

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

FORMULARIO IN-A

31 DE DICIEMBRE DE 2016

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

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

I PARTE

GENERALIDADES UNIBANK, S.A.

I. INFORMACIÓN GENERAL

A. HISTORIA Y DESARROLLO

Unibank, S.A., es una sociedad anónima organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 14748 de 12 de julio de 2010 de la Notaría Décima del Circuito de Panamá, la cual se encuentra inscrita a la Ficha No. 706842, Documento No. 1808926, en la Sección Mercantil del Registro Público de Panamá, desde el 13 de julio de 2010. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social, las cuales se encuentran debidamente inscritas en el Registro Público.

Unibank se incorporó al sistema bancario panameño, en Diciembre 2010. Inicia operaciones con un capital suscrito de cincuenta millones de dólares, de un total autorizado de cien millones.

La composición accionaria del banco se encuentra totalmente dispersa. Ningún accionista particular mantiene una participación superior al 10.7% del capital suscrito.

Unibank, S.A. cuenta con 5 sucursales. Zona Libre, abierta al público el 6 de Diciembre de 2010; Avenida Balboa, abierta al público el 16 de Febrero de 2011; El Dorado, que inició operaciones el 1 de Junio de 2011; Albbrook que abrió sus puertas el 12 de Diciembre de 2011 y Costa del Este que inicio operaciones el 1 de Diciembre de 2015.

El 31 de Enero de 2013, los accionistas del banco, comprometidos con la organización, realizaron un incremento de capital de diez millones de dólares.

Unibank, S.A. cuenta con calificación de riesgos con grado de inversión local desde el 27 de Marzo de 2013.

B. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor en su Capítulo VI establece que la Junta Directiva contará con no menos de siete (7) ni más de doce (12) directores. Actualmente la Junta Directiva la integran doce (12) miembros. Los directores serán nombrados por la Junta Directiva, con la ratificación por parte de la mayoría de los miembros de la Asamblea de Accionistas en reunión ordinaria o extraordinaria.

Los Dignatarios de la Sociedad serán un Presidente, un Secretario y un Tesorero, nombrados por la Junta Directiva. La Sociedad podrá también tener cualesquiera otros dignatarios, agentes o representantes que la Junta Directiva determine.

Accionistas

Según el Capítulo VII del Pacto Social, la Asamblea General de Accionistas constituye el poder supremo de la Sociedad.

La Asamblea General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria, por lo menos una vez al año. Podrán realizarse reuniones extraordinarias para tocar temas específicos. Las resoluciones de la Asamblea de Accionistas, ya sea ordinaria o extraordinaria, serán adoptadas por la mayoría simple de la totalidad de las acciones emitidas y en circulación.

Representante Legal

Según el Artículo 6.13 del Pacto Social, el Representante Legal de la Sociedad será su Presidente o, en su ausencia, el Secretario.

Directores Independientes

De conformidad con las normativas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, Acuerdo no. 5-2011 del 20 de septiembre de 2011, la Junta Directiva de Unibank, S.A. aprobó la incorporación de 2 directores independientes a dicha Junta.

C. DESCRIPCIÓN DEL NEGOCIO

Unibank se focaliza en dar el servicio a las mejores empresas de Panamá, a los particulares de renta media y alta de su entorno. El banco ofrece soluciones integrales para todo tipo de empresas a través de una avanzada plataforma tecnológica y estructura de crédito, ofreciendo una completa gama de servicios personalizados.

Ofrecemos una completa base de productos financieros cubriendo las áreas de crédito (financiamiento para la adquisición de inventarios, financiamiento de pre-y post embarque, ampliación de infraestructura y capacidad productiva), comercio internacional y cartas de crédito, pagos a proveedores, financiamiento de proyectos (energía), manejo de tesorería, entre otros servicios.

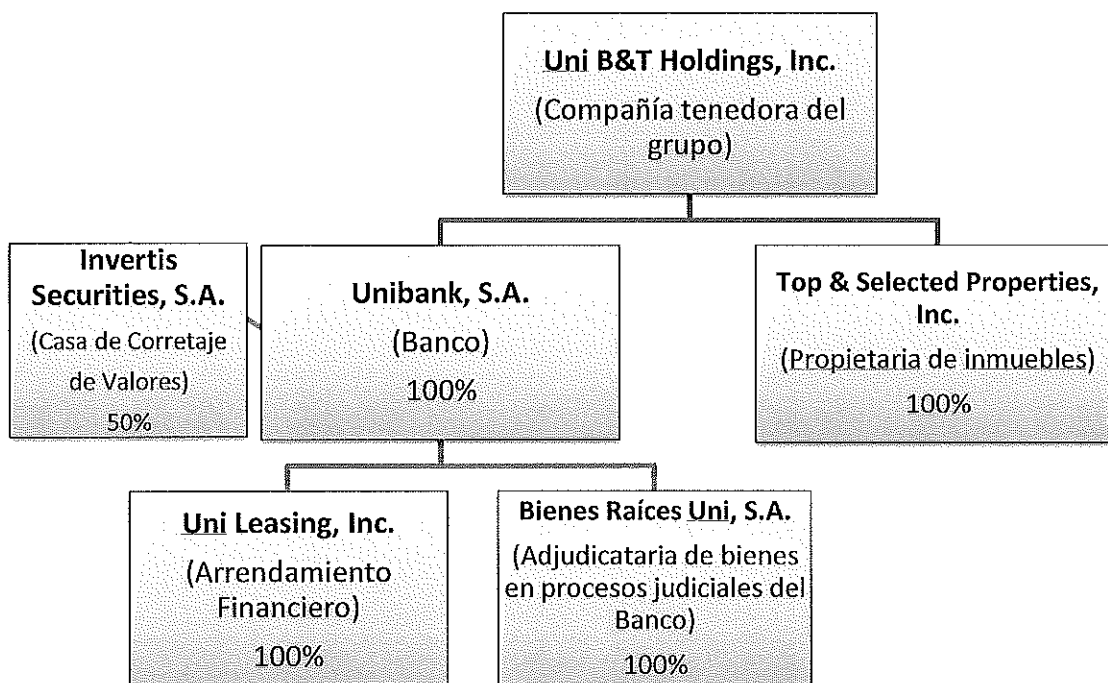
Unibank, S.A. cuenta con una amplia gama de clientes y depositantes selectos a los que ofrece un exclusivo servicio que les garantiza un trato personalizado, con la máxima calidad y avalado por el profesionalismo y asesoría de ejecutivos altamente especializados.

El Banco Cuenta con cuatro áreas de negocios, diseñadas para atender las necesidades de sus diferentes tipos de clientes:

- Banca Corporativa
- Banca Internacional
- Banca Privada
- Banca Premium

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

La estructura organizacional de UniB & T Holdings, Inc., tenedora de Unibank, S.A., se muestra a continuación:



E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

2016	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Edificio	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,609,494	2,004,104	3,094,592	761,849	7,470,039
Adiciones	52,895	61,215	60,454	-	174,564
Ventas y descartes	-	(812,556)	(213,979)	(761,849)	(1,788,384)
Reclasificaciones	14,017	(14,017)	-	-	-
Al final del año	<u>1,676,406</u>	<u>1,238,746</u>	<u>2,941,067</u>	<u>-</u>	<u>5,856,219</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	667,660	1,456,539	569,161	86,766	2,780,126
Gasto del año	128,532	139,339	86,478	6,349	360,698
Ventas y descartes	-	(812,556)	(25,829)	(93,115)	(931,500)
Reclasificaciones	1,836	(1,836)	-	-	-
Al final del año	<u>798,028</u>	<u>781,486</u>	<u>629,810</u>	<u>-</u>	<u>2,209,324</u>
Saldo neto	<u>878,378</u>	<u>457,260</u>	<u>2,311,257</u>	<u>-</u>	<u>3,646,895</u>

La propiedad, mobiliario, equipo y mejoras del Banco representan en total 0.62% de los activos del banco.

La propiedad, mobiliario, equipos y mejoras se presentan al costo de adquisición, neto de la depreciación y amortizaciones acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden su vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos en el momento que incurrir.

F. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

No Aplica.

G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

Los más recientes avances tecnológicos del emisor son:

- Adquisición de un programa de Gestión de Compras.
- Implementación de Business Intelligence para la ayuda a la toma de decisiones.
- Activación de los servicios de recargas automáticas a todos los operadores de celular.
- Adquirir punto de venta POS.
- Desarrollo del producto de tarjeta de crédito.
- Activar módulos de ACH comercial.
- Banca Móvil

II. ANÁLISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2016 el índice de liquidez legal del banco ascendía a 75.86%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 78.77% de los activos líquidos está compuesto por efectivo y depósitos a la vista y a plazo con vencimiento menor a 186 días, el 9.58% corresponde a instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la ley, y el 11.65% corresponde a abonos de obligaciones con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal.

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	1,897,707	4,251,919
Depósitos a la vista en bancos	44,496,728	8,046,100
Depósitos a plazo en bancos	<u>86,922,800</u>	<u>97,792,800</u>
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	133,317,235	110,090,819
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(922,800)</u>	<u>(3,817,800)</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>132,394,435</u>	<u>106,273,019</u>

Los pasivos exigibles se encuentran en US\$226.6 millones en diciembre 2016. Los depósitos exigibles están compuestos de la siguiente forma: depósitos a plazo no bancarios 56.5%, cuentas de ahorro 35.35%, cuentas corrientes 10.60% y depósitos bancarios 4.19%. Los préstamos brutos representan el 69.41% de los depósitos totales.

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

B. RECURSOS DE CAPITAL

Al 31 de diciembre de 2016, los recursos patrimoniales del Banco ascendieron a US\$58,642,072 los cuales muestran un aumento de US\$1,325,515 con respecto al 2015, debido principalmente al aumento en la utilidad neta del período.

Al 31 de diciembre de 2016, la relación patrimonio a total de activos es de 9.9% y la relación de patrimonio entre préstamos brutos es de 18.4%. El índice de adecuación de capital es de 17%, por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La *Informe de Actualización Anual 2016 – Unibank, S.A.*

variación respecto al 2015 obedece a la entrada en vigencia de los Acuerdos 1-2015 y 3-2016 que estresan los fondos de capital y aplican ponderaciones más estrictas a los activos.

La tabla mostrada a continuación resume la composición del capital primario (Pilar 1) para efectos regulatorios y el total de los Activos ponderados en base a riesgo comparativo con el 2015.

	2016 (Ponderación SIB Acuerdo 1-2015 y 3-2016)	2015 (Ponderación SIB Acuerdo 5-2008)
Fondos de capital regulatorio		
Capital social pagado	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	3,905,206	3,914,318
Deficit acumulado	(1,738,234)	(4,556,717)
Otras partidas del resultado integral	(3,527,175)	-
Menos ajustes regulatorios al cálculo de capital primario ordinario :		
Otros activos intangibles	(3,818,576)	-
Activos por impuestos diferidos	(1,148,409)	-
Total	53,672,812	59,357,601
Activo ponderado en base a riesgo	315,744,831	310,858,771
Indice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.00%	19.09%

C. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Balance de Situación

Al 31 de diciembre de 2016, los activos totales del banco ascendieron a US\$590.450 millones (US\$555.956 millones a diciembre 2015), los pasivos US\$531.808 millones (US\$498.640 millones a diciembre 2015) y el patrimonio US\$58.642 millones (US\$57.317 millones a diciembre 2015). La variación en el resultado patrimonial se debe al resultado del periodo.

Comparado con el 2015 la cartera de préstamos cubre las salidas de vencimientos y esto va de la mano con la competencia de tasas en el mercado, el impacto negativo que representa la Zona Libre de Colón donde por la caída de los mercados de la región la actividad comercial ha disminuido considerablemente y por la desaceleración económica del país. Esto se evidencia en que, más allá del resultado comparativo del crecimiento de dos periodos, el banco adopta medidas de mejoras de liquidez y adecuación sacrificando rendimiento.

La relación de préstamos morosos y vencidos total se situó en 1.03% de la cartera total, con saldo moroso y vencido de US\$3.295 millones (US\$2.035 millones a diciembre 2015).

Mediante nota enviada a la Superintendencia de Bancos de Panamá el 15 de septiembre, Unibank notificó al Regulador sobre el cambio en el modelo de negocio en referencia a las inversiones que tenía registradas como “Mantenidas hasta su vencimiento” y considerarlas a partir de este periodo como Inversiones “Disponibles para la venta”.

Al 31 de diciembre de 2016 el banco mantiene en inversiones disponibles para la venta un total de US\$118.707 millones comparado con US\$4.031 millones en el 2015. Por efecto de la reclasificación en el portafolio de “Mantenedas hasta su vencimiento” a “Disponibles para la venta” no se reporta saldo al cierre del 2016, mientras que al cierre del 2015 el total era de US\$104.498 millones.

El portafolio de depósitos totaliza US\$459.111 millones y está compuesto por 5.2% en cuentas corrientes, 17.4% en cuentas de ahorro, 75.3% en Depósitos a plazo fijo y 2.1% en depósitos de bancos. Los depósitos representan el 86.60% del Total de Pasivos. El costo de fondos promedio para el 2016 fue 3.60%.

Estado de Resultados

En el 2016, UniBank, S.A logra una utilidad antes de impuestos de US\$3.003 millones y US\$2.812 millones después de impuestos, comparado con US\$3.314 millones y US\$3.140 millones respectivamente en el 2015.

El total de ingresos netos por intereses para el 2016 ascendió a US\$12.870 millones comparado con US\$14.007 millones en el 2015. Los otros ingresos aumentaron US\$2.830 millones alcanzando los US\$3.731 millones en diciembre 2016. Esto se debe principalmente a ganancias realizadas derivadas de las ventas de instrumentos financieros por US\$2.3 millones.

Los gastos generales y administrativos sumaron US\$10.298 millones comparado con US\$9.921 millones en el 2015 lo que representa un aumento de 3.8% respecto al año anterior.

El índice de eficiencia operativa para el cierre del 2016 fue 62% comparado con 66% en el 2015. Aunque continúa por encima del estándar del mercado disminuyó 4% respecto al periodo anterior. El retorno de activos se situó en 0.50% y el retorno de capital en 4.78%.

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el 2017 se planea mantener un promedio de crecimiento por encima de la media del sector, principalmente en la cartera de préstamos, en el segmento de mercado corporativo y comercial.

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

E. HECHOS RELEVANTES

Al cierre del tercer trimestre del año 2016, el banco realizó cambios en la Junta Directiva, mediante Escritura Pública No.6248 del 30 de septiembre de 2016, nombrando como nuevo Presidente de la Junta Directiva de Unibank, S.A. a José Ramón Mena, en sustitución del Sr. Mordechai Ashkenazi, quien continúa como Director de la Junta Directiva.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

A. IDENTIDAD

Junta Directiva

José Ramón Mena, Presidente

Ingeniero Eléctrico graduado de la Universidad del País Vasco en Vizcaya España. Posee licencia de corredor de Bolsa emitida en 2004 por La Comisión Nacional de Valores de Panamá.

