

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 e Informe de los Auditores Independientes del 20 de abril de 2020

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y al público en general

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 5
Estado consolidado de situación financiera	6
Estado consolidado de ganancia o pérdida	7
Estado consolidado de utilidades integrales	8
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	9
Estado consolidado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros consolidados	11 - 65

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva y Accionista de
Unibank, S.A. y Subsidiarias

Deloitte, Inc.
Contadores Públicos Autorizados
RUC 16292-152-155203 D.V. 65
Torre Banco Panamá, piso 12
Avenida Boulevard y la Rotonda
Costa del Este, Panamá
Apartado 0816-01558
Panamá, Rep. de Panamá

Teléfono: (507) 303-4100
Fax: (507) 269-2386
infopanama@deloitte.com
www.deloitte.com/pa

Hemos auditado los estados financieros consolidados de **Unibank, S.A. y Subsidiarias** (“el Banco”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y el estado consolidado de ganancia o pérdida, 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 Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2019 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 Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para los Contadores Profesionales (Código de Ética IESBA) y el Código de Ética Profesional para los Contadores Públicos Autorizados de Panamá (Capítulo V de la Ley 57 del 1 de septiembre de 1978), y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética IESBA. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son esos asuntos que, según nuestro juicio profesional, fueron de la mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto, y al formar nuestra opinión sobre los mismos, y no proporcionamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Asuntos clave de auditoría

Provisión para préstamos incobrables

Véase Nota 3.10 de los estados financieros consolidados

Provisión para posibles préstamos incobrables

La estimación para la provisión para pérdidas crediticias esperadas (PCE) en préstamos es una de las estimaciones más significativas y complejas en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestro trabajo sobre la estimación de la provisión para las PCE en préstamos se ha enfocado en la evaluación de los controles internos, así como la realización de pruebas de detalle sobre las provisiones de riesgo de crédito. También hemos analizado el impacto en la aplicación inicial de la NIIF 9. Específicamente nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

Deloitte.

La NIIF 9 entró en vigencia el 1 de enero de 2018 que, entre otras cosas, modifica los modelos de cálculo de deterioro para considerar las pérdidas esperadas en lugar de las pérdidas incurridas.

Al 31 de diciembre de 2019, las PCE en préstamos es un área altamente subjetiva debido al nivel de juicio aplicado por la Administración en la medición de las provisiones por deterioro sobre préstamos, los cuales representan el 69% de los activos del Banco.

Los procesos de estos modelos requieren un nivel incrementado de juicio en la determinación de las PCE considerando factores como la identificación y clasificación por etapas de los activos deteriorados o con un incremento significativo en el riesgo de crédito, desarrollo de la probabilidad de incumplimiento (PI) y pérdida dada el incumplimiento (PDI) y el uso de supuestos como escenarios macroeconómicos y criterios de segmentación.

- Involucramos especialistas para determinar que las metodologías utilizadas por el Banco fuesen apropiadas según el marco de referencia de las NIIF's.
- Probamos una muestra de préstamos significativos no identificados como deteriorados y retamos las asunciones de la Administración sobre su conclusión de que el crédito no estaba deteriorado mediante el reproceso de la calificación crediticia del crédito utilizando la información crediticia y financiera actualizada del expediente de crédito y tomando en consideración, cuando estuviese disponible, información pública que mostrara un evento de deterioro.
- Probamos una muestra para préstamos deteriorados y evaluamos la medición del deterioro realizada por la Administración a través de: (a) evaluación del valor de los flujos por garantía a través de la revisión de la información que da el derecho al Banco sobre la garantía y la revisión de los valuadores independientes del Banco, (b) evaluación del valor neto de realización del avalúo y (c) recomputando el valor de las PCE.
- Pruebas de control, asistidas por nuestros especialistas en sistemas de información para probar las morosidades de la cartera de préstamos y para probar la exactitud e integridad de la información utilizada para el cómputo de los parámetros para el establecimiento de las PCE.
- Involucramos especialistas para reprocesar las metodologías utilizadas por la Administración en la determinación de las provisiones para las PCE.
- Probamos los modelos principales con respecto a: i) metodología utilizada para la estimación de los parámetros de pérdida esperada; ii) metodología utilizada para la generación de los escenarios macroeconómicos; iii) información utilizada en el cálculo y generación y iv) criterios para el incremento significativo del riesgo de crédito y la clasificación por etapas de los préstamos.

Valuación de inversiones

Véase Nota 3.10 de los estados financieros consolidados.

Asunto clave de auditoría

Los activos financieros a valor razonable representan el 13% del total de activos al 31 de diciembre de 2019.

El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones y también utiliza metodologías internas de valoración para algunas inversiones cuando no se tiene disponible un precio provisto por los proveedores externos de precios.

La valuación de estas inversiones usando modelos internos de valuación involucra juicios por parte de la Administración y la utilización de algunos insumos que no están disponibles en mercados activos.

Dado que las valoraciones son sensibles a estos juicios, existe el riesgo de que pequeños cambios en los supuestos clave puedan tener un impacto significativo sobre el valor razonable y, por tanto, los resultados reportados.

