489
No morosos ni deteriorados		
Grado 1	373,868,604	384,201,562
Grado 2	3,156,366	3,288,051
Sub-total	377,024,970	387,489,613
Individualmente deteriorados		
Grado 3	1,284,549	174,835
Grado 4	389,855	-
Grado 5	17,391,946	640,009
Sub-total	19,066,350	814,844
Reserva por deterioro		
Individual	5,048,808	972,952
Colectiva	597,733	155,523
Total reserva por deterioro	5,646,541	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 banco determina si existe evidencia objetiva de deterioro en los préstamos e inversiones, tomando en consideración los siguientes factores:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses
  - Dificultades evidentes en el flujo de efectivo del prestatario o emisor
  - Existencia de incumplimiento de alguno de los términos o condiciones originalmente pactadas
  - Inicio de proceso de quiebra del prestatario o emisor
  - Deterioro del valor de la garantía otorgada

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* – El Banco considera morosidad sin deterioro los préstamos cuyos pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan determinados atrasos, no obstante, las garantías y fuentes de pago son suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo.

- *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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Bienes muebles	5,153,965	3,823,365
Bienes inmuebles	313,925,115	327,526,853
Depósitos pignorados en el mismo banco	117,545,991	126,056,756
Otras garantías	14,365,488	14,574,191
Total	450,990,559	471,981,165

El siguiente detalle analiza las inversiones en valores que están expuestas al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación basada en el grado de calificación:

30 de septiembre 2018 (No auditado)	Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	Inversión en Valores a costo amortizado	Total
Con grado de inversión	53,037,634	509,812	53,547,446
Monitoreo estándar	9,857,255	-	9,857,255
Monitoreo especial	1,827,480	-	1,827,480
Sin calificación	3,485,804	27,457,869	30,943,673
	68,208,173	27,967,681	96,175,854

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 Inversión en Valores a VR con cambios en ORI e Inversión en Valores a costo amortizado.

Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de las inversiones en valores, 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 en valores	
	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Concentración por sector:				
Corporativos:				
Comerciales y sobregiros	304,221,507	295,361,571	37,548,048	42,969,000
Hipotecarios	22,800,751	20,808,649	-	-
Consumo:				
Personales y sobregiros	34,013,317	31,560,014	-	-
Hipotecarios	21,386,291	23,150,876	-	-
Otros:				
Bancos y entidades financieras	5,614,383	7,785,615	32,996,882	39,745,947
Petróleo y derivados	2,663,998	3,997,132	9,146,650	9,694,490
Entidades gubernamentales	-	-	959,650	1,514,135
Generación eléctrica	5,391,073	5,640,600	15,524,614	16,926,672
Total	396,091,320	388,304,457	96,175,844	110,850,244

	Préstamos		Inversiones en valores	
	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Concentración geográfica:				
Panamá	378,387,346	371,290,446	31,453,485	41,190,586
América Central y el Caribe	11,669,212	10,772,712	-	1,613,595
Estados Unidos de América	-	-	22,504,010	23,332,698
Otros	6,034,762	6,241,299	42,218,359	44,713,365
Total	396,091,320	388,304,457	96,175,854	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 de los flujos de efectivo y del valor razonable lo siguiente:

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

Administración de riesgo de mercado

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

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

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
VaR total	1,445,785	1,199,126

Al 30 de septiembre de 2018 y 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 valores mantenidos hasta su vencimiento, por lo que el riesgo de cartera es estrictamente de crédito.

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidas, 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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)				
	Euros expresados en USD	Euros expresados en USD	Libras esterlinas expresadas en USD	Francos suizos expresados en USD	Dólar canadiense expresado en USD	Total
Depósitos en bancos	1,551,831	9,002,860	-	-	-	9,002,860
Otros activos	(23,056)	1,104,770	511	(10,580)	203	1,094,904
Total de activos	1,528,775	10,107,630	511	(10,580)	203	10,097,764
Depósitos recibidos	1,528,782	3,730,222	-	-	-	3,730,222
Otros pasivos	(7)	6,398,574	-	-	-	6,398,574
Total de pasivos	1,528,775	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 de los flujos 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.