El señor Mena inició su carrera en Panamá en el Banco Atlántico, como Gerente de Banca Comercial y Privada. Posteriormente laboró como Vicepresidente de Banca Comercial en Banco Continental de Panamá. Del 2007 al 2013 se desempeñó como Vicepresidente de Consultoría Financiera en Geneva Asset Management. Actualmente, funge como Presidente de Invertis Securities, S. A.

Ziad Issa, Tesorero

Socio Accionista de Rattán Zona Libre, S A, reconocida empresa creada en el año 1971, dedicada a la importación desde China de fina mantelería, accesorios para baños y artículos para el hogar. Representa reconocidas marcas como: Marine Club, Logan & Mason, Kmita, Home Trends, Genial, Flamingo, EasyCare, Dreams, Deben Hams, Dagostino, Celebrity, Amazonia, Ultra Soft, entre otras.

También es Socio – Fundador y Gerente General de Audiorama Zona Libre, S.A., empresa dedicada a la importación y exportación de mercancía seca en general.

Daniel Levy, Secretario

Licenciado en Administración de Empresas de Texas A & M University. Socio Accionista y Gerente General de Superior International Inc. empresa fundada en el año 2005, tiene la exclusividad de la distribución de la marca Converse en Centroamérica, Caribe y el Pacto Andino. Esta empresa tiene representación en los más importantes centros comerciales de Panamá, Multiplaza, Metro Mall y dos en Albrook Mall.

El Sr. Levy participa en las siguientes sociedades: Star Circle Corp., Pacific Venture Holding, S.A., Ramish, S.A., Chamira, S.A., Superior Flying International Corp., Radeli, S.A. y Benu Investment Inc.

Moussa Attie, Director

Ingeniero Eléctrico y Administrador de Empresas, Universidad de Alpo, Siria. En 1969 funda una oficina estructurada para el desarrollo de proyectos de ingeniería para infraestructuras y viviendas. En Panamá es Socio Fundador de Oritalia, S. A. En la actualidad es el Socio Accionista y Gerente General de Jumbo Zona Libre, S. A., empresa líder en la venta al por mayor de ropa para damas, caballeros y niños, distribuidores de mercancía con altos estándares de calidad a una selecta clientela en 19 países de Centroamérica, Suramérica y el Caribe.

Mordechai Ashkenazi, Director

El Sr. Ashkenazi es un reconocido y altamente respetado empresario en el círculo de comerciantes. En la actualidad tiene participación en diversas empresas, tanto en Zona Libre como en la Ciudad de Panamá, a saber: Tempo Internacional, S. A., Rodeo Import, S. A., Italgres Panamá, S. A., Aventuras Colón 2000, S. A., Puerto de Cruceros de Colón 2000, S. A., Corporación Hotelera de Colón, S A. y Grupo Banco Aliado.

Sión Cohen, Director

Licenciado en Administración de Empresas, egresado de Boston University. El Sr. Cohen es un destacado comerciante, fue el fundador y Presidente del Grupo Klasiko, maneja prestigiosas marcas como Hugo Boss, Emporio Armani, Armani Exchange y muchas otras marcas internacionales. Cuentan con 7 tiendas en Panamá, Costa Rica y Honduras.

Es Director de Textiles Internacionales y de Pacific Realty, una de las empresas más reconocidas de construcción en la República de Panamá.

Moisés Azrak, Director

El Señor Azrak es Socio Accionista y Gerente de Novatex Internacional, S. A. empresa de Zona Libre la cual representa y distribuye marcas propias.

En American Sportwear, S. A. y en New Wear Corporation es Socio Accionista. Estas compañías son el centro de operaciones de la logística para la importación y exportación a Centroamérica, Sur América y el Caribe de la marca Tommy Hilfiger, marca exclusiva, fundada en el año de 1987.

David Btsh, Director

Accionista de Consorcio Administrativo, compañía promotora de importantes proyectos de bienes y raíces desarrollados principalmente en el área de Obarrio, San Francisco y Paitilla. Es también Socio Accionista desde 1999 de Pacific Realty, compañía de bienes y raíces que promueve la prestigiosa área de Punta Pacífica. El Sr. Btsh se ha destacado como un comerciante propietario de varios negocios entre ellos los Almacenes Yínorí.

Mantiene Participación en diferentes sociedades como: Aseguradora Ancón, Pacific Developers, Inc., Pacific Realty International Corp. Punto en el Pacífico Development Corp. y Consorcio Administrativo, S. A.

Mayer MitoYohoros, Director

El Sr. Yohoros, reconocido empresario de la comunidad ha desarrollado importantes empresas en Panamá, entre ellas Top Brands International, S. A. empresa establecida en Zona Libre de Colón, distribuidora de famosas marcas como: Travelpro, Cacharel, Weatherproof.

Participa como dignatario en las siguientes sociedades: BusterInvestment, Inc., Ibiza Panamá, S. A., Top Brands International, Pacific Village, Promotora Emporium e Inmobiliaria DDJ, S. A.

Terence McCoy, Director

Banquero con amplia trayectoria en la República de Panamá y en el extranjero, graduado del Canadian Securities Course, Toronto, Canadá, con honores. Fue Miembro de la Asociación Bancaria de Panamá. Ha ocupado entre otros cargos, la posición de Vicepresidente para América Latina de The Bank of Nova Scotia.

El Sr. McCoy se ha destacado como Asesor Financiero Corporativo de empresas y proyectos seleccionados, entre los cuales se pueden mencionar el desarrollo de un proyecto de vivienda en la provincia de Chiriquí, proyecto petrolero de tanques de almacenamiento y proyecto hotelero.

Rafael Arias Chiari, Director

El Sr. Arias obtuvo título de Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María La Antigua (Summa Cum Laude), cuenta con Maestría en Derecho de Tulane University, New Orleans, Louisiana, Estados Unidos de América.

En 1977 inicia su vida profesional como asistente de abogado en la firma Sucre & Sucre en donde uno años más tarde ejerce como abogado. En 1984, se presenta la oportunidad de ser socio de la firma Sucre, Arias y Reyes. Incursiona en el mercado bancario en 1994, ocupando el cargo de Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General de Banco de Latinoamérica, S.A. (BANCOLAT) hasta el 2002, cuando ejerce como asesor en el comité de integración de Banco de Latinoamérica - Primer Banco del Istmo. Desde noviembre 2002 hasta la actualidad, es el presidente de la firma de consultores A & G Asesores, S.A.



Se ha destacado como Asesor Legal del Consejo Nacional de la Empresa Privada (CONEP), Miembro de la Junta Directiva de la Cámara de Comercio, Industrias y Agricultura de Panamá, Miembro de la Comisión Legal de la Asociación Bancaria de Panamá, Comisionado de la Comisión Nacional de Valores.

Jorge Molina Mendoza, Director

El Sr. Molina, es Máster en Derecho con amplia trayectoria en la República de Panamá con énfasis en resolución de conflictos y asesoría bancaria. Ha ocupado cargos de importancia como Magistrado del Tercer Tribunal Superior de Justicia y Director del diario La Prensa. En los últimos 6 años, las principales publicaciones internacionales, le han ubicado dentro de la banda 1 de sus clasificaciones de los mejores litigantes del país:

- Chamber&Partner;
- Dispute Resolution, PLC Cross-Border Handbooks;
- Who's Who Legal for Latin America
- The legal 500 Jhon Pritchard

Actualmente es socio de la reconocida firma de abogados Fábrega, Molino & Mulino

Equipo Gerencial

Javier Gallardo, Gerente General

Posee Licenciado en Ciencias Económicas, con especialidad en Economía de la Empresa de la Universidad de Barcelona, España. Posee además Maestría en Administración de Patrimonios del Colegio de Economista de Catalunya, España. Su educación se ve complementada con un Master PDD, del IESE Business School, Universidad de Navarra, España.

En 1989 incursiona en el sector bancario con su incorporación al Grupo Banco Atlántico, iniciando su carrera como Director en diversas sucursales del Grupo hasta finalmente ocupar el cargo de Director de Agrupación Barcelona, posición que ejerce hasta finales de 1999.

En 2000 es trasladado a la Ciudad de Panamá como expatriado del Grupo Banco Atlántico, para fungir como Gerente General, ocupando al mismo tiempo, el cargo de Director de la Junta Directiva del Grupo Banco Atlántico en Banco Atlántico Bahamas & Trust Ltd. Del 2003 al 2005, siendo ahora parte del Grupo Banco Sabadell, es nombrado Director de América Latina. Durante este período, se mantiene además como Director y Vicepresidente Ejecutivo de la Junta Directiva de Banco Atlántico y Director Junta Directiva Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust en Bahamas. En el año 2005, vuelve a retomar sus responsabilidades como Gerente General en Panamá, ocupando además los cargos de Tesorero, Director y Vicepresidente de Banco Atlántico Panamá. Adicionalmente funge como Director y Presidente de Banco Atlántico Bahamas Bank & Trust.

En el año 2007 regresa a España como Director Zona Barcelona en Banco Sabadell.

Raúl Barnett, Sub Gerente General de Crédito y Banca Internacional

Egresado de Miami Dade CommunityCollege, Florida, donde obtiene el título de A.A ComputerScience. Posee de Florida State University, Florida el grado de B.S. Business Administration. Cuenta con Master in Strategic Planning de Northern Illinois University, Chicago Illinois.

De su trayectoria profesional podemos destacar sus inicios como Consultor Gerencial en KPMG. Su incursión en el mercado bancario inicia en Bladex, donde ocupa el cargo de Vicepresidente de Crédito y posteriormente el de Vicepresidente de Corresponsalia y Tesorería. En Bank Boston, asume la posición de Senior Credit Officer y finalmente, antes de incorporarse a Unibank, ocupaba el cargo de Vicepresidente Senior de Crédito y Banca Corresponsal en Banco Aliado. Allí era responsable por la dirección y administración del área de crédito del banco, teniendo entre sus responsabilidades la organización y estructuración del área de crédito y negocios del banco, así como la de Administración de Crédito. Responsable por la totalidad de la cartera corporativa, comercial y empresarial del banco, manejando en ese momento un portafolio de más de US\$1,000MM en cartera.

Alejandro Pursals, Vicepresidente de Finanzas

Alejandro Pursals posee Diplomado en Administración y Dirección de Empresas, de la Universidad de Barcelona. Cuenta además con Master en Dirección Financiera, de la Escuela de Alta Dirección y Administración (Eada). Posee Maestría en Dirección de Marketing de la Escuela Superior de Ciencias Empresariales, Marketing y Relaciones Públicas, adscrita a la Universidad Rey Juan Carlos. Su educación se ve complementada con un Master PDD (Programa de Desarrollo Directivo), del IESE Business School, Universidad de Navarra, España.

En 1987 inicia su vida profesional como Junior Auditor en la firma de auditoríaPleta S.A. En 1989 se le presenta la oportunidad en la industrial textil como Jefe de Administración en la empresa Doubletex SL – Tefitesa. En 1991 incursiona en la industria hotelera, específicamente en el Fondese, SL Hotel Ciutat de Granollers como Director Financiero. Durante este período ocupa además el cargo de Director del Hotel, teniendo bajo su responsabilidad la explotación, comercialización y mantenimiento del Hotel 4 estrellas. En 1996 continúa su trayectoria en el sector hotelero siendo parte del Grupo Hotelero EcoHoteles donde llega a ocupar el cargo de Director General de la División Urbana

Maribel de Gamz, Vicepresidente de Administración de Crédito

Licenciada en Economía (B.A.) de la universidad MarymountCollege en Tarrytown, Nueva York, Estados Unidos.

Con más de 30 años de experiencia ha asumido funciones gerenciales en distintos grupos de negocios tales como Banca Especializada, Banca Multinacional, Banca de Zona Libre y Banca Corporativa.

Inicia su carrera bancaria en el Chase Manhattan Bank donde fungió como Vicepresidente de Crédito Corporativo, entre otras posiciones de responsabilidad.

Posteriormente, hasta el 2006, pasó a trabajar en el HSBC Bank en donde ocupó cargos como Vicepresidente Senior de Banca Corporativa e Institucional, Vicepresidente Senior de Riesgo del HSBC Panamá y Primer Vicepresidente de Crédito y Riesgo, lo cual dio pie al cargo que ocupó hasta el 2009, en donde se desempeñó como Vicepresidente Senior de Riesgo para la Región Latinoamericana (LAM) de la misma institución. Además fungió como Directora de la Junta Directiva de HSBC Nicaragua, fue Directora de la APC y presidió varios comités de Riesgo de Crédito, Operacionales, entre otros.

Mónica Osés, Vicepresidente de Banca Privada

Mónica Osés posó Maestría en Mercadeo y Finanzas, título otorgado por la Universidad Latinoamericana de Ciencia y tecnología, ULACIT. Es licenciada en Finanzas, de la Universidad Santa María La Antigua, USMA.

Con más de 30 años de experiencia bancaria, ha asumido posiciones en diversas áreas del sector bancario, pudiendo destacar Banca Internacional, Banca Personal y Banca Privada.

De su trayectoria resaltamos la experiencia adquirida en Banco Cafetero en 1979, en el área de Comercio Internacional y Plazo Fijo, posteriormente en 1992 una breve incursión en Chase Manhattan Bank específicamente en el área de Cartas de Crédito y desde 1994 ejerce funciones en el área de Banca Privada en el Primer Banco del Istmo y Multibank. Su carrera profesional ha visto un crecimiento pasando a ocupar cargos de Oficial, Subgerente, Gerente y finalmente en su empleo previo a Unibank Vicepresidente Asistente de Banca Privada.

Ileana de Bundy, Vicepresidente de Recursos Humanos

Psicóloga, con Diplomado en Desarrollo Directivo, del IPADE, México, con Maestría en Psicología Industrial y Organizacional de la Universidad Nacional de Panamá. Inició su carrera como Psicóloga Coordinadora de Capacitación en la Fundación Pride Panamá de 1995 a 1999.

Posteriormente laboró en ASSA Compañía de Seguros, en sus inicios como Supervisora de Recursos Humanos y finalmente como Gerente de Recursos Humanos y Capacitación del 2001 al 2003.

Inicia su carrera bancaria como Gestora, luego es promovida a Subgerente y finalmente ocupa el cargo de Gerente de Recursos Humanos en BBVA Panamá desde el 2003 hasta el 2010.

Jeannette Vásquez, Vicepresidente de Tesorería

Cuenta con Licenciatura en Ingeniería Industrial y Post Grado de Alta Gerencia, ambos títulos otorgado por la Universidad Tecnológica de Panamá. Sus estudios se ven complementados con dos Maestrías de la Universidad de New Haven en Ingeniería Industrial y en Administración de Empresas.

De su trayectoria profesional podemos destacar la adquirida en importantes bancos de la plaza, como Lloyds TSB Bank, Banco Continental, Primer Banco del Istmo, y Multibank, adquiriendo experiencia en áreas como fueron moneda extranjera, banca corporativa, cartas de crédito, transferencias, planificación financiera y tesorería e inversiones, especializándose en esta última.

Nurmi Sánchez, Vicepresidente Asistente de Banca Premium

Licenciada en Administración de Empresas de la Universidad Santa María La Antigua, cuenta con licencia de Corredor de Valores. La Señora Sánchez cuenta con una vasta experiencia bancaria adquirida en importantes instituciones bancarias entre las que podemos mencionar, Balboa Bank, Capital Bank, FPB Bank, Banco Trasatlántico, Saint Georges Bank. Su área de expertis la ha adquirido en el área de Banca Privada a nivel Local e Internacional.

Cuenta además con experiencia en el área de Leasing.

Nicolás Saval, Vicepresidente Asistente de Tecnología

Profesional de la rama tecnológica, cuenta con Licenciatura en Ciencias Computacionales y Estadística; título otorgado por la Universidad Carlos III de España. Su conocimiento técnico se ve complementado con un Master en Administración de Empresas del INCAE y un Postgrado en Gestión y Tecnología del Conocimiento en la Universidad Carlos III de España.

El Sr. Saval cuenta con más de 20 años de experiencia en aplicaciones tecnológicas y 4 años de experiencia específicamente en el área de tecnología en el sector bancario.

De su trayectoria profesional podemos resaltar la obtenida como consultor en materia tecnológica a título independiente, al igual que su gestión en el Banco Hipotecario como Jefe de Tecnología; en este último tuvo la oportunidad de formar parte del proyecto de cambio de Core como Gerente de Proyecto. Adicionalmente labora en la ACP en el área tecnológica, donde ocupa cargos de responsabilidad.

Claudia Rangel, Vicepresidente Asistente de Operaciones

Profesional con más de 15 años de experiencia en el sector bancario, específicamente en áreas operativas tales como plazo fijo, préstamos, trámite, cobros, ACH, tarjetas entre otras.

Cuenta con estudios de Postgrado en Alta Gerencia, título otorgado por la Universidad Latina de Panamá y Licenciatura en Administración de Empresas de la Universidad Nacional de Panamá.

Su trayectoria profesional inicia en 1998 en bancos de la talla Banco General y Tower Bank. En Banco General tiene la oportunidad de incursionar en el área de negocio, pero desde cargos enfocados a brindar soporte operativo. Posteriormente en Tower Bank se especializa en el área de Operaciones, al incursionar en diversos departamentos dentro del área, hasta finalmente ocupar posiciones de nivel Senior dentro del área.

Martha Pérez, Vicepresidente Asistente de Riesgos

Cuenta con Licenciatura en Economía, título obtenido en la Universidad Central de Venezuela. Posee Maestría en Gerencia Empresarial, título otorgado igualmente por la Universidad Central de Venezuela.

Su experiencia profesional de más de 25 años se ve desarrollada en el sector bancario, especializándose en el área de Riesgo Financiero Integral. Cuenta además con experiencia en el área de Administración de Crédito, Finanzas Corporativas, Tesorería, Gobierno Corporativo y docencia.

Su recorrido profesional en el sector bancario panameño ve sus inicios en Balboa Bank, donde tiene la oportunidad de ejercer como VPA de Riesgo Integral y VPA de Crédito simultáneamente. Luego se incorpora a Banisi, institución donde ocupa el cargo de VP de Riesgos.

De su trayectoria profesional en Venezuela podemos destacar su recorrido por Bancos entre los que podemos destacar Banesco, Banco Nacional de Crédito, Banco Canarias de Venezuela y Banco Latino.

Félix Barraza, Gerente de Cumplimiento

Licenciado en Administración de Negocios, título obtenido en la Universidad Latina de Panamá. Sus estudios se ven complementados con un MBA otorgado por Florida International University.

Félix cuenta experiencia bancaria en el área de cumplimiento, pudiendo resaltar su trabajo como Gerente de Cumplimiento AML en Scotiabank y Gerente de Cumplimiento en Citibank.

Ha tenido experiencia además en áreas de Servicio al Cliente, Control Interno y Cobros, todos ellos en Citibank, donde tuvo la oportunidad de Gerenciar a nivel Regional el área de Cobros y Control Interno, teniendo que trasladarse a Colombia.

Stellamaris Leventis, Gerente de Asesoría Legal

Licenciada en Derecho Universidad y Ciencias Políticas de la Universidad Nacional de Panamá.

Inició su carrera profesional en el Bufete Martucci & Martucci, Abogados, donde tenía bajo su responsabilidad la confección de documentos legales, estructuración de facilidades bancarias, constitución de sociedades anónimas, redacción de actas de Junta de Accionistas y Junta Directiva entre otras.

Su trayectoria bancaria inicia en Multibank como Oficial de Legal en el área de Banca Internacional de Negocios, como responsable de la estructuración legal de los créditos, implementación de políticas de conozca su cliente, control y revisión de diversos documentos.

Asesores Legales

SUCRE, ARIAS & REYES

Ernesto B. Arias, Jorge I. Escobar

Dir. 204 7921 – Tel. +507 204 7900 - Fax +507 264 1168

Edificio Sucre Arias & Reyes

Avenida Ricardo Arango y Calle 61, Obarrio

P.O. Box 0816-01832

Panamá, República de Panamá

earias@sucre.net , jescobar@sucre.net

FABREGA, MOLINO & MULINO

Jorge Molina Mendoza

Tel. 301-6600

Fax. 301-6607

Calle 50, BMW Plaza, Piso 9

Panamá, República de Panamá

jmolina@fmm.com.pa

VIAL & VIAL

Edgar Zapata, Ricardo Vial

Tel. 205-6518

Urb. Marbella, Panamá, Torre Ocean Plaza,

Esq. Aquilino de la Guardia y Calle 47,

Piso 16, Oficina 16-7

edgarzapata@cwpanama.net , ricardovial@cwpanama.net

CARLOS PRETTO

Tel. 263-0892

Calle 59 Urb. Obarrio, Edif. EJA

Panamá, República de Panamá

cpretto@cwpanama.net

WATSON & ASSOCIATES

Lic. Alejandro Watson

Tel. 300-0422/23/24/25/26/27

Avenida Samuel Lewis y calle 53 Obarrio

P.H. Omega, Piso 2

Panamá, República de Panamá

awatson@watsonabogados.com

MENDOZA, ARIAS, VALLE & CASTILLO

Lic. Eduardo Valle

Tel. 270-7840

Calle 50 y Calle 74 San Francisco, P.H. 909

P.O. Box 0816-01376

evalle@mavclex.com

- c. Velar porque existan condiciones generales de trabajo adecuadas para el desempeño de las tareas asignadas a cada nivel del personal que participe de la estructura de gobierno corporativo.
- d. Promover, en conjunto con la gerencia superior, elevados estándares éticos y de integridad.
- e. Conocer y comprender los principales riesgos a los cuales se expone el banco, estableciendo límites y procedimientos razonables para dichos riesgos y asegurarse que la gerencia superior adopte las medidas necesarias para la identificación, medición, vigilancia y control de los mismos.
- f. Aprobar la estructura organizacional y funcional del sistema de control interno y asegurarse que la gerencia superior verifique su efectividad.
- g. Seleccionar y evaluar al gerente general y a los responsables por las funciones de auditoría externa, salvo cuando la asamblea de accionistas se atribuya esta responsabilidad.
- h. Seleccionar y evaluar al gerente o responsable de las funciones de auditoría interna.
- i. Vigilar que se cumpla con lo establecido en los Acuerdos que dicte la Superintendencia de Bancos de Panamá, sobre la veracidad, confiabilidad e integridad de la información contenida en los estados financieros.

D. EMPLEADOS

Al 31 de diciembre de 2016, el banco contaba con 110 colaboradores.

E. PROPIEDAD ACCIONARIA

Unibank, S.A. es una subsidiaria 100% de Uni B & T Holdings, Inc., único accionista y compañía controladora del Banco.

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

Unibank, S.A. es una subsidiaria 100% de Uni B & T Holdings, Inc. No existe persona controladora en Uni B & T Holdings, Inc. Ningún grupo accionista mantiene una participación superior a 10.68%.

Adjunto la estructura de Capital de Uni B & T Holdings, Inc.

ACCIONISTAS	CAPITAL	ACCIONES	%	PAÍS
Bensu Investment Inc.	\$6,411,848.00	6,411,848	10.68%	British Virgin Islands
YahadInvestment, Inc.	\$6,253,993.00	6,253,993	10.42%	Panamá
Inversiones Uni, S.A.	\$6,411,848.00	6,411,848	10.68%	Panamá
Maba Investments, S.A.	\$6,411,848.00	6,411,848	10.68%	Panamá
R & E Investment, S.A.	\$5,314,916.00	5,314,916	8.85%	Panamá
Yamit Investments, S.A.	\$5,000,000.00	5,000,000	8.33%	Panamá
Uni Global Assets Corp.	\$3,752,395.00	3,752,395	6.25%	British Virgin Islands
World Heritage Foundation	\$3,847,108.00	3,847,108	6.41%	Panamá
Tulsa Commercial Ltd.	\$3,847,108.00	3,847,108	6.41%	British Virgin Islands
Uni Enterprises Inc.	\$3,205,924.00	3,205,924	5.34%	British Virgin Islands
Uni Investment Group, S.A.	\$3,205,925.00	3,205,925	5.34%	British Virgin Islands
Eurocapital International Corp.	\$3,205,924.00	3,205,924	5.34%	Panamá
Teosim, S.A.	\$1,282,369.00	1,282,369	2.14%	Panamá
Inversiones Espino, S.A.	\$500,000.00	500,000	0.83%	Panamá
Guillermo Villareal	\$667,472.00	667,472	1.11%	Panamá
Máximo Gallardo	\$367,416.00	367,416	0.61%	Panamá
Jenny Fong de Rivera	\$313,908.00	313,908	0.52%	Panamá
Asesoría e Inversiones, S.A.	\$25,000.00	25,000	0.04%	Panamá
TOTAL	\$60,025,002.00	60,025,002	100%	

V. PARTES RELACIONADAS, VÍNCULOS Y AFILIACIONES

Los saldos y transacciones con partes relacionadas incluidos en el estado consolidado de situación financiera y estado consolidado de resultados del Emisor al 31 de diciembre de 2016, se resume a continuación:

	2016		2015	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	2,333,799	-	758,497
Préstamos	2,105,076	26,742,168	2,726,933	23,234,733
Intereses acumulados por cobrar	7,429	61,399	9,217	73,658
Pasivos:				
Depósitos a la vista	69,711	121,204	162,596	171,193
Depósitos de ahorro	456,858	-	395,040	-
Depósitos a plazo	6,420,969	110,051	2,214,248	1,500,000
Intereses acumulados por pagar	243,248	3,011	85,309	2,774

	2016		2015	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Intereses ganados sobre préstamos	102,596	1,100,244	92,816	1,113,043
Intereses pagados sobre depósitos	89,579	3,464	69,108	66,459
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,689,779	-	1,651,874	-
Alquiler	-	607,792	-	578,849

Los préstamos a compañías relacionadas al cierre del período 31 de diciembre de 2016 ascendieron a B/.26,742,168 (2015: B/.23,234,733), con una tasa de interés de 5% a 6%, con vencimientos varios hasta el año 2021 (2015: 5% a 6.5% con vencimientos hasta el 2017).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al cierre del 31 de diciembre de 2016 ascendieron a B/.2,105,076 (2015: B/.2,726,933), a una tasa de interés de 2.25% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044 (2015: 2% a 11% con vencimientos hasta el 2044).

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los impuestos de mayor relevancia que paga Unibank, S.A. y sus subsidiarias, se detallan a continuación:

- a. Impuesto sobre la renta
- b. Impuesto de tómbres
- c. ITBMS
- d. Impuesto bancario
- e. Impuesto complementario
- f. Impuesto de inmueble
- g. Impuesto de aviso de operación
- h. Impuesto de remesas
- i. Impuestos municipales
- j. Transferencia de bienes inmuebles

VII. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

A. RESUMEN DE LA ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

- a. Acciones y títulos de participación

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 de acciones comunes nominativas con un valor de B/.1.00 cada una. El saldo total del capital en acciones es de B/.60,000,000.00

- b. Títulos de Deuda

No aplica, ya que no se ha emitido ningún título de deuda

B. DESCRIPCIÓN Y DERECHOS DE LOS TITULOS

A. Capital Accionario

Capital autorizado: USD100 millones a valor nominal de USD1.00.

Acciones emitidas y en circulación: USD60 millones a valor nominal del USD1.00.

B. Títulos de participación

No aplica, ya que no se ha emitido ningún título de participación.

C. Títulos de deuda

No aplica, ya que no se ha emitido ningún título de deuda.

C. INFORMACIÓN DE MERCADO

A la fecha, las acciones de Unibank, SA no cotizan en el mercado de valores.

II PARTE RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	2016	2015	Comparación a 2015	2014	Comparación a 2014	2013	2012
Ingresos por intereses y comisiones	30,686,860	29,572,811	4%	23,837,852	24%	18,681,620	12,768,165
Otros ingresos	3,731,678	901,292	314%	966,706	-7%	1,849,424	2,943,532
Gastos por intereses	(17,816,595)	(15,566,080)	14%	(12,554,665)	24%	(9,416,540)	(6,006,053)
Gastos de operación	(10,297,966)	(9,921,859)	-4%	(10,222,608)	-3%	(9,380,774)	(9,232,111)
Provisión para préstamos	(2,220,862)	(513,579)	332%	257,612	-299%	(891,611)	(1,532,401)
Provisión para valores mantenidos hasta su vencimiento	0	(36,900)	-100%	-	0%	-	-
Provisión para activo mantenido para la venta	(1,080,259)	(1,120,734)	-4%	-	0%	-	-
Impuesto sobre la renta	(191,210)	(174,452)	10%	(15,239)	1045%	(22,693)	(15,124)
Utilidad o Pérdida	2,811,646	3,140,499	-10%	2,269,658	38%	819,426	(1,073,992)
Acciones emitidas y en circulación	60,000,000	60,000,000	0%	60,000,000	0%	60,000,000	59,060,928
BALANCE GENERAL	2016	2015	Comparación a 2015	2014	Comparación a 2014	2013	2012
Total de Préstamos	318,656,353	318,597,200	0.02%	315,236,889	1.07%	272,914,349	206,130,067
Préstamos con deterioro (neto de garantías)	3,295,280	2,035,092	61.92%	1,742,065	17%	3,603,838	2,617,483
Reserva para pérdidas en préstamos	2,836,452	1,218,436	132.79%	1,424,716	-14%	1,955,118	1,398,529
Activos Totales	590,449,741	555,956,365	6.20%	492,960,040	13%	394,169,335	303,310,844
Depósitos totales	459,111,000	441,261,480	4.05%	403,577,482	9%	326,970,699	237,701,098
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	24,593,112	22,884,413	7.47%	14,041,270	63%	10,001,745	-
Financiamiento por pagar	32,778,228	18,683,797	75.44%	-	0%	-	4,913,023
Valores comerciales negociables	5,816,587	6,489,379	-10.37%	12,402,756	-48%	-	-
Capital pagado	60,000,000	60,000,000	0.00%	60,000,000	0%	60,000,000	59,060,928
Operación y Reservas	(1,357,928)	(2,683,325)	-49.39%	(6,152,791)	-56%	(8,821,244)	(6,423,029)
Patrimonio Total	58,642,072	57,316,675	2.31%	53,847,209	6%	51,178,764	52,637,899
RAZONES FINANCIERAS	2016	2015	Comparación a 2015	2014	Comparación a 2014	2013	2012
Deuda Total+Depósitos/Patrimonio	8.91	8.54	0.04	7.99	0.55	6.58	4.61
Préstamos/Activos Totales	54.0%	57.3%	(0.0)	63.9%	(0.07)	69.2%	68.0%
Gastos de Operación/Ingresos Totales	62.0%	66.6%	(0.07)	83.5%	(0.17)	84.4%	95.1%
Reserva/Préstamos con deterioro	0.86	0.60	0.44	0.82	(0.22)	0.54	0.53
Préstamos con deterioro (neto de garantías)/Cartera Total	1.03%	0.64%	0.62	0.55%	0.00	1.32%	1.27%

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto ver Estados Financieros Consolidados auditados correspondientes al año 2016.