30 de septiembre 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	-	-	-	-	17,723,081	17,723,081
Depósitos a plazos en bancos	45,125,289	-	-	-	-	45,125,289
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	-	-	20,291,896	50,152,929	-	70,444,825
Inversión en Valores a costo amortizado	5,500,000	1,750,395	-	20,719,578	-	27,969,973
Préstamos	139,649,682	73,918,502	64,810,476	117,712,660	-	396,091,320
Total	190,274,971	75,668,897	85,102,372	188,585,167	17,723,081	557,354,488
Pasivos:						
Depósitos de clientes	112,639,438	66,451,935	95,265,860	148,924,904	33,328,630	456,610,767
Financiamientos recibidos	29,376,166	-	-	14,727,754	-	44,103,920
Valores comerciales negociables	2,990,360	-	-	-	-	2,990,360
Total	145,005,964	66,451,935	95,265,860	163,652,658	33,328,630	503,705,047
Total sensibilidad a tasa de interés	45,269,007	9,216,962	(10,163,488)	24,932,509	(15,605,549)	53,649,441

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
Valores mantenidos hasta su vencimeinto	-	-	-	2,500,000	-	2,500,000
Préstamos	143,252,661	73,249,241	57,065,512	114,737,043	-	388,304,457
Total	184,067,661	74,249,241	64,731,627	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:

30 de septiembre 2018 (No auditado)	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	1,103,926	(1,103,926)	2,207,851	(2,207,851)
Máximo del año	1,320,779	(1,320,779)	2,641,557	(2,641,557)
Mínimo del año	868,259	(868,259)	1,736,519	(1,736,519)

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 30 de septiembre de 2018, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.50% a 5.75% (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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	**31 de diciembre 2017 (Auditado)**
Al cierre del período	51.90 %	64.14 %
Promedio del período	54.73 %	74.37 %
Máximo del período	59.73 %	81.20 %
Mínimo del período	48.73 %	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:

30 de septiembre 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	-	-	-	17,723,081	17,723,081
Depósitos a plazos en bancos	45,125,289	-	-	-	45,125,289
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	-	7,908,568	29,541,660	32,994,597	70,444,825
Inversión en Valores a costo amortizado	7,250,395	591,900	2,483,069	17,644,609	27,969,973
Préstamos	244,486,896	55,244,376	56,037,182	40,322,866	396,091,320
Total	296,862,580	63,744,844	88,061,911	108,685,153	557,354,488
Pasivos:					
Depósitos de clientes	376,310,887	76,844,880	3,455,000	-	456,610,767
Financiamientos recibidos	29,376,166	-	-	14,727,754	44,103,920
Valores comerciales negociables	2,990,360	-	-	-	2,990,360
Total	408,677,413	76,844,880	3,455,000	14,727,754	503,705,047
Total sensibilidad a tasa de interés	(111,814,833)	(13,100,036)	84,606,911	93,957,399	53,649,441

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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)			31 de diciembre 2017 (Auditado)		
	Hasta un año	Más de un año	Total	Hasta un año	Más de un año	Total
Cartas de crédito	1,219,446	-	1,219,446	504,184	-	504,184
Avales y fianzas	120,000	100,000	220,000	120,000	-	120,000
Cartas promesa de pago	4,984,851	-	4,984,851	5,235,087	-	5,235,087
Líneas de Crédito	-	-	-	1,094,893	41,842	1,136,735
	6,324,297	100,000	6,424,297	6,954,164	41,842	6,996,006

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 regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos. La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco en base a guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador de manera trimestral.

En el período terminado el 30 de septiembre 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. Estas disposiciones fueron establecidas bajo la publicación de los Acuerdos No. 3-2016 del 22 de marzo del 2016, donde se establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte; y el Acuerdo No. 1-2015 del 3 de febrero del 2015, que establece normas de Adecuación de capital, aplicables a los bancos y a los grupo bancarios en la República de Panamá.