IV PARTE
GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo de las sociedades registradas, responda a las siguientes preguntas en la presentación que se incluye a continuación, sin perjuicio de las explicaciones adicionales que se estimen necesarias o convenientes. En caso de que la sociedad registrada se encuentre sujeta a otros regímenes especiales en la materia, elaborar al respecto.

Contenido mínimo	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica Sí, basada en el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva. Sí
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario. Sí
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración. Sí
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos. Sí
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría. Sí

	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones. Sí
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información. Sí
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. Sí, dirigido a Oficiales y Asociados de Unibank, S.A. Su divulgación está en manos del departamento de recursos humanos y lo realiza a través de lectura obligatoria al momento de la incorporación. Adicionalmente, se encuentra publicado en la Intranet del banco.
Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros. Sí
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones. Sí
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa. Sí
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave. Sí
	e. Control razonable del riesgo. Sí

	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa. Sí
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Sí
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No Aplica
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Sí
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Sí
Composición de la Junta Directiva	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad 12
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 12
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 3

Accionistas	
7.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:</p>
	<p>a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No Aplica</p>
	<p>b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No Aplica</p>
	<p>c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No Aplica</p>
	<p>d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No Aplica</p>

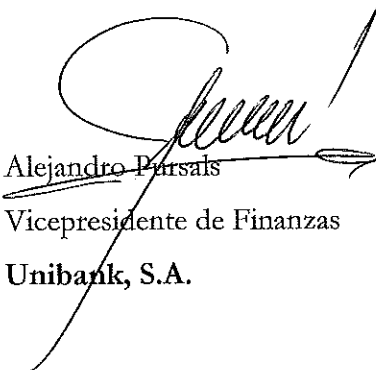
	<p>e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No Aplica</p>
	<p>f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad.</p> <p>(Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor).</p> <p>No Aplica</p>
Comités	
8.	<p>Prevén las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:</p>
	<p>a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente</p> <p>Sí</p>
	<p>b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente</p> <p>Sí</p>
	<p>c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente</p> <p>No</p>
	<p>d. Otros:</p> <p>d.1. Comité de Crédito Ejecutivo</p> <p>d.2. Comité de ALCO</p> <p>d.3. Comité de Operaciones</p> <p>d.4. Comité de Dirección</p> <p>d.5. Comité de Tecnología.</p>

9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Sí
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Sí
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. No
Conformación de los Comités	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quiénes lo conforman). Conformación del Comité de Auditoría: Presidido por un Director del Banco. Miembros por la Junta Directiva: 3 Directores y 2 Directores Independientes. Miembros por la Administración: Gerente General, Subgerente General, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgo, Gerente de Asesoría Legal
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos b.1. Comité de Riesgos Conformación del Comité de Riesgos: Presidido por el Gerente General del Banco. Miembros por la Junta Directiva: 4 Directores de los cuales 1 deberá ser miembro del Comité de Auditoría. Miembros por la Administración: Gerente General, Subgerente General, Vicepresidente Asistente de Riesgos, Vicepresidente de Finanzas. b.2. Comité de Cumplimiento Conformación del Comité de Cumplimiento: Presidido por un director del banco. Miembros por la Junta Directiva: 5 Directores y 2 Directores Independientes. Miembros por la Administración: Gerente General, Subgerente General, el Vicepresidente de Cumplimiento, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgos, Gerente de Asesoría Legal y Gerente de Cumplimiento. b.3. Comité de Prevención para el Blanqueo de Capitales Conformación del Comité de Prevención BC: Presidido por un director del banco. Miembros por la Junta Directiva: 5 Directores y 2 Directores Independientes. Miembros por la Administración: Gerente General, Subgerente General, el Vicepresidente de Cumplimiento, Gerente de Auditoría Interna, Vicepresidente Asistente de Riesgos, Gerente de Asesoría Legal y Vicepresidente Asistente de Operaciones.
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. N/A

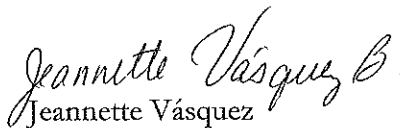
VI PARTE

DIVULGACIÓN

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No. 18-00 del 11 de octubre de 2000, el Informe de Actualización Anual estará disponible para el público inversionista a partir del 15 de abril de 2017 en la página de internet www.unibank.com.pa



Alejandro Parsals
Vicepresidente de Finanzas
Unibank, S.A.



Jeannette Vásquez B.
Jeannette Vásquez
Vicepresidente de Tesorería
Unibank, S.A.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 e Informe de los Auditores Independientes del 30 marzo del 2017

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros Consolidados 2016

Contenido	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Estado consolidado de situación financiera	5
Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otras utilidades integrales	6
Estado consolidado de utilidades integrales	7
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	8
Estado consolidado de flujos de efectivo	9
Notas a los estados financieros consolidados	10 - 60
Información adicional	
Anexo I - Información de consolidación sobre el estado de situación financiera	
Anexo II - Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas	

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionistas y Junta Directiva de
Unibank, S.A., y Subsidiaria

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Unibank, S.A., y Subsidiaria** ("el Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y el estado consolidado de ganancias o pérdidas, el estado consolidado de utilidades integrales, el estado consolidado de cambios en el patrimonio y el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros consolidados, así como un resumen de las principales políticas contables y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Unibank, S.A., y Subsidiaria** al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base para la opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Banco de acuerdo con el Código de Ética para los Contadores Profesionales (Código IESBA) junto con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los consolidados en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el (Código IESBA). Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asunto clave de auditoría

Reservas para préstamos

Los préstamos y adelantos a clientes por un monto de B/.318.6 millones, que representan el 53% del total de los activos son instrumento financieros sujetos a riesgo de crédito. La reserva para posibles préstamos incobrables es considerada como un asunto clave de auditoría debido a lo significativo del saldo de los préstamos y adelantos a clientes en los estados financieros consolidados tomados en su conjunto y a los juicios y estimaciones significativas que se requieren para determinar los importes de la provisión para posibles préstamos incobrables.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Hemos probado el diseño y la implementación de los controles claves de la provisión para posibles préstamos incobrables.

Para una muestra de préstamos identificados con deterioro individual, evaluamos los modelos y los supuestos de la Administración relacionados con la determinación de la provisión de deterioro. Nuestro trabajo incluyó el cálculo de la provisión.



La identificación de los eventos de deterioro y la determinación del gasto por deterioro requieren la aplicación de juicios significativos por parte de la Administración, en particular la estimación del monto de los flujos de efectivo esperados.

Existe el riesgo de que la Administración registre un evento de deterioro que no ocurrió o que no identifique un evento de deterioro por lo que el gasto por deterioro reportado no fuese correcto.

La política de préstamos y adelantos a clientes se describe en las Notas 3.6 y 3.11 de los estados financieros consolidados.

Valuación de valores disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta por un monto de B/.118.7 millones que respresentan el 20% del total de activos al 31 de diciembre de 2016. Juicios significativos son requeridos por la Administración en la determinación del valor razonable. Hemos identificado la valuación de los valores disponibles para la venta como un asunto clave de auditoría debido a los juicios asociados con la determinación del valor razonable. El Banco utiliza proveedores de precios externos para la obtención de la mayoría de sus precios de mercado, como también aplica modelos de valuación internos para valorizar inversiones cuando no hay disponible de un precio de mercado por parte de un proveedor externo de precios.

La política contable para los valores disponibles para la venta se incluye en la Nota 3.6, de los estados financieros consolidados.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca información incluida en el Informe de Actualización Anual de la Superintendencia del mercado de Valores, pero no incluye los estados financieros consolidados y el informe del auditor sobre los mismos. El Informe de Actualización Anual se espera que esté disponible para nosotros después de la fecha del informe del auditor.

Para la reserva colectiva evaluamos la información recibida en el modelo de deterioro considerando los diferentes segmentos de la cartera con características y riesgos similares, información de las pérdidas históricas, las condiciones económicas actuales y nuestro conocimiento del negocio discutido con la Administración. Comprobamos la mecánica del modelo de deterioro.

Las revelaciones relacionadas al deterioro de los préstamos se consideran apropiadas y comprensivas en los estados financieros consolidados.

Hemos probado el diseño e implementación de los controles claves para la valuación de los valores disponibles para la venta.

Hemos utilizado a nuestros expertos para realizar pruebas independientes de valuaciones de los valores disponibles para la venta clasificados en el Nivel 1 y 2 a través de la comparación de los precios utilizados por el Banco y los precios obtenidos en información observable del mercado. Para una muestra de inversiones clasificadas en el Nivel 3 hemos evaluado los modelos usados por la Administración y las asunciones significativas e insumos utilizados. Comprobamos la mecánica del modelo de deterioro.

Deloitte.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

Junto con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información arriba identificada cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o que de otra manera parezca tener errores materiales.

Cuando leamos el Informe de Actualización Anual, si concluimos que hay un error material en el mismo, se requiere que comuniquemos el asunto a los encargados del gobierno corporativo y que el Banco atienda el error y prepare un Informe de Actualización Anual modificado para ser remitido a la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá.

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo por los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude u error.

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración pretenda liquidar al Banco o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de supervisar el proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en la auditoría de los estados financieros consolidados

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros consolidados que en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude u error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios en base a estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros consolidados, debido a fraude u error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.

Deloitte.

- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la base de contabilidad de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe o no una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que hubiere una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenidos generales de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Comunicamos a los encargados del gobierno corporativo sobre, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo, una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos relevantes acerca de la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente se puedan pensar como una ayuda a nuestra independencia, y cuando sea aplicable, las salvaguardas relacionadas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

El socio a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Gilberto Mora.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script.

30 de marzo de 2017
Panamá, Rep. de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de situación financiera

Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	133,317,235	110,090,819
Valores disponibles para la venta, neto	9,17	118,707,493	4,031,618
Valores mantenidos hasta su vencimiento, neto	10	-	104,497,522
Préstamos, neto	7,11	315,520,270	316,840,849
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	13	3,646,895	4,689,913
Inversión en asociada	12	2,284,693	1,824,004
Otros activos	7,15	14,336,295	10,902,053
Activo mantenido para la venta	14	<u>2,639,646</u>	<u>3,079,587</u>
Total de activos		<u><u>590,452,527</u></u>	<u><u>555,956,365</u></u>
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7	459,111,000	441,261,480
Financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdo de recompra	9,17	57,371,340	41,568,210
Valores comerciales negociables	19	5,816,587	6,489,379
Otros pasivos	7,16	<u>9,511,528</u>	<u>9,320,621</u>
Total de pasivos		<u>531,810,455</u>	<u>498,639,690</u>
Patrimonio			
Acciones comunes	18	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	24	3,905,322	3,914,318
Cambios netos en valores disponibles para la venta		(3,527,175)	(2,040,926)
Déficit acumulado		<u>(1,736,075)</u>	<u>(4,556,717)</u>
Total de patrimonio		<u>58,642,072</u>	<u>57,316,675</u>
Total de pasivos y patrimonio		<u><u>590,452,527</u></u>	<u><u>555,956,365</u></u>

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas

Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Ingresos por intereses	7	28,727,093	27,988,573
Gastos por intereses	7	<u>(17,816,595)</u>	<u>(15,566,080)</u>
Ingreso neto por intereses		10,910,498	12,422,493
Ingresos por comisiones	20	2,126,960	1,755,492
Gastos por comisiones	21	<u>(167,193)</u>	<u>(171,254)</u>
Ingreso neto por comisiones		<u>1,959,767</u>	<u>1,584,238</u>
Ingreso neto de intereses y comisiones		12,870,265	14,006,731
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores de inversión, neta	9,10	2,340,628	304,751
Otros ingresos	20	<u>930,361</u>	<u>396,445</u>
Total de otros ingresos		<u>3,270,989</u>	<u>701,196</u>
Resultado financiero neto		16,141,254	14,707,927
Provisiones:			
Provisiones para préstamos	11	(2,220,862)	(513,579)
Provisión para deterioro de inversiones	9	(640,318)	(36,900)
Provisión para activo mantenido para la venta	14	<u>(439,941)</u>	<u>(1,120,734)</u>
		(3,301,121)	(1,671,213)
Gastos administrativos y generales			
Gastos del personal	7	(5,623,411)	(5,141,601)
Honorarios y servicios profesionales		(596,161)	(483,164)
Gastos por arrendamientos operativos	7,22	(832,603)	(687,356)
Depreciación y amortización	13,15	(704,670)	(637,225)
Otros	21	<u>(2,541,121)</u>	<u>(2,972,513)</u>
		(10,297,966)	(9,921,859)
Utilidad del año antes del impuesto sobre la renta y participación patrimonial en asociada		2,542,167	3,114,855
Participación patrimonial en asociada	12	<u>460,689</u>	<u>200,096</u>
Utilidad del año antes del impuesto sobre la renta		3,002,856	3,314,951
Gasto de impuesto sobre la renta		<u>(191,210)</u>	<u>(174,452)</u>
Utilidad del año		<u>2,811,646</u>	<u>3,140,499</u>

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de ganancias o pérdidas y otro resultado integral Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	Notas	2016	2015
Utilidad del año		<u>2,811,646</u>	<u>3,140,499</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de los valores disponibles para la venta	9	(3,558,793)	24,418
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	9	<u>2,072,544</u>	<u>304,549</u>
Otro resultado integral del año		<u>(1,486,249)</u>	<u>328,967</u>
Resultado integral total del año		<u>1,325,397</u>	<u>3,469,466</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Cambios netos en valores disponibles para la venta	Reservas regulatorias	Déficit acumulado	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014		60,000,000	(2,369,893)	2,808,951	(6,591,849)	53,847,209
Ganancia del año		-	-	-	3,140,499	3,140,499
Otro resultado integral del año:						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año		-	24,418	-	-	24,418
Amortización cargada a ganancias o pérdidas		-	304,549	-	-	304,549
Total de otras utilidades integrales		-	328,967	-	3,140,499	3,469,466
Otras transacciones de patrimonio:						
Incremento reserva regulatoria sobre préstamos		-	-	1,096,255	(1,096,255)	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	-	9,112	(9,112)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015		60,000,000	(2,040,926)	3,914,318	(4,556,717)	57,316,675
Ganancia del año		-	-	-	2,811,646	2,811,646
Otro resultado integral del año:						
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año	9	-	(3,558,793)	-	-	(3,558,793)
Amortización cargada a ganancias o pérdidas	9	-	2,072,544	-	-	2,072,544
Total de otras utilidades integrales		-	(1,486,249)	-	2,811,646	1,325,397
Otras transacciones de patrimonio						
Incremento reserva regulatoria sobre préstamos		-	-	116	(116)	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados	24	-	-	(9,112)	9,112	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016		60,000,000	(3,527,175)	3,905,322	(1,736,075)	58,642,072

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Estado consolidado de flujos de efectivo
Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

	Notas	2016	2015
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta		<u>2,811,646</u>	<u>3,140,499</u>
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos incobrables	11	2,220,862	513,579
Provisión para inversiones y activos mantenidos para la venta	9, 24	1,080,259	1,157,634
Depreciación	13	360,698	479,389
Ganancia en venta de activo fijo		(473,651)	-
Descartes en activos intangibles	15	142,596	-
Impuesto sobre la renta corriente		662,407	563,126
Impuesto diferido		(471,197)	(388,674)
Provisión para activos mantenidos para la venta			
Amortización de activo intangible	15	343,972	157,836
Ganancia en venta de inversiones, neta	9,10	(2,340,627)	(202)
Amortización de primas y descuentos	9,10	166,146	110,890
Participación patrimonial en asociada	12	(460,689)	(200,096)
Ingresos por intereses		(28,727,093)	(29,022,660)
Gastos de intereses		17,816,595	14,665,959
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días	8	2,895,000	(3,817,800)
Préstamos y comisiones descontadas no ganadas		(900,283)	(4,554,225)
Otros activos		(3,044,845)	(1,406,012)
Depósitos de clientes		17,849,520	37,683,998
Otros pasivos		4,024	365,292
Efectivo generado de operaciones:			
Impuestos sobre la renta pagado		(6,324)	(350,841)
Intereses cobrados		29,023,695	28,731,313
Intereses pagados		<u>(17,632,499)</u>	<u>(14,566,298)</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de operación		<u>21,320,211</u>	<u>33,262,707</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de valores disponibles para la venta	9	(111,900,675)	-
Producto de la venta de valores disponibles para la venta	9	99,930,821	-
Adquisición de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	(6,374,575)	(15,399,991)
Producto de la venta y redenciones de valores mantenidos hasta su vencimiento	10	8,213,990	6,118,588
Ventas y descartes en activos fijos	13	1,330,535	-
Compras y adición de mobiliario, equipo y mejoras	13	(174,564)	(345,955)
Compras de activos intangibles	15	<u>(1,354,664)</u>	<u>(2,216,420)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(10,329,132)</u>	<u>(11,843,778)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Adquisición de valores comerciales negociables		6,325,000	-
Producto del pago de valores comerciales negociables		(6,997,792)	(5,913,377)
Incremento en financiamientos y valores vendidos bajo acuerdo de recompra, neto		<u>15,803,130</u>	<u>27,526,940</u>
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		<u>15,130,338</u>	<u>21,613,563</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		26,121,417	43,032,492
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>106,273,018</u>	<u>63,240,527</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	<u><u>132,394,435</u></u>	<u><u>106,273,019</u></u>
Transacciones no monetarias:			
Reclasificación de inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9,10	<u>102,840,382</u>	-

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

1. Información general

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

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

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

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

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

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados
Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016
(En balboas)

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

2.1 Normas que entran en vigencia en el período corriente

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

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

Especifica la contabilidad para saldos regulatorios diferidos que provienen de actividades reguladas. Esta norma está disponible solo para quienes adoptan por primera vez las NIIF's y quienes reconocen saldos regulatorios diferidos bajo previas normas de contabilidad de las tasas reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de los saldos regulatorios diferidos en el estado de situación financiera y estado de ganancias o pérdidas. Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y riesgos asociados con la forma de las tasas regulatorias que han dado lugar a al reconocimiento de los saldos regulatorios.

Enmiendas a las NIIF's

NIIF 11 - Negocios conjuntos

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

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

NIC 1 - Iniciativa de revelaciones

Las enmiendas fueron una respuesta a comentarios de que había dificultades en aplicar el concepto de materialidad en la práctica, como la redacción de algunos de los requerimientos de la NIC 1 que habían sido leídos para prevenir el uso del juicio.

NIC 27 - Método patrimonial y estados financieros separados

La enmienda se enfoca en estados financieros separados y permite el uso de ese método en estados financieros separados. La enmienda específicamente permite contabilidad la inversión en sus subsidiarios negocios en conjunto y asociadas en sus estados financieros separados al: costo, de acuerdo con la NIIF 9 (o NIC 39 si la NIIF 9 no ha sido adoptada), o usando el método patrimonial como se describe en la NIC 28.

NIC 16 y NIC 38 - Clarificación aceptable de los métodos de depreciación y amortización

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades que utilizan un método de depreciación basado en ingresos para los elementos de propiedades, planta y equipos. Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

NIC 10 y 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto

Estas enmiendas tratan de situaciones en las que hay una venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

NIC 10, 12 y 28 - Entidades de inversión: Aplicando la excepción de consolidación

Las modificaciones aclaran que la exención de preparar estados financieros está disponible a la casa matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, incluso si la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable de acuerdo con la NIIF 10. Enmiendas consecuentes se han hecho a la NIC 28 para aclarar que la exención de aplicar el método patrimonial es también aplicable a un inversionista en una asociada o negocio en conjunto, si ese inversionista es una subsidiaria de una entidad de inversión que mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

2.2 Normas e interpretaciones emitidas que aún no han sido adoptadas

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

NIIF 9 - Instrumentos financieros

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

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

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

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

En diciembre de 2014, el IASB realizó cambios adicionales a las reglas de clasificación y medición e introdujo un nuevo modelo de deterioro. Con estas modificaciones, la NIIF 9 fue completada. Los cambios introducen:

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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

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

NIIF 15 - Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

En mayo de 2014, se emitió la NIIF 15, que establece un modelo extenso y detallado que utilizarán las entidades en la contabilidad de ingresos procedentes de contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará el actual lineamiento de reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC - 18 Ingresos, la NIC 11 Contratos de construcción y las interpretaciones relativas en la fecha en que entre en vigencia.

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

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

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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

3.2 Principio de consolidación

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

El control se obtiene cuando el Banco:

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

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

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

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

3.3 Transacciones en moneda extranjera

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

3.4 Moneda funcional

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

3.5 Inversión en empresa asociada

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

3.6 Activos financieros

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

Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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

Préstamos

Los préstamos son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo, salvo: (a) aquellos que la entidad intente vender inmediatamente o a corto plazo, los cuales están clasificados negociables, y aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa al valor razonable con cambios en resultados; (b) aquellos que la entidad en su reconocimiento inicial designa como disponibles para la venta; o (c) aquellos para

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

el cual el tenedor no recupera substancialmente toda su inversión inicial, a menos que sea debido a deterioro del crédito.

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

Arrendamientos financieros

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

Baja de activos financieros

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

3.7 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio emitidos por el Banco

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Instrumento de patrimonio

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

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

Las garantías financieras, cualquiera que sea su titular, instrumentación y otra circunstancia, se analizan periódicamente con objeto de determinar el riesgo de crédito al que está expuesta y, en su caso, estimar las necesidades de constituir provisión por ellas; que se determina por aplicación de criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

experimentadas por los instrumentos de deuda valorados a su costo amortizado según se detalla en la nota de deterioro de activos financieros.

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

Financiamientos

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

Otros pasivos financieros

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

Baja en cuentas de pasivos financieros

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

3.8 Compensación de instrumentos financieros

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

3.9 Ingresos y gastos por intereses

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

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero.

3.10 Ingresos por honorarios y comisiones

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

3.11 Deterioro de los activos financieros

Préstamos

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

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

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Préstamos individualmente evaluados

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

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

Reversión de deterioro

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

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

3.12 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

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

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

3.13 Activos intangibles

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

3.14 Bienes adjudicados para la venta

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

3.15 Activos mantenidos para la venta

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

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

3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

En la fecha de cada estado consolidado de situación financiera, el Banco revisa los importes en libros de sus activos no financieros para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de su valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

de su valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, el Banco calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

3.17 *Financiamientos*

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

3.18 *Valores vendidos bajo acuerdos de recompra*

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

3.19 *Beneficios a empleados*

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

3.20 *Impuesto sobre la renta*

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

3.21 Equivalentes de efectivo

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

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 Objetivos de la administración de riesgos financieros

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

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

- Riesgo de Crédito
- Riesgo de Liquidez
- Riesgo de Mercado
- Riesgo Operacional y Tecnológico
- Riesgo País
- Riesgo de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo

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

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

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.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

4.2 Riesgo de crédito

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

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

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

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

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Límites de concentración

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

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

Límites máximos por contraparte

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

Políticas de deterioro y provisión

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

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

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

	Exposición máxima	
	2016	2015
Depósitos colocados en bancos	86,922,800	97,792,800
Préstamos	<u>315,520,270</u>	<u>316,840,849</u>
Inversiones:		
Valores disponibles para la venta	118,707,493	4,031,618
Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>-</u>	<u>104,534,422</u>
Total incluido en balance	521,150,563	523,199,689
Garantías	425,244,768	409,788,502
Cartas promesas de pago	<u>9,796,782</u>	<u>8,780,841</u>
Total incluido fuera de balance	<u>435,041,550</u>	<u>418,569,343</u>
Total de exposición máxima	<u><u>956,192,113</u></u>	<u><u>941,769,032</u></u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

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

	Préstamos por cobrar	
	2016	2015
Máxima exposición		
Valor en libros	<u>315,520,270</u>	<u>316,840,849</u>
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	312,171,741	316,562,108
Grado 2; Mención especial	7,608	1,360,967
Grado 3: Subnormal	669,754	499,841
Grado 4: Dudoso	829,943	33,070
Grado 5: Irrecuperable	<u>4,977,307</u>	<u>141,214</u>
Monto bruto	318,656,353	318,597,200
Reserva por deterioro	(2,836,452)	(1,218,436)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(299,631)</u>	<u>(537,915)</u>
Valor en libros, neto	<u>315,520,270</u>	<u>316,840,849</u>
No morosos ni deteriorados		
Grado 1	312,171,741	316,562,108
Grado 2	<u>7,608</u>	<u>1,360,967</u>
Sub-total	<u>312,179,349</u>	<u>317,923,075</u>
Individualmente deteriorados		
Grado 3	669,754	499,841
Grado 4	829,943	33,070
Grado 5	<u>4,977,307</u>	<u>141,214</u>
Sub-total	<u>6,477,004</u>	<u>674,125</u>
Reserva por deterioro		
Individual	2,202,047	448,018
Colectiva	<u>634,405</u>	<u>770,418</u>
Total reseva por deterioro	<u>2,836,452</u>	<u>1,218,436</u>

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

- *Deterioro en préstamos* - El deterioro para los préstamos se determina considerando el flujo del principal e intereses, de acuerdo al término contractual.
- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - Son considerados en morosidad sin deterioro los préstamos, donde los pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan atrasos, pero Banco considera que el deterioro no es apropiado considerando el nivel de garantías disponibles sobre los montos adeudados al Banco.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

- *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:

	2016	2015
Bienes muebles	5,827,205	9,665,149
Bienes inmuebles	284,564,624	283,672,438
Depósitos pignorados en el mismo banco	111,667,068	93,597,044
Depósitos pignorados en otros bancos	-	1,250,000
Garantías prendarias	8,355,516	6,315,331
Otras garantías	14,830,355	15,288,540
Total	425,244,768	409,788,502

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

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

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

Concentración de riesgos de activos financieros con riesgo de crédito

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

	Préstamos		Inversiones	
	2016	2015	2016	2015
Concentración por sector:				
Corporativos:				
Comerciales y sobregiros	160,911,339	155,947,877	41,542,160	49,841,055
Hipotecarios	90,125,090	79,498,456	-	-
Consumo:				
Personales y sobregiros	27,317,447	37,536,724	-	-
Hipotecarios	25,064,202	28,107,644	-	-
Otros:				
Bancos y entidades financieras	3,725,365	6,652,520	39,386,800	24,584,732
Petróleo y derivados	3,996,077	3,793,233	12,863,270	8,596,420
Entidades gubernamentales	-	-	6,790,718	12,055,533
Generación eléctrica	<u>7,516,833</u>	<u>7,060,746</u>	<u>18,124,545</u>	<u>13,488,300</u>
	<u>318,656,353</u>	<u>318,597,200</u>	<u>118,707,493</u>	<u>108,566,040</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

	Préstamos		Inversiones	
	2016	2015	2016	2015
Concentración geográfica:				
Panamá	303,487,602	307,340,156	34,133,450	38,479,388
América Central y el Caribe	8,214,542	6,740,154	11,124,298	4,662,255
Estados Unidos de América	-	-	9,972,500	4,399,526
Otros	<u>6,954,209</u>	<u>4,516,890</u>	<u>63,477,245</u>	<u>61,024,871</u>
	<u>318,656,353</u>	<u>318,597,200</u>	<u>118,707,493</u>	<u>108,566,040</u>

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

4.3 Riesgo de mercado

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

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

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

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

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

Administración de riesgo de mercado

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

	2016	2015
VaR total	1,712,514	1,552,713

Para el cálculo del VaR o Valor en Riesgo, el Banco utiliza el método de Monte Carlo. Este método busca asignar de manera aleatoria las variables y obtener diferentes escenarios y resultados, utilizando un horizonte de tiempo de dos semanas y un nivel de confianza del 99%.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta importante en la medición de los riesgos de mercado supone lo siguiente:

- Movimientos normales de mercado (están excluidas las grandes crisis financieras).
- No calcula la pérdida máxima de la cartera.
- De las pérdidas reales que genere la cartera posteriormente, algunas estarán por encima del VaR.
- El Banco mantiene el total de su cartera en valores disponibles para la venta y mantenidos hasta su vencimiento, por lo que el riesgo de cartera es estrictamente de crédito.

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidos, pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación.

Riesgo de tasa de cambio

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El Banco no posee posiciones propias significativas en monedas extranjeras, solo mantiene cuentas operativas para atender la demanda de sus clientes.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

	Euros expresado en USD	Libras Esterlinas expresado en USD	Francos Suizos expresado en USD	Francos Canadienses expresado en USD	Total
2016					
Depósitos en bancos	1,097,730	-	-	-	1,097,730
Otros activos	-	467	-	190	657
Total de activos	<u>1,097,730</u>	<u>467</u>	<u>-</u>	<u>190</u>	<u>1,098,387</u>
Depósitos recibidos	1,047,856	-	-	-	1,047,856
Otros pasivos	68,444	-	10,127	-	78,571
Total de pasivos	<u>1,116,300</u>	<u>-</u>	<u>10,127</u>	<u>-</u>	<u>1,126,427</u>
Posiciones netas	<u>(18,570)</u>	<u>467</u>	<u>(10,127)</u>	<u>190</u>	<u>(28,040)</u>
2015					
Depósitos en bancos	3,251,216	1,679	484,020	1,085	3,738,000
Total de activos	<u>3,251,216</u>	<u>1,679</u>	<u>484,020</u>	<u>1,085</u>	<u>3,738,000</u>
Depósitos recibidos	3,244,566	-	483,992	827	3,729,385
Otros pasivos	25,811	1,120	10,329	73	37,333
Total de pasivos	<u>3,270,377</u>	<u>1,120</u>	<u>494,321</u>	<u>900</u>	<u>3,766,718</u>
Posiciones netas	<u>(19,161)</u>	<u>559</u>	<u>(10,301)</u>	<u>185</u>	<u>(28,718)</u>

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuanto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

Cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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.