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

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

Capital primario

El capital primario ordinario está conformado por:

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

Capital secundario

El capital secundario se compone de los siguientes elementos:

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

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

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

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los períodos terminados al 30 de septiembre de 2018 la cual se detalla a continuación:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Fondos de capital regulatorio		
Capital social pagado	61,000,000	60,000,000
Reserva regulatoria dinámica	5,298,006	5,159,433
Déficit acumulado	(2,358,874)	13,607
Cambios netos en inversión en Valores a VR con cambios en ORI	(3,362,675)	(2,000,879)
Menos ajustes regulatorios al cálculo de capital primario ordinario :		
Otros activos intangibles	(3,405,573)	(3,751,669)
Activos por impuestos diferidos	(1,767,286)	(774,996)
Total	55,403,598	58,645,496
Activo ponderado en base a riesgo	357,952,605	340,542,094
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	15.48%	17.22%

Indice de capital	Mínimo	30 de septiembre 2018 (No auditado)	Mínimo	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Adecuación de capital	8.00%	15.48%	8.00%	17.22%
Capital primario ordinario	4.25%	19.05%	4.00%	17.92%
Capital primario	5.75%	14.00%	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 los 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 aproxima 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 las 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*– 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 30 de septiembre 2018	Valor razonable 31 de diciembre 2017	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
	(No auditado)	(Auditado)				
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	64,722,369	72,553,729	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo.	-	
Inversiones disponibles para al venta bajo NIC39	-	21,677,013	Nivel 2	Precios de cotización de instrumentos similares en mercados activos	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
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	3,485,804	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)
	68,208,173	109,246,990				

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:

	30 de septiembre 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	17,723,081	17,723,081	31,878,698	31,878,698
Depósitos a plazo en bancos	45,125,288	45,125,288	28,800,000	28,800,000
Inversión en Valores a costo amortizado	27,967,681	31,409,628	2,500,000	2,528,255
Préstamos	390,237,825	397,604,720	388,304,457	389,267,122
	481,053,875	491,862,717	451,483,155	452,474,075
Pasivos financieros				
Depósitos	456,610,767	462,068,538	475,434,567	480,386,565
Financiamientos recibidos	44,103,920	49,184,380	18,966,110	18,990,666
Valores comerciales negociables	2,990,360	3,018,565	4,492,477	4,521,950
	503,705,047	514,271,483	498,893,154	503,899,181

30 de septiembre de 2018 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Dépositos a la vista en bancos	-	-	17,723,081	17,723,081
Depósitos a plazo en bancos	-	45,125,288	-	45,125,288
Inversión en Valores a costo amortizado	-	-	31,409,628	31,409,628
Préstamos	-	-	397,604,720	397,604,720
Pasivos financieros:				
Depósitos	-	-	462,068,538	462,068,538
Financiamiento recibidos	-	-	49,184,380	49,184,380
Valores comerciales negociables	-	-	3,018,565	3,018,565

31 de diciembre 2017 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	-	-	31,878,698	31,878,698
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	-	-	480,386,565	480,386,565
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 de forma mensual. En la determinación de sí una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales, 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 que las inversiones en valores tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente 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 de la inversión y en otras inversiones similares. Por otra parte,

el deterioro puede ser apropiado cuando haya evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo y operativos financieros del emisor.

c. *Valores de inversión a costo amortizado* - El Banco determina si un activo financiero deberá medirse al costo amortizado si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se conserva dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales y;
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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 al final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactaran 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 diferidos 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:

	30 de septiembre 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		707,754	-	674,107
Inversión en Valores a costo amortizado		2,499,883	-	2,500,000
Préstamos	1,983,346	25,087,558	2,425,872	25,101,479
Intereses acumulados por cobrar	11,188	114,245	9,344	101,242
Pasivos:				
Depósitos a la vista	424,554	3,674,305	176,862	892,154
Depósitos de ahorro	490,877	2,530,303	1,189,763	147,287
Depósitos a plazo	10,082,408	3,600,061	9,079,290	100,000
Intereses acumulados por pagar	271,940	131,631	282,452	7,787

	30 de septiembre 2018 (No auditado)		30 de septiembre 2017 (No auditado)	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Ingresos por intereses:				
Intereses ganados sobre préstamos	81,684	962,755	86,329	910,381
Intereses ganados sobre inversiones	-	75,833	-	-
Gastos por intereses y comisiones:				
Intereses pagados sobre depósitos	422,660	159,069	398,501	8,089
Comisiones	-	15,150	-	3,105
Otros gastos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,103,157	-	1,238,908	-
Dietas	348,250	-	193,500	-
Alquiler	-	463,294	-	474,644