2016	Sin vencimiento					Total
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	no sensible a tasa de interés	
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	44,496,728	44,496,728
Depósitos a plazos en bancos	86,922,800	-	-	-	-	86,922,800
Valores disponibles para la venta	8,750,000	1,787,400	12,470,460	96,376,851	-	119,384,711
Préstamos	<u>198,769,318</u>	<u>31,216,958</u>	<u>33,730,616</u>	<u>54,939,461</u>	-	<u>318,656,353</u>
Total	<u>294,442,118</u>	<u>33,004,358</u>	<u>46,201,076</u>	<u>151,316,312</u>	<u>44,496,728</u>	<u>569,460,592</u>
Pasivos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	24,005,094	24,005,094
Depósitos de ahorros	80,078,721	-	-	-	-	80,078,721
Depósitos a plazo	257,966,376	92,525,707	4,535,102	-	-	355,027,185
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	57,371,340	-	-	-	-	57,371,340
Valores comerciales negociables	<u>5,816,587</u>	-	-	-	-	<u>5,816,587</u>
Total	<u>401,233,024</u>	<u>92,525,707</u>	<u>4,535,102</u>	-	<u>24,005,094</u>	<u>522,298,927</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(106,790,906)</u>	<u>(59,521,349)</u>	<u>41,665,974</u>	<u>151,316,312</u>	<u>20,491,634</u>	<u>47,161,665</u>

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

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.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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:

2016	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	8,998	(8,998)	17,997	(17,997)
Máximo del año	13,302	(13,302)	26,603	(26,603)
Mínimo del año	3,760	(3,760)	7,520	(7,520)
2015	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	14,928	(14,928)	29,856	(29,856)
Máximo del año	24,934	(24,934)	49,867	(49,867)
Mínimo del año	12,375	(12,375)	24,750	(24,750)

Al 31 de diciembre de 2016, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.44% a 5.50% (31 de diciembre 2015: 0.25% a 5.39%).

4.4 Riesgo de liquidez

Riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no cuente con la disponibilidad para hacerle frente a sus obligaciones de pago asociados con sus pasivos financieros cuando llegan a su fecha de vencimiento y para reemplazar 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).

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

	2016	2015
Promedio del período	75.08%	63.24%
Máximo del período	87.26%	69.09%
Mínimo del período	64.01%	52.76%

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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:

2016	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	44,496,728	-	-	-	44,496,728
Depósitos a plazos en bancos	86,922,800	-	-	-	86,922,800
Valores disponibles para la venta	8,750,000	1,787,400	12,470,460	96,376,851	119,384,711
Préstamos	<u>198,769,318</u>	<u>31,216,958</u>	<u>33,730,616</u>	<u>54,939,461</u>	<u>318,656,353</u>
Total	<u>338,938,846</u>	<u>33,004,358</u>	<u>46,201,076</u>	<u>151,316,312</u>	<u>569,460,592</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	24,005,094	-	-	-	24,005,094
Depósitos de ahorros	80,078,721	-	-	-	80,078,721
Depósitos a plazo	257,966,376	92,525,707	4,535,102	-	355,027,185
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra y financiamientos	57,371,340	-	-	-	57,371,340
Valores comerciales negociables	<u>5,816,587</u>	-	-	-	<u>5,816,587</u>
Total	<u>425,238,118</u>	<u>92,525,707</u>	<u>4,535,102</u>	<u>-</u>	<u>522,298,927</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(86,299,272)</u>	<u>(59,521,349)</u>	<u>41,665,974</u>	<u>151,316,312</u>	<u>47,161,665</u>
2015					
	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	8,046,100	-	-	-	8,046,100
Depósitos a plazos en bancos	97,792,800	-	-	-	97,792,800
Valores disponibles para la venta	-	-	2,031,618	2,000,000	4,031,618
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	6,867,410	12,434,878	83,732,134	104,534,422
Préstamos	<u>199,208,684</u>	<u>22,210,194</u>	<u>34,562,944</u>	<u>62,615,378</u>	<u>318,597,200</u>
Total	<u>306,547,584</u>	<u>29,077,604</u>	<u>49,029,440</u>	<u>148,347,512</u>	<u>533,002,140</u>
Pasivos:					
Depósitos a la vista	40,191,470	-	-	-	40,191,470
Depósitos de ahorros	52,768,267	-	-	-	52,768,267
Depósitos a plazo	258,628,365	88,303,579	1,369,799	-	348,301,743
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	41,568,210	-	-	-	41,568,210
Valores comerciales negociables	<u>6,489,379</u>	-	-	-	<u>6,489,379</u>
Total	<u>399,645,691</u>	<u>88,303,579</u>	<u>1,369,799</u>	<u>-</u>	<u>489,319,069</u>
Total sensibilidad a tasa de interés	<u>(93,098,107)</u>	<u>(59,225,975)</u>	<u>47,659,641</u>	<u>148,347,512</u>	<u>43,683,071</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

	2016		2015	
	Hasta un año	Total	Hasta un año	Total
Cartas de crédito	-	-	49,489	49,489
Avales y fianzas	445,000	445,000	2,565,632	2,565,632
Cartas promesa de pago	9,796,782	9,796,782	6,874,467	6,874,467
Líneas de crédito	<u>4,249,448</u>	<u>4,249,448</u>	<u>9,333,817</u>	<u>9,333,817</u>
	<u>14,491,230</u>	<u>14,491,230</u>	<u>18,823,405</u>	<u>18,823,405</u>

4.5 Administración del riesgo de capital

El Banco administra su capital para asegurar:

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

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

- Ganancias y pérdidas no realizadas debido a variaciones en el riesgo de crédito propio sobre pasivo financieros contabilizados al valor razonable.
- Inversión en acciones propias.
- Participaciones cruzadas recíprocas en entidades bancarias, financieras y de seguros; de igual forma, las participaciones en entidades no financieras incluidas en el perímetro de consolidación.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera para los años terminados al 31 de diciembre de 2016 bajo nueva regulaciones y 31 de diciembre de 2015 bajo regulación anterior, la cual se detalla a continuación:

	2016 (Ponderación SBP Acuerdo 1-2015 y 3-2016)	2015 (Ponderación SBP Acuerdo 5-2008)
Fondos de capital regulatorio		
Capital social pagado	60,000,000	60,000,000
Reservas regulatorias	3,905,206	3,914,318
Déficit acumulado	(1,738,234)	(4,556,717)
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(3,527,175)	-
Menos ajustes regulatorios al cálculo de capital primario ordinario :		
Otros activos intangibles	(3,818,576)	-
Activos por impuestos diferidos	(1,148,409)	-
Total	<u>53,672,812</u>	<u>59,357,601</u>
Activo ponderado en base a riesgo	<u>315,744,831</u>	<u>310,858,771</u>
Índice de capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	17.00%	19.09%

Índice de capital	Mínimo	2016	2015
Adecuación de capital	8%	17.00%	19.09%
Capital primario ordinario	4.5%	18.81%	19.09%
Capital primario	6%	15.76%	19.09%

5. Valor razonable de los instrumentos financieros

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

- Depósitos a la vista y a plazo - Para estos instrumentos financieros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza de corto plazo.
- Inversiones en valores - Para la categoría de valores disponibles para la venta, los valores razonables están basados en cotizaciones de precios de mercado o cotizaciones de agentes corredores; las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se mantiene a cálculo de flujo

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

descontado. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

- Préstamos - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas efectivas para determinar su valor razonable.
- Depósitos recibidos a la vista y de ahorros - Para los depósitos recibidos a la vista y de ahorros, el valor en libros se aproximan a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- Depósitos recibidos a plazo fijo - Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés ofrecida a nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.
- Financiamientos por pagar – El valor en libros de los financiamientos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.
- Valores comerciales negociables y valores vendido bajo acuerdo de recompra – Para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros se descontaron los flujos de efectivo a una tasa de interés actual del mercado.

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

La NIIF 13 especifica una jerarquía del valor razonable en base a si la información incluida como datos de entrada para la valuación, son observables o no observables:

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

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

Activo financiero	Valor razonable 2016	Valor razonable 2015	Jerarquía de valor razonable	Técnica de valuación y datos de entrada principales	Rango del insumo	Sensibilización del insumo	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Inversiones disponibles para la venta	97,413,311	4,031,618	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta	21,971,400	-	Nivel 3	Flujos descontados	De 5.75% hasta 6.75%	1.00% - 1.00% +	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

5.2 Valor razonable de los activos y pasivos financieros que no se valúan a valor razonable de forma recurrente (pero requieren de revelación de valor razonable)

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

	2016		2015	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	44,496,728	44,496,728	8,046,100	8,046,100
Depósitos a plazo en bancos	86,922,800	86,922,800	97,792,800	97,792,800
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-	104,497,522	102,468,664
Préstamos	315,520,270	319,235,871	316,840,849	319,364,199
	<u>446,939,798</u>	<u>450,655,399</u>	<u>527,177,271</u>	<u>527,671,763</u>
Pasivos financieros				
Depósitos a la vista	24,005,094	24,005,094	40,191,470	40,191,470
Depósitos de ahorros	80,078,721	80,078,721	52,768,267	52,768,267
Depósitos a plazo	355,027,185	359,576,403	348,301,743	363,753,370
Valores vendidos bajo acuerdos de recompra y financiamientos	57,371,340	57,419,777	41,568,210	37,568,209
Valores comerciales negociables	5,816,587	5,854,230	6,489,379	6,580,995
	<u>522,298,927</u>	<u>526,934,225</u>	<u>489,319,069</u>	<u>500,862,311</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

2015	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	-	97,792,800	-	97,792,800
Valores mantenidos hasta su vencimiento	60,727,266	-	41,741,398	102,468,664
Préstamos	-	-	319,364,199	319,364,199
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	-	-	363,753,370	363,753,370
Financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra	-	-	37,568,209	37,568,209
Valores comerciales negociables	-	-	6,580,995	6,580,995

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

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

6. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo.

- b. *Deterioro de valores de inversión* - El Banco determina qué inversiones tienen deterioro producto de una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad en el precio, la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo financieros y operativos.
- c. *Valores de inversión mantenidos hasta su vencimiento* - El Banco sigue la guía de la NIC-39 en la clasificación de los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, como mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere juicio significativo. Al hacer este juicio, el Banco evalúa su intención y capacidad de mantener tales inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco no logra mantener estas inversiones hasta el vencimiento, excepto que no sea por una circunstancia - por ejemplo, la venta de una cantidad insignificante cerca de su vencimiento - podría ser requerido reclasificar la categoría entera como disponible para la venta. Por lo tanto, las inversiones serían medidas al costo el valor razonable y no al costo amortizado.
- d. *Impuesto sobre la renta*
- Impuesto corriente – El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.
 - Impuesto sobre la renta diferido – El reconocimiento de activos por impuesto sobre la renta diferido se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que el Grupo pueda tener futuras utilidades contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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:

	2016		2015	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	2,333,799	-	758,497
Préstamos	2,105,076	26,742,168	2,726,933	23,234,733
Intereses acumulados por cobrar	7,429	61,399	9,217	73,658
Pasivos:				
Depósitos a la vista	69,711	121,204	162,596	171,193
Depósitos de ahorro	456,858	-	395,040	-
Depósitos a plazo	6,420,969	110,051	2,214,248	1,500,000
Intereses acumulados por pagar	243,248	3,011	85,309	2,774

	2016		2015	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Intereses ganados sobre préstamos	102,596	1,100,244	92,816	1,113,043
Intereses pagados sobre depósitos	89,579	3,464	69,108	66,459
Gastos generales y administrativos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,689,779	-	1,651,874	-
Comisiones	-	80,995	-	75,271
Alquiler	-	607,792	-	578,849

Los préstamos a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2016, ascendieron a B/.26,742,168 (2015: B/.23,234,733), con una tasa de interés de 5% a 6%, con vencimientos varios hasta el año 2021 (2015: 5% a 6.5% con vencimientos hasta el 2017).

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al 31 de diciembre de 2016, ascendieron a B/.2,105,076 (2015: B/.2,726,933), a una tasa de interés de 2.25% a 11%; con vencimientos varios hasta el año 2044 (2015: 2% a 11% con vencimientos hasta el 2044).

El Banco presenta una cuenta por cobrar con su asociada Top & Selected Inc., la cual asciende a B/.2,333,799 (2015: B/.758,496), la cual no mantiene vencimiento y no genera intereses.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2016	2015
Efectivo y efectos de caja	1,897,707	4,251,919
Depósitos a la vista en bancos	44,496,728	8,046,100
Depósitos a plazo en bancos	<u>86,922,800</u>	<u>97,792,800</u>
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	133,317,235	110,090,819
Menos :		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>(922,800)</u>	<u>(3,817,800)</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>132,394,435</u>	<u>106,273,019</u>

Al cierre del 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 0.12% y 1.85% (31 de diciembre 2015: 0.01% y 2.00%).

9. Valores disponibles para la venta

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

2016	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - gubernamental	-	10,452,768	10,452,768	10,300,000
Títulos de deuda - privada	<u>23,007,860</u>	<u>85,924,083</u>	<u>108,931,943</u>	<u>109,732,400</u>
	23,007,860	96,376,851	119,384,711	120,032,400
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	<u>-</u>	<u>(677,218)</u>	<u>(677,218)</u>	<u>-</u>
	<u>23,007,860</u>	<u>95,699,633</u>	<u>118,707,493</u>	<u>120,032,400</u>
2015	1 - 5 años	5 - 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - privada	<u>2,031,618</u>	<u>2,000,000</u>	<u>4,031,618</u>	<u>4,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las tasas de interés anual que devengaban los valores disponibles para la venta, oscilaban entre 3.25% y 8.13% (31 de diciembre 2015: 4.00% y 6.00%).

El cambio del valor razonable para las inversiones que se mantienen disponibles para la venta durante el año 2016, fue una pérdida no realizada de B/.3,558,793 (2015 ganancia no realizada: B/.24,418) la cual forma parte del monto de la valoración en el patrimonio.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	4,031,618	4,007,200
Compras	111,900,675	-
Amortización de primas y descuentos	(82,369)	-
Ventas y redenciones	(95,746,802)	-
Reclasificaciones (Nota 10)	102,840,382	-
Pérdida neta no realizada que surge de revaluación durante el año	(3,558,793)	24,418
Provisión por deterioro	(677,218)	-
	<u>118,707,493</u>	<u>4,031,618</u>

Con fecha 16 de septiembre de 2016, basados en un cambio de modelo de negocio, el Banco notificó a la Superintendencia de Bancos de Panamá, la reclasificación de inversiones clasificadas como mantenidas hasta su vencimiento a disponibles para la venta, por un monto de B/.102,840,382. Al momento de la reclasificación, el saldo pendiente en el rubro de patrimonio como pérdida no realizada de B/.1,874,346 fue reconocido contra los resultados del periodo.