Los préstamos a compañías relacionadas al 30 de septiembre de 2018, ascendieron a B/. 25,087,558 (31 de diciembre 2017: B/.25,101,479), con una tasa de interés de 4% a 6.51%, con vencimientos varios hasta el año 2044 (31 de diciembre 2017: 3% a 6.25%, con vencimientos hasta el 2022).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al 30 de septiembre de 2018, ascendieron a B/.1,983,346 (31 de diciembre 2016: B/.2,425,872), a una tasa de interés de 4% a 6.5%; con vencimientos varios hasta el año 2041 (31 de diciembre 2017: 4% a 11% con vencimientos hasta el 2046).

El Banco presenta una cuenta por cobrar con sus asociada Top & Selected Properties, Inc. y Uni B & T Holding, Inc., la cual asciende a B/.707,754 (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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	1,082,673	1,806,601
Depósitos a la vista en bancos	17,723,081	31,878,698
Depósitos a plazo en bancos	45,125,288	28,800,000
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	63,931,042	62,485,299
Menos :		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	(100,000)	(500,000)
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	63,831,042	61,985,299

Al 30 de septiembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.88% y 2.45% (31 de diciembre 2017: 0.25% y 1.66%).

9. Inversiones en valores, neto

Inversión en valores a VR con cambios en ORI

Las inversiones en valores clasificados como a VR con cambios ORI se presentan a continuación:

30 de septiembre 2018 (No auditado)	1 - 5 años	5 - 10 años	más de 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - Gubernamental	1,973,412	-	-	1,973,412	2,000,000
Títulos de deuda - Privada	41,608,389	23,377,220	3,485,804	68,471,413	66,291,068
	43,581,801	23,377,220	3,485,804	70,444,825	68,291,068
Menos:					
Provisión para deterioro de inversiones	(1,578,205)	(658,447)	-	(2,236,652)	-
Total	42,003,596	22,718,773	3,485,804	68,208,173	68,291,068

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)	-
Total	46,636,258	61,713,986	108,350,244	104,576,000

Al 30 de septiembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a VR con cambios en ORI oscilaban entre 2.63% y 8.13% (31 de diciembre 2017: 2.63% y 8.13%).

El cambio del valor razonable durante el período, para las inversiones que se mantienen a VR con cambios en ORI al 30 de septiembre 2018, fue una pérdida no realizada de B/.1, 361,796 (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 a VR con cambios en ORI se resume a continuación:

	30 de septiembre 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	(337,936)	(431,206)
Ventas y redenciones	(5,537,845)	(144,115,434)
Reclasificaciones a la categoría de inversiones en valores a costo amortizado	(31,564,588)	-
(Pérdida) Ganancia neta no realizada que surge de revaluación durante el año	(1,361,796)	1,526,296
Provisión por deterioro NIIF 9 al 1 de enero 2018	(1,366,619)	-
Provisión por deterioro para inversiones	26,713	(219,528)
	68,208,173	108,350,244

Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones en valores a VR con cambios en ORI por un monto de B/.5, 537,845, las cuales generaron una ganancia en venta de inversiones por un monto de B/.32,151 (30 junio 2017: B/.1,172,780).

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco, constituyó una provisión por deterioro en las inversiones en valores a VR con cambios en ORI por la suma de B/.1, 339,906 (31 de diciembre 2017: B/.219,528).

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco garantiza financiamientos por pagar con cartera de inversiones en valores a VR con cambios en ORI por B/.44, 103,920 (31 de diciembre 2017: B/.18,966,110 financiamientos por pagar). Véase Nota 16.

Inversión en valores a costo amortizado

Las inversiones en valores clasificadas a costo amortizado al 30 de septiembre de 2018 se detallan a continuación:

30 de septiembre 2018 (No auditado)	1-5 años	5-10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda - Privada	10,592,221	17,377,752	27,969,973	31,409,628
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	(429)	(1,863)	(2,292)	-
Total	10,591,792	17,375,889	27,967,681	31,409,628

31 de diciembre 2017 (Auditado)	1-5 años	5 - 10 años	Costo amortizado	Valor razonable
Títulos de deuda - Privada	-	2,500,000	2,500,000	2,789,980
Total	-	2,500,000	2,500,000	2,789,980

Al 30 de septiembre de 2018, las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a costo amortizado, oscilaban entre 3.50% y 6.75% (31 diciembre 2017: 4%).