Durante el año 2016, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones disponibles para la venta por un monto de B/.95,746,802, las cuales generaron una ganancia en venta de inversiones por un monto de B/.4,184,019, los cuales se presentan en el estado consolidado de ganancias o pérdidas, neto de las pérdidas no realizadas transferidas a resultados por B/.2,072,544.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco, constituyó una provisión por deterioro en los valores disponibles para la venta por la suma de B/.677,218.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco garantiza financiamientos por pagar y valores vendidos bajo acuerdo de recompra con cartera de inversiones disponibles para la venta por B/.57,371,340 (2015: B/.0).

10. Valores mantenidos hasta su vencimiento

El portafolio de inversiones mantenidas hasta su vencimiento fue reclasificado con fecha de 16 de septiembre de 2016 a disponible para la venta. (Ver Nota 9).

Los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2015 se detallan a continuación:

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	104,534,422	95,059,158
Compras	6,374,575	15,399,991
Amortizaciones de primas y descuentos	(83,777)	(110,890)
Ventas y redenciones	(7,984,838)	(5,813,837)
Reclasificación (Nota 9)	(102,840,382)	-
	<u>-</u>	<u>104,534,422</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, el Banco realizó ventas y redenciones por B/.7,984,838 (2015: B/.5,813,837) y reclasificaciones de toda su cartera de inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.102,840,382 y se reconoció una ganancia de B/.229,152 (2015: B/.304,751), que se incluye en el estado consolidado de ganancias o pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2015, inversiones mantenidas hasta su vencimiento por B/.54,862,955, se encontraban garantizando financiamientos por pagar y valores vendidos bajo acuerdos de recompra.

11. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2016	2015
Sector interno		
Préstamos corporativos	240,524,199	231,924,456
Personales	26,069,099	34,024,246
Automóvil	1,248,348	2,241,246
Hipoteca residencial	25,064,202	28,107,644
Sobregiros	8,806,389	9,013,859
Arrendamientos financieros, neto	1,775,365	2,028,705
Total sector interno	<u>303,487,602</u>	<u>307,340,156</u>
Sector externo		
Préstamos corporativos	15,055,913	11,257,044
Sobregiros	112,838	-
Total sector externo	<u>15,168,751</u>	<u>11,257,044</u>
Subtotal	<u>318,656,353</u>	<u>318,597,200</u>
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,836,452)	(1,218,436)
Comisiones no devengadas	(299,631)	(537,915)
Total de préstamos, neto	<u>315,520,270</u>	<u>316,840,849</u>

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,218,436	1,424,716
Aumento de provisión para préstamos	2,220,862	513,579
Préstamos castigados	<u>(602,846)</u>	<u>(719,859)</u>
Saldo al final del año	<u>2,836,452</u>	<u>1,218,436</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de préstamos garantizados por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.117,531,128 (2015: B/.101,459,047) lo que representa un 36.9% (2015: 31.8%) del total de la cartera.

Arrendamientos financieros

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

	2016	2015
Hasta un año	102,997	588,241
De 1 a 5 años	<u>1,867,730</u>	<u>1,661,060</u>
Total de pagos Mínimos	1,970,727	2,249,301
Menos: intereses no devengados	<u>(195,362)</u>	<u>(220,596)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>1,775,365</u>	<u>2,028,705</u>

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera de arrendamientos financieros mantiene la suma de B/.195,362 (2015: B/.220,596) correspondiente a intereses por cobrar no devengados.

12. Inversión en asociada

La inversión en asociada se detalla a continuación:

Nombre de la asociada	Actividad principal	2016		2015	
		% 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%	2,284,692	50%	1,824,004

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.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

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

	2016	2015
Activos	3,750,184	2,679,545
Pasivos	171,831	31,538
Patrimonio	3,578,353	2,648,007
Ingresos	2,954,178	1,865,986
Gastos	2,023,832	1,465,794
Ganancia del año	930,346	400,192

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	1,824,004	1,623,908
Participación patrimonial, neta de impuestos	<u>460,688</u>	<u>200,096</u>
Saldo al final del año	<u><u>2,284,692</u></u>	<u><u>1,824,004</u></u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

13. Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto

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

2016	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Edificio	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,609,494	2,004,104	3,094,592	761,849	7,470,039
Adiciones	52,895	61,215	60,454	-	174,564
Ventas y descartes	-	(812,556)	(213,979)	(761,849)	(1,788,384)
Reclasificaciones	14,017	(14,017)	-	-	-
Al final del año	<u>1,676,406</u>	<u>1,238,746</u>	<u>2,941,067</u>	<u>-</u>	<u>5,856,219</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	667,660	1,456,539	569,161	86,766	2,780,126
Gasto del año	128,532	139,339	86,478	6,349	360,698
Ventas y descartes	-	(812,556)	(25,829)	(93,115)	(931,500)
Reclasificaciones	1,836	(1,836)	-	-	-
Al final del año	<u>798,028</u>	<u>781,486</u>	<u>629,810</u>	<u>-</u>	<u>2,209,324</u>
Saldo neto	<u>878,378</u>	<u>457,260</u>	<u>2,311,257</u>	<u>-</u>	<u>3,646,895</u>
2015	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Edificio	Total
Costo:					
Al inicio del año	1,491,327	1,907,658	2,963,250	761,849	7,124,084
Adiciones	118,167	96,446	131,342	-	345,955
Al final del año	<u>1,609,494</u>	<u>2,004,104</u>	<u>3,094,592</u>	<u>761,849</u>	<u>7,470,039</u>
Depreciación acumulada:					
Al inicio del año	544,197	1,206,206	482,614	67,720	2,300,737
Gasto del año	123,463	250,333	86,547	19,046	479,389
Al final del año	<u>667,660</u>	<u>1,456,539</u>	<u>569,161</u>	<u>86,766</u>	<u>2,780,126</u>
Saldo neto	<u>941,834</u>	<u>547,565</u>	<u>2,525,431</u>	<u>675,083</u>	<u>4,689,913</u>

14. Activo mantenido para la venta

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene en conjunto con otras instituciones financieras, una participación fiduciaria del 8.6% en el patrimonio de un operador de una planta eléctrica clasificado como activo mantenido para la venta por la suma neta de B/.2,639,646 (2015: B/.3,079,587). Esta participación corresponde a activos recibidos por ejecución de garantía de un préstamo sindicado, donde las instituciones financieras que participan, tienen la intención de vender dicha planta en el menor plazo posible.

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016, se realizaron ajustes de pérdidas por cambio en el valor razonable de B/.1,759,764. (2015: B/.1,120,734), que corresponde a la participación del 8.6% en la disminución del valor razonable con base a un avalúo realizado por peritos independientes.

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2016	2015
Activos intangibles, neto de amortización	3,818,576	2,950,480
Impuestos y gastos pagados por anticipado	641,129	232,050
Activos y proyectos en desarrollo	340,729	545,056
Bienes inmuebles adjudicados	631,986	750,409
Cuentas por cobrar laborales	518,418	401,574
Cuentas por cobrar partes relacionadas	2,333,799	758,497
Impuesto y créditos fiscales por cobrar	1,796,271	1,510,759
Intereses acumulados por cobrar	2,850,016	3,146,618
Otros activos varios	<u>1,405,371</u>	<u>606,610</u>
Total	<u>14,336,295</u>	<u>10,902,053</u>

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

Las cuentas por cobrar crédito fiscal corresponden a créditos hipotecarios con intereses preferenciales tramitados con el Ministerio de Economía y Finanzas pendientes de recibir de los años 2013, 2014, 2015 y 2016.

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

	2016	2015
Saldo al inicio del año	2,950,480	891,896
Adiciones	1,354,664	2,216,420
Baja	(142,596)	-
Amortización del año	<u>(343,972)</u>	<u>(157,836)</u>
Saldo al final del año	<u>3,818,576</u>	<u>2,950,480</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2016	2015
Provisiones y retenciones laborales	203,081	411,356
Gastos acumulados por pagar	643,405	198,829
Feci por pagar	137,541	172,106
Impuesto diferido pasivo	184,449	219,074
Cuentas por pagar y operaciones en tránsito	1,055,369	1,016,803
Cheques de gerencia y certificados	2,123,722	2,400,667
Intereses acumulados por pagar	4,684,600	4,500,504
Cuentas por pagar varias	479,361	401,282
	<u>9,511,528</u>	<u>9,320,621</u>

17. Financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra

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

Tipo de financiamiento	Tasa de interés	Vencimiento	Valor en libros 2016	Valor en libros 2015
Línea de margen	2.25%	-	-	9,896,095
Línea de margen	2.18%	-	-	4,787,702
Línea de margen	2.52%	-	5,980,876	-
Línea de margen	1.85%	-	14,340,912	-
Acuerdo de recompra	1.98%	Febrero 2017	7,235,045	-
Acuerdo de recompra	2.08%	Febrero 2017	5,213,530	-
Acuerdo de recompra	2.25%	Mayo 2017	8,089,567	-
Acuerdo de recompra	2.35%	Mayo 2017	4,054,970	-
Acuerdo de recompra	1.74%	Mayo 2016	-	20,084,413
Acuerdo de recompra	3.35%	Marzo 2016	-	2,800,000
Financiación de comercio	4.00%	Abril 2016	-	1,000,000
Financiación de comercio	2.69%	Junio 2016	-	3,000,000
Financiación de comercio	1.58%	Marzo 2017	6,956,440	-
Financiación de comercio	3.09%	Marzo 2017	1,500,000	-
Financiación de comercio	4.01%	Abril 2017	1,000,000	-
Financiación de comercio	3.32%	Junio 2017	1,500,000	-
Financiación de comercio	3.90%	Agosto 2017	1,500,000	-
			<u>57,371,340</u>	<u>41,568,210</u>

Al 31 de diciembre de 2016, las líneas de margen mantienen un vencimiento abierto, bajo una revisión diaria. El Banco mantiene financiamientos y valores vendidos bajo acuerdos de recompra por un total de B/.57,371,340 (2015: B/.41,568,210), de lo cual B/.24,593,112 corresponden a transacciones de venta de valores bajo acuerdos de recompra (2015: B/.22,884,413), con vencimientos el 27 de febrero 2017 y 26 de mayo de 2017 (2015: 29 de marzo de 2016 y 27 de mayo 2016). Estas obligaciones están garantizados

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

con una selección de elementos del portafolio de valores disponibles para la venta por B/.39,733,857 (2015: B/.0) y valores mantenidos hasta su vencimientos por B/.0 (2015: B/.54,862,955).

18. Valores comerciales negociables

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

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

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

Descripción	Vencimiento	Tasa de interés	Valor en libros 2016	Valor en libros 2015
Serie F	mayo 2016	3.50%	-	30,000
Serie G	junio 2016	3.75%	-	1,000,000
Serie H	agosto 2016	3.75%	-	5,000,000
Serie I	febrero 2016	3.25%	-	500,000
Serie K	junio 2017	3.75%	1,225,000	-
Serie L	julio 2017	4.00%	3,100,000	-
Serie M	febrero 2017	3.25%	1,500,000	-
Total :			5,825,000	6,530,000
Costos de transacción :			8,413	40,621
Total neto de los costos de transacción :			5,816,587	6,489,379

19. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 60,000,000 acciones comunes nominativas al 31 de diciembre de 2016 (2015: 60,000,000) con un valor de B/.1 (2015: B/.1) cada una. El saldo total del capital pagado en acciones es de B/.60,000,000.

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

20. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	2016	2015
Ingresos por comisiones:		
Comisiones de préstamos	1,149,295	1,034,087
Transferencias	282,114	299,005
Servicios bancarios	272,437	296,864
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	27,849	34,705
Otras comisiones	395,265	90,831
	<u>2,126,960</u>	<u>1,755,492</u>
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	164,114	87,882
Ingresos por dividendos	8,627	11,136
Otros ingresos	757,620	297,427
	<u>930,361</u>	<u>396,445</u>

Al 31 de diciembre del 2016, el Banco realizó ventas de activos fijos que generaron una ganancia de B/.473,651 (2015: 0) en el resultado del año.

21. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

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

	2016	2015
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	101,993	95,983
Otras comisiones	65,200	75,271
	<u>167,193</u>	<u>171,254</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

	2016	2015
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuestos varios	744,251	636,073
Servicio públicos	272,657	297,042
Servicios tecnológicos	625,178	975,852
Mantenimientos y seguridad	51,535	53,330
Útiles y papelería	55,018	54,933
Suscripciones	20,171	15,126
Seguros	60,391	56,136
Transporte	48,575	68,318
Publicidad y promoción	162,839	152,383
Otros gastos	<u>500,506</u>	<u>663,320</u>
	<u>2,541,121</u>	<u>2,972,513</u>

22. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

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

Contingencias

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

	2016	2015
Cartas de crédito	-	49,489
Avales y fianzas	445,000	2,565,632
Cartas promesa de pago	9,796,782	6,874,467
Líneas de crédito	<u>4,249,448</u>	<u>9,333,817</u>
Total	<u>14,491,230</u>	<u>18,823,405</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

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

Años	Monto
2017	866,454
2018	859,207
2019	817,380
2020	782,706
2021	637,827

Durante el año terminado al 31 de diciembre de 2016, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.832,603 (2015: B/.687,356).

Al 31 de diciembre de 2016, existen procesos legales en contra del Banco por un monto de B/.4,519,927 (2015: B/.6,052,994). La Administración del Banco y sus asesores legales no estiman que los resultados de estos procesos tenga un efecto material adverso sobre la posición financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y las operaciones del Banco.

23. Impuesto sobre la renta

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

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

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

Mediante la Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 queda eliminado el método denominado Cálculo Alternativo 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%).

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

El gasto de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	2016	2015
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,002,856	3,314,951
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(11,560,081)	(7,650,462)
Menos: diferencia temporal por activos y pasivos	-	114,112
Menos: ganancias de capital	(584,320)	-
Más efecto fiscal de gastos no deducibles	12,162,887	6,845,730
Menos: arrastre de pérdidas	<u>(371,712)</u>	<u>(371,828)</u>
Base impositiva	<u>2,649,630</u>	<u>2,252,503</u>
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	<u>662,407</u>	<u>563,126</u>

El gasto de impuesto sobre la renta corriente del año se detalla a continuación:

	2016	2015
Impuesto sobre la renta causado	662,407	563,126
Impuesto sobre la renta diferido	<u>(471,197)</u>	<u>(388,674)</u>
Impuesto sobre la renta neta	<u>191,210</u>	<u>174,452</u>

Al 31 de diciembre de 2016 la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 22% (2015: 17%).

24. Leyes y aspectos regulatorios generales

(a) Ley bancaria

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

(b) Ley de arrendamientos financieros

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una provisión regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre 2014.