El movimiento de las inversiones en valores a costo amortizado, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	2,500,000	-
Compras	9,316,071	2,500,000
Amortizaciones de primas y descuentos	(49,169)	-
Ventas y redenciones	(15,361,517)	-
Reclasificación de la categoría inversiones en valores a VR con cambios en ORI	31,564,588	-
Provisión por deterioro NIIF 9 al 1 de enero 2018	(2,668)	
Reversión de provisión para inversiones	376	-
	27,967,681	2,500,000

Durante el período al 30 de septiembre de 2018, el Banco realizó ventas y redenciones por B/.15,361,517; las mismas no generaron ganancia en venta.

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco constituyó una provisión por deterioro en las inversiones en valores a costo amortizado por la suma de B/. 2,292

Con fecha 1 de enero de 2018, las inversiones en valores a VR con cambios en ORI por la suma de B/. 31,564,588; fueron reclasificadas a inversiones en valores a costo amortizado por adopción a la NIIF 9.

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Sector interno		
Préstamos corporativos	310,015,291	302,724,141
Personales	26,563,075	30,398,979
Automóvil	171,180	561,712
Hipoteca residencial	21,386,291	23,150,876
Sobregiros	12,891,004	12,409,860
Arrendamientos financieros, neto	7,360,505	2,044,877
Total sector interno	378,387,346	371,290,445
Sector externo		
Préstamos corporativos	17,703,974	17,014,012
Total sector externo	17,703,974	17,014,012
Subtotal	396,091,320	388,304,457
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(5,646,541)	(1,128,475)
Comisiones no devengadas	(206,954)	(265,493)
Total de préstamos, neto	390,237,825	386,910,489

Al 30 de septiembre 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%).

A continuación se detalla una conciliación de la provisión para préstamos incobrables por niveles:

	Según NIIF 9	Según NIC 39
	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	1,128,475	2,836,452
Ajuste por adopción NIIF 9	4,953,792	-
Aumento de provisión para préstamos	193,429	1,428,998
Préstamos castigados	(629,156)	(3,136,975)
Saldo al final del período	5,646,540	1,128,475

Al 30 de septiembre de 2018, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.131,333,979 (31 de diciembre 2017: B/.117,737,995) lo que representa un 33.16% (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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Hasta un año	607,690	765,508
De 1 a 5 años	7,772,258	1,541,540
Total de pagos mínimos	8,379,948	2,307,048
Menos: intereses no devengados	(1,019,444)	(262,171)
Menos: comisiones descontadas no ganadas	(28,761)	(7,347)
Total de arrendamientos financieros, neto	7,331,743	2,037,530

Al 30 de septiembre de 2018, la cartera de arrendamientos financieros mantiene la suma de B/.1,045,205 (31 de diciembre 2017: B/.269,518) correspondiente a intereses por cobrar no devengados.

11. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

		30 de septiembre 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%	1,987,896	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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos	3,012,162	3,461,957
Pasivos	56,023	159,329
Patrimonio	2,956,139	3,302,628
Ingresos	1,560,158	3,393,370
Gastos	795,490	2,289,036
Ganancia del período	764,668	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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	2,152,847	2,284,693
Participación patrimonial	382,334	552,167
Dividendos recibidos, neto de impuestos	(547,285)	(684,013)
Saldo al final del periodo	1,987,896	2,152,847

En enero 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).

12. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

30 de septiembre 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	93,366	66,960	60,701	221,027
Al final del periodo	1,034,603	956,605	737,061	2,728,269
Saldo neto	652,240	300,013	2,122,977	3,075,230

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

13. Activo mantenido para la venta

A continuación, se presentan los activos financieros no corrientes que el Banco mantiene disponible para la venta:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activo no corriente disponible para la venta	2,621,127	-
Total	2,621,127	-

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco posee el 100% de acciones comunes de dos sociedades inmobiliarias obtenidas bajo dación en pago por un valor de B/.2,621,127, el Banco está realizado todos los trámites necesarios para proceder con la venta a corto plazo de este activo, producto de la cancelación de una operación crediticia.

14. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Activos intangibles, neto de amortización	3,405,573	3,751,669
Impuestos y gastos pagados por anticipado	700,148	745,258
Activos y proyectos en desarrollo	636,348	336,672
Bienes inmuebles adjudicados	846,617	680,966
Cuentas por cobrar laborales	363,771	573,721
Cuentas por cobrar partes relacionadas	707,784	674,107
Créditos fiscales por cobrar	864,526	601,185
Impuesto diferido	1,767,286	774,996
Intereses acumulados por cobrar	3,264,406	3,261,700
Otros activos varios	1,626,345	2,173,713
Total	14,182,804	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 desde el 2013 al 2018, y créditos de estimaciones fiscales pagadas para el impuesto sobre la renta.

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

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	3,751,669	3,818,576
Adiciones	18,370	383,519
Amortización del periodo	(364,466)	(450,426)
Saldo al final del periodo	3,405,573	3,751,669

15. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	Valor en libros 30 de septiembre 2018 (No auditado)	Valor en libros 31 de diciembre 2017 (Auditado)
Provisiones y retenciones laborales	287,740	395,467
Feci por pagar	164,607	172,659
Cuentas por pagar y operaciones en tránsito	371,006	6,526,963
Cheques de gerencia y certificados	3,066,940	5,664,904
Intereses acumulados por pagar	3,906,840	4,364,155
Total	7,797,133	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 30 de septiembre 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	2.96%	-	14,904,218	-
Línea de margen	3.35%	-	5,252,000	-
Financiación de comercio	3.60%	marzo 2018	-	1,500,000
Financiación de comercio	2.11%	abril 2018	-	6,966,080
Financiación de comercio	4.31%	abril 2018	-	1,000,000
Financiación de comercio	3.84%	junio 2018	-	1,500,000
Financiación de comercio	4.25%	diciembre 2018	1,500,000	-
Financiación de comercio	4.50%	diciembre 2018	1,000,000	-
Financiación de comercio	3.20%	abril 2019	3,385,752	-
Financiación de comercio	3.17%	mayo 2019	3,334,196	-
Financiación de comercio	6.79%	septiembre 2025	14,727,754	-
			44,103,920	18,966,110

Al 30 de septiembre de 2018, las líneas de margen mantienen un vencimiento abierto, bajo una revisión diaria. El Banco mantiene financiamientos por un total de B/.44,103,920 (31 de diciembre 2017: B/.18,966,110). Estas obligaciones están garantizadas con una selección de elementos del portafolio de inversiones en valores a VR con cambios en ORI por B/.26,795,241 (31 de diciembre 2017: B/.11,419,405). Véase Nota 9.

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 30 de septiembre de 2018:

Descripción	Vencimiento	Tasa de interés	Valor en libros 30 de septiembre 2018 (No auditado)	Valor en libros 31 de diciembre 2017 (Auditado)
Serie P	Julio 2018	4.00%	-	2,000,000
Serie Q	enero 2018	3.50%	-	1,500,000
Serie R	mayo 2018	3.50%	-	1,000,000
Serie U	Julio 2019	4.00%	500,000	-
Serie V	enero 2019	3.50%	2,500,000	-
		Total :	3,000,000	4,500,000
		Costos de transacción :	9,640	7,523
		Total neto de los costos de transacción :	2,990,360	4,492,477

18. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 61,000,000 acciones comunes nominativas al 30 de septiembre de 2018 (31 de diciembre 2017: 60,000,000) con un valor de B/.1 (31 de diciembre2017: 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, Uni B&T Holding, Inc. compañía 100% de las acciones del banco, aportó fondos al capital por B/.1,000,000 mediante la emisión de 1,000,000 de acciones comunes.