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

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

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

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

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

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

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Provisiones específicas

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

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

2015	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	251,729,929	1,222,903	-	-	-	252,952,832
Préstamos de consumo	<u>64,832,179</u>	<u>138,064</u>	<u>499,841</u>	<u>33,070</u>	<u>141,214</u>	<u>65,644,368</u>
Total	<u>316,562,108</u>	<u>1,360,967</u>	<u>499,841</u>	<u>33,070</u>	<u>141,214</u>	<u>318,597,200</u>
Reserva específica	<u>-</u>	<u>(244,581)</u>	<u>(46,959)</u>	<u>(26,456)</u>	<u>(130,023)</u>	<u>(448,019)</u>

Base de cálculo

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Clasificación	2016		2015	
	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	312,171,741	-	316,562,108	-
Mención especial	7,608	-	1,360,967	244,580
Subnormal	669,754	334,877	499,841	46,960
Dudoso	829,943	663,954	33,070	26,456
Irrecuperable	<u>4,977,307</u>	<u>1,787,976</u>	<u>141,214</u>	<u>130,023</u>
Total	<u>318,656,353</u>	<u>2,786,807</u>	<u>318,597,200</u>	<u>448,019</u>

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

Clasificación	2016				2015			
	Vigente	Moroso	Vencido	Total	Vigente	Moroso	Vencido	Total
Préstamo corporativo	261,520,509	-	6,388,130	267,908,639	255,101,633	1,222,903	-	256,324,536
Préstamo de consumo	<u>49,676,886</u>	<u>974,346</u>	<u>96,482</u>	<u>50,747,714</u>	<u>61,460,475</u>	<u>138,064</u>	<u>674,125</u>	<u>62,272,664</u>
Total	<u>311,197,395</u>	<u>974,346</u>	<u>6,484,612</u>	<u>318,656,353</u>	<u>316,562,108</u>	<u>1,360,967</u>	<u>674,125</u>	<u>318,597,200</u>

Tratamiento contable

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

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

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

	2016	2015
Provisiones conforme NIIF's	2,836,451	1,218,436
Provisiones regulatorias:		
Provisiones específicas	<u>2,786,807</u>	<u>448,018</u>
Diferencias entre provisiones NIIF's y regulatorias	<u>49,644</u>	<u>770,418</u>

Unibank, S.A. y Subsidiaria

Notas a los estados financieros consolidados Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016 (En balboas)

Provisión dinámica

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

La reserva dinámica es una partida del patrimonio que afecta las utilidades retenidas. El saldo crédito de la provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no puede sustituir ni compensar los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la SBP. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo 4-2013. El saldo de la reserva dinámica para el 31 de diciembre de 2016 por el Banco es de B/.3,905,206 y para su subsidiaria Uni Leasing, Inc. es de B/.26,630.

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

	2016	2015
Componente 1		
Por coeficiente Alfa(1.50%)	2,745,844	3,109,133
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	-	818,102
Componente 3		
Menos: Variación trimestral positiva de reserva específica	397,146	22,029
Total provisión dinámica (2.13% y 1.88%)	2,348,698	3,905,206
Restricciones:		
Total de provisión dinámica		
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	2,288,300	2,590,944
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	4,576,601	5,181,889

Al 31 de diciembre de 2016, el cálculo de la reserva dinámica se mantiene en B/.3,905,322 la cual según el Acuerdo 4-2013 se mantiene dentro del mínimo requerido por el regulador.

25. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2016 fueron autorizados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 30 de marzo de 2017.

* * * * *

Información de consolidación sobre el estado de situación financiera
 Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016
 (En balboas)

	<u>Unibank, S.A. y Subsidiaria</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Sub-Total Consolidado</u>	<u>Unibank, S.A.</u>	<u>Uni Leasing, Inc.</u>
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	133,317,235	1,767,617	131,549,618	133,317,235	(1,767,617)
Valores disponibles para la venta, neto	118,707,493	-	118,707,493	118,707,493	-
Préstamos, neto	315,520,270	(1,767,617)	317,287,887	315,512,522	1,775,365
Inmueble, mobiliario, equipo y mejoras, neto	3,646,895	-	3,646,895	3,646,895	-
Inversión en asociada	2,284,693	-	2,284,693	2,284,693	-
Inversión en subsidiaria	-	(100,000)	100,000	100,000	-
Activo mantenido para la venta	2,639,646	-	2,639,646	2,639,646	-
Otros activos	14,336,295	(73,579)	14,409,874	13,956,541	453,333
Total de activos	<u>590,452,527</u>	<u>(173,579)</u>	<u>590,626,106</u>	<u>590,165,025</u>	<u>461,081</u>
Pasivos y Patrimonio					
Pasivos					
Depósitos de clientes	459,111,000	-	459,111,000	459,111,000	-
Financiamientos recibidos y valores vendidos bajo acuerdo de recompra	57,371,340	-	57,371,340	57,371,340	-
Valores comerciales negociables	5,816,587	-	5,816,587	5,816,587	-
Otros pasivos	9,511,528	(73,579)	9,585,107	9,379,043	206,064
Total de pasivos	<u>531,810,455</u>	<u>(73,579)</u>	<u>531,884,034</u>	<u>531,677,970</u>	<u>206,064</u>
Patrimonio:					
Acciones comunes	60,000,000	(100,000)	60,100,000	60,000,000	100,000
Reservas regulatorias	3,905,322	(26,514)	3,931,836	3,905,206	26,630
Cambios netos en valores disponibles para la venta	(3,527,175)	-	(3,527,175)	(3,527,175)	-
Déficit acumulado	(1,736,075)	26,514	(1,762,589)	(1,890,976)	128,387
Total patrimonio	<u>58,642,072</u>	<u>(100,000)</u>	<u>58,742,072</u>	<u>58,487,055</u>	<u>255,017</u>
Total de pasivos y patrimonio	<u>590,452,527</u>	<u>(173,579)</u>	<u>590,626,106</u>	<u>590,165,025</u>	<u>461,081</u>

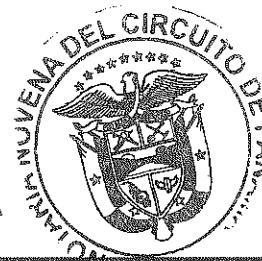
Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.

Información de consolidación sobre el estado de ganancias o pérdidas
Por al año terminado el 31 de diciembre de 2016

(En balboas)

	Unibank, S.A. y Subsidiaria	Eliminaciones	Sub-Total Consolidado	Unibank, S.A.	Uni Leasing, Inc.
Ingresos por intereses	28,727,093	(114,541)	28,841,634	28,530,002	311,632
Gastos por intereses	<u>17,816,595</u>	<u>(114,541)</u>	<u>17,931,136</u>	<u>17,816,595</u>	<u>114,541</u>
Ingreso neto por intereses	<u>10,910,498</u>	<u>-</u>	<u>10,910,498</u>	<u>10,713,407</u>	<u>197,091</u>
Ingresos por comisiones	2,126,960	-	2,126,960	2,124,144	2,816
Gastos por comisiones	<u>167,193</u>	<u>-</u>	<u>167,193</u>	<u>167,193</u>	<u>-</u>
Ingreso neto por comisiones	<u>1,959,767</u>	<u>-</u>	<u>1,959,767</u>	<u>1,956,951</u>	<u>2,816</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones	<u>12,870,265</u>	<u>-</u>	<u>12,870,265</u>	<u>12,670,358</u>	<u>199,907</u>
Otros ingresos:					
Ganancia realizada en valores de inversión	2,340,628	-	2,340,628	2,340,628	-
Otros ingresos	<u>930,361</u>	<u>(73,579)</u>	<u>1,003,940</u>	<u>1,003,325</u>	<u>615</u>
Total de otros ingresos	<u>3,270,989</u>	<u>(73,579)</u>	<u>3,344,568</u>	<u>3,343,953</u>	<u>615</u>
Resultado financiero neto	<u>16,141,254</u>	<u>(73,579)</u>	<u>16,214,833</u>	<u>16,014,311</u>	<u>200,522</u>
Provisiones:					
Provisiones para préstamos	2,220,862	-	2,220,862	2,220,862	-
Provisiones para inversiones y activo mantenido para la venta	<u>1,080,259</u>	<u>-</u>	<u>1,080,259</u>	<u>1,080,259</u>	<u>-</u>
Total de provisiones	<u>3,301,121</u>	<u>-</u>	<u>3,301,121</u>	<u>3,301,121</u>	<u>-</u>
Ingresos neto de intereses después de provisión	<u>12,840,133</u>	<u>(73,579)</u>	<u>12,913,712</u>	<u>12,713,190</u>	<u>200,522</u>
Gastos administrativos y generales					
Gastos del personal	5,623,411	-	5,623,411	5,623,411	-
Honorarios y servicios profesionales	596,161	-	596,161	586,071	10,090
Gastos por arrendamientos operativos	832,603	-	832,603	832,603	-
Depreciación y amortización	704,670	-	704,670	704,670	-
Otros gastos	<u>2,541,121</u>	<u>(73,579)</u>	<u>2,614,700</u>	<u>2,513,411</u>	<u>101,289</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>10,297,966</u>	<u>(73,579)</u>	<u>10,371,545</u>	<u>10,260,166</u>	<u>111,379</u>
Utilidad del año antes del impuesto sobre al renta y participación patrimonial en asociada	<u>2,542,167</u>	<u>-</u>	<u>2,542,167</u>	<u>2,453,024</u>	<u>89,143</u>
Participación patrimonial en asociada	<u>460,689</u>	<u>-</u>	<u>460,689</u>	<u>460,689</u>	<u>-</u>
Utilidad del año antes del impuesto sobre al renta	<u>3,002,856</u>	<u>-</u>	<u>3,002,856</u>	<u>2,913,713</u>	<u>89,143</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>(191,210)</u>	<u>-</u>	<u>(191,210)</u>	<u>(168,924)</u>	<u>(22,286)</u>
Utilidad del año	<u>2,811,646</u>	<u>-</u>	<u>2,811,646</u>	<u>2,744,789</u>	<u>66,857</u>

Veáse el informe de los auditores independientes que se acompaña.



NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

----- DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA -----

En la ciudad de Panamá, Capital de la República y Cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los treinta (30) días del mes de marzo del año dos mil diecisiete (2017), ante mí, **Licda. JULIETTE IVETTE OSORIO CAICEDO**, Notaria Pública Novena del Circuito Notarial de Panamá, mujer, panameña, mayor de edad, portadora de la cédula de identidad personal número ocho – trescientos veintiuno – trescientos treinta y cuatro (8-321-334), comparecieron personalmente **JOSÉ RAMÓN MENA MAURIZ**, varón, español, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número E- ocho- ochenta mil trescientos ochenta y uno (E-8-80381), **ZIAD ISSA ISSA**, varón, panameño, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número N- veinte- mil ochocientos cincuenta y dos (N-20-1852), **JAVIER GALLARDO VILAJUANA**, varón, panameño, mayor de edad, portador de la cédula de identidad personal número N- veinte- doscientos treinta y cinco (N-20-235), y **ALEJANDRO PURSALS PUIG**, varón, español, mayor de edad, con cédula de identidad personal número E- ocho- ciento trece mil ochocientos ochenta (E-8-113880), quienes ocupan los cargos de Presidente de la Junta Directiva, Tesorero de la Junta Directiva, Gerente General y Vicepresidente de Finanzas y Organización, respectivamente, de la entidad bancaria denominada **UNIBANK, S.A.**, persona jurídica debidamente inscrita a la Ficha setecientos seis mil ochocientos cuarenta y dos (706842), Documento un millón ochocientos ocho mil novecientos veintiséis (1808926) del Registro Público de Panamá, todos con domicilio en la ciudad de Panamá, Distrito y Provincia de Panamá, República de Panamá, me solicitaron que extendiera esta diligencia para hacer constar una Declaración Jurada en atención a lo que dispone el Acuerdo siete- dos mil dos (7-2002) de catorce (14) de octubre de dos mil dos (2002) emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá. Accedí a ello, advirtiéndoles que la responsabilidad por la veracidad de lo expuesto, es exclusiva de **LOS DECLARANTES** y en conocimiento del contenido del artículo trescientos ochenta y cinco (385), del Texto Único Penal, que tipifica el delito de falso testimonio lo aceptó y seguidamente expresó hacer esta declaración bajo la gravedad de juramento y sin ningún tipo de apremio o coerción, de manera totalmente voluntaria declaró lo siguiente: -----

PRIMERO: Que los firmantes han revisado los Estados Financieros anuales de **UNIBANK, S.A.**, correspondientes al período terminado el treinta y uno (31) de diciembre de dos mil dieciséis (2016). -

SEGUNDO: Que a su juicio y hasta donde ellos tienen conocimiento, los Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información



1 sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil
2 novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las
3 declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las
4 circunstancias en las que fueron hechas. -----

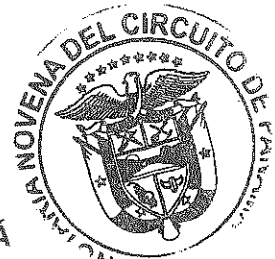
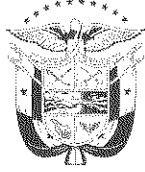
5 **TERCERO:** Que a su juicio y hasta donde ellos tienen conocimiento, los Estados Financieros
6 anuales y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente
7 en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **UNIBANK, S.A.**
8 para el período correspondiente. -----

9 **CUARTO:** Que los firmantes: (i) son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles
10 internos en **UNIBANK, S.A.**; (ii) han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que
11 toda la información de importancia sobre **UNIBANK, S.A.** y sus subsidiarias consolidadas, sean
12 hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido
13 preparados; (iii) han evaluado la efectividad de los controles internos de **UNIBANK, S.A.** dentro de
14 los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros; y (iv) han presentado en los
15 Estados Financieros sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las
16 evaluaciones efectuadas a esa fecha. -----

17 **QUINTO:** Que cada uno firmantes ha revelado a los auditores de **UNIBANK, S.A.** y al comité de
18 auditoría (o a quien cumpla funciones equivalentes) lo siguiente: (i) todas las deficiencias
19 significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan
20 afectar negativamente la **capacidad UNIBANK, S.A.** para registrar, procesar y reportar información
21 financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos; (ii)
22 cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que
23 ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de **UNIBANK, S.A.** -----

24 **SEXTO:** Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de
25 cambios significativos en los controles internos de **UNIBANK, S.A.**, o cualesquiera otros factores que
26 puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación,
27 incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de
28 importancia dentro de la empresa. -----

29 La suscrita Notaria deja constancia que esto fue lo declarado, que se hizo en forma espontanea, que
30 no hubo interrupción alguna y que la presente declaración les fue leída a los comparecientes en



NOTARÍA NOVENA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

1 presencia de los testigos señores: **GUILLERMO THOMAS**, con cédula de identidad personal número
2 ocho- doscientos treinta y ocho- doscientos cuarenta y nueve (8-238-249) y **RAYSA VERGARA**,
3 con cédula de identidad personal número ocho- ochocientos cincuenta y cuatro- quinientos
4 diecinueve (8-854-519) ambos mayores de edad, panameños, vecinos de esta ciudad, personas a
5 quien conozco y son hábiles para ejercer el cargo, le encontraron conforme, le impartieron su
6 aprobación y la firman todos para constancia por ante mí, la Notaria que doy fe. -----

7
8 **LOS DECLARANTES**

9
10
11 **JOSÉ RAMÓN MENA MAURIZ**

12 **ZIAD ISSA ISSA**

13
14 **JAVIER GALLARDO VILAJUANA**

15 **ALEJANDRO PURSALS PUIG**

16 **TESTIGOS**

17
18 **GUILLERMO THOMAS**

19 **RAYSA VERGARA**

20
21
22 **Licda. Julieta Osorio**
23 **Notaria Pública Novena**