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:

	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
	(No auditado)	
Ingresos por comisiones:		
Comisiones de préstamos	864,617	766,659
Transferencias	363,445	307,914
Servicios bancarios	180,801	215,283
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	26,794	31,491
Otras Comisiones	313,542	563,144
Total	1,749,199	1,884,491

	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
	(No auditado)	
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	202,823	166,427
Ingresos por dividendos	33,463	95,173
Ingreso por venta de activo fijo	-	90,295
Otros ingresos	815,291	92,377
Total	1,051,577	444,272

20. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

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

	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
	(No auditado)	
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	99,472	80,921
Otras comisiones	29,449	25,102
Total	128,921	106,023

	30 de septiembre 2018	30 de septiembre 2017
	(No auditado)	
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuesto varios	593,161	570,861
Servicios públicos	153,322	181,067
Servicios tecnológicos	493,266	506,690
Mantenimientos y seguridad	24,371	29,308
Útiles y papelería	40,021	24,536
Suscripciones	9,533	14,478
Seguros	82,480	55,848
Transporte	30,663	39,066
Publicidad y promoción	115,000	102,049
Otros gastos	660,063	402,589
Total	2,201,880	1,926,492

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 30 de septiembre 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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Cartas de crédito	1,219,446	504,184
Avales y fianzas	220,000	120,000
Cartas promesas de pago	4,984,851	5,235,087
Líneas de crédito - sobregiros	-	2,956,789
Total	6,424,297	8,816,060

Al 30 de septiembre 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	205,067
2019	819,886
2020	776,553
2021	638,181
2022	670,090
2023	670,090

Durante el periodo terminado al 30 de septiembre de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.592,722 (30 de septiembre 2017: B/.615, 680).

Al 30 de septiembre de 2018, existen procesos legales en contra del Banco por un monto de B/.4,719,927 (31 de diciembre 2017: B/.4,519,927). La Administración del Banco y sus asesores legales no estiman que los resultados de estos procesos tengan 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, esto 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 la categoría de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para las 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.

30 de septiembre 2018 (No auditado)	**Normal**	**Mención especial**	**Subnormal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Préstamos corporativos	326,063,453	3,156,366	1,074,660	384,524	17,210,329	347,889,332
Préstamos de consumo	47,805,151	-	209,889	5,331	181,617	48,201,988
Total	373,868,604	3,156,366	1,284,549	389,855	17,391,946	396,091,320
Reserva específica	(597,659)	(328,502)	(670,187)	(54,335)	(3,995,858)	(5,646,541)

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:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)		31 de diciembre 2017 (Auditado)	
Clasificación	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	373,868,604	-	384,201,562	-
Mención especial	3,156,366	328,428	3,288,051	286,087
Subnormal	1,284,549	670,187	174,835	63,342
Dudoso	389,855	54,335	-	-
Irrecuperable	17,391,946	3,995,858	640,009	623,523
Total	396,091,320	5,048,808	388,304,457	972,952

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

	30 de septiembre 2018 (No auditado)				31 de diciembre 2017 (Auditado)			
Clasificación	Vigente	Moroso	Vencido	Total	Vigente	Moroso	Vencido	Total
Préstamo corporativo	326,784,914	2,530,891	18,573,527	347,889,332	330,212,765	2,937,757	443,045	333,593,567
Préstamo de consumo	46,378,301	876,777	946,910	48,201,988	53,095,810	925,577	689,503	54,710,890
Total	373,163,215	3,407,668	19,520,437	396,091,320	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.

A continuación, se muestra un análisis del efecto de las diferencias entre la provisión NIIF´s y el Acuerdo No.4.-2013 que resulta de las provisiones regulatorias:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Provisiones conforme NIIF´s	5,646,541	1,128,475
Provisiones regulatorias:		
Provisiones especificas	5,048,808	972,952
Diferencias entre provisiones NIIF´s y regulatorias	597,733	155,523

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 30 de septiembre de 2018 por el Banco es de B/.5,135,611 (31 de diciembre 2017: B/.5,159,433) y para su subsidiaria Uni Leasing, Inc. es de B/.162,395 (31 de diciembre 2017: B/.51, 122).

Al 30 de septiembre de 2018, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	30 de septiembre 2018 (No auditado)	31 de diciembre 2017 (Auditado)
Componente 1		
Por coeficiente Alfa(1.50%)	3,547,362	3,570,463
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	736,988	1,080,894
Componente 3		
Menos: Variación trimestral positiva de reserva específica	712,159	386,323
Total de provisión dinámica (2.13% y 1.88%)	3,572,191	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)	2,956,135	2,978,196
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	5,912,270	5,956,393

Al 30 de septiembre de 2018, el cálculo de la reserva dinámica se mantiene en B/.5,135,611 (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.

* * * * * *