Cómo el asunto fue abordado en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría en esta área, incluye, entre otros:

- Sobre una base de muestra hemos probado la valuación de inversiones al final del año.
- Se realizó una revisión de las fuentes y sistemas utilizados por la Administración y comparamos las valuaciones con valoraciones obtenidas de una fuente independiente utilizando diversos datos donde hubo un grado de subjetividad.
- Hemos revisado la clasificación y el tratamiento contable de las inversiones de acuerdo con las políticas contables detalladas en la Nota 6 a los estados financieros consolidados.
- Hemos utilizado nuestros especialistas en valuación de instrumentos financieros, para probar la valuación de inversiones que no se encuentran cotizadas en mercados activos.

Otros asuntos

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 de Panamá, 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.

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.

Información complementaria

La Administración es responsable de la otra información. La otra información abarca los Anexos I, y II, pero no se incluye en los estados financieros consolidados y en el informe del auditor sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos 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 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. Si, con base en el trabajo que hemos realizado, concluimos que hay un error material en esta otra información, se requiere que informemos este hecho. No tenemos nada que informar sobre este tema.

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

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.

Deloitte.

- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- 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.

La Socia a cargo de la auditoría que ha preparado este informe de los auditores independientes es Diana Mosquera.



20 de abril de 2020
Panamá, Rep. de Panamá

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de situación financiera
al 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	2019	2018
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	54,725,448	33,963,552
Inversiones en valores, neto	9	81,098,360	92,455,045
Préstamos, neto	7,10	371,926,498	389,016,830
Propiedad, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	2,727,833	3,105,513
Activo por derecho de uso	12	329,875	-
Propiedades de inversión	14	6,463,317	-
Otros activos	7,15	13,839,233	15,114,433
Activo mantenido para venta	13	5,502,513	5,144,837
Total de activos		536,613,077	538,800,210
Pasivos y patrimonio			
Pasivos			
Depósitos de clientes	7	407,359,858	430,877,414
Financiamientos recibidos	18	47,992,777	37,838,429
Valores comerciales negociables	19	4,994,015	2,996,706
Obligaciones por contrato de arrendamiento	17	339,187	-
Otros pasivos	7,16	8,403,131	6,722,520
Total de pasivos		469,088,968	478,435,069
Patrimonio			
Acciones comunes	20	61,660,000	61,000,000
Reservas regulatorias	26	7,582,966	5,524,365
Cambios netos en valores de inversión		(1,366,553)	(4,602,968)
Déficit acumulado		(680,543)	(2,413,458)
Impuesto complementario		(271,761)	(253,018)
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		66,924,109	59,254,921
Participación no controladora		600,000	1,110,220
Total de patrimonio		67,524,109	60,365,141
Total de pasivos y patrimonio		536,613,077	538,800,210

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de ganancia o pérdida
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

		2019	2018
	Notas		
Ingresos por intereses	7	29,034,488	30,404,167
Gastos por intereses	7	(18,803,842)	(18,974,056)
Ingresos neto por intereses		<u>10,230,646</u>	<u>11,430,111</u>
Ingresos por comisiones	21	4,552,118	5,128,468
Gastos por comisiones	22	(981,874)	(1,014,689)
Ingresos neto por comisiones		<u>3,570,244</u>	<u>4,113,779</u>
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>13,800,890</u>	<u>15,543,890</u>
Otros ingresos:			
Ganancia realizada en valores de inversión	9	310,671	32,374
Otros ingresos	21	853,236	1,228,392
Total de otros ingresos		<u>1,163,907</u>	<u>1,260,766</u>
Resultado financiero neto		<u>14,964,797</u>	<u>16,804,656</u>
Provisiones:			
Provisiones para préstamos	10	(147,029)	(209,797)
Provisión para inversiones	9	(1,212,504)	(135,931)
Provisiones sobre bienes adjudicados		(75,717)	(146,699)
Total de provisiones		<u>(1,435,250)</u>	<u>(492,427)</u>
Gastos administrativos y generales			
Gastos del personal	7	(5,054,471)	(6,910,620)
Honorarios y servicios profesionales		(641,401)	(644,500)
Gastos por arrendamientos operativos		(583)	(749,681)
Depreciación y amortización	11,12,15	(1,062,400)	(805,182)
Otros gastos	22	(3,264,800)	(3,220,640)
Total de gastos generales y administrativos		<u>(10,023,655)</u>	<u>(12,330,623)</u>
Utilidad del año antes del impuesto sobre la renta		3,505,892	3,981,606
Gasto de impuesto sobre la renta	25	(439,669)	(418,611)
Utilidad del año		<u>3,066,223</u>	<u>3,562,995</u>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		2,541,006	3,049,368
Participación no controladora		525,217	513,627
		<u>3,066,223</u>	<u>3,562,995</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de utilidades integrales
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

	Nota	2019	2018
Utilidad del año		<u>3,066,223</u>	<u>3,562,995</u>
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambios netos en valuación de inversión	9	<u>3,239,822</u>	<u>(2,605,496)</u>
Resultado integral total del año		6,306,045	957,499
Resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		<u>5,777,421</u>	<u>447,279</u>
Participación no controladora		<u>528,624</u>	<u>510,220</u>
Total de resultado integral		<u>6,306,045</u>	<u>957,499</u>

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de cambios en el patrimonio
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	Acciones comunes	Reservas regulatorias	Cambios netos en valores de inversión	Déficit acumulado	Impuesto complementario	Total de la compañía controladora	Participación no controladora	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017		60,000,000	5,239,093	(2,000,879)	13,607	-	63,251,821	-	63,251,821
Ajuste por adopción NIIF 9		-	-	-	(5,337,860)	-	(5,337,860)	-	(5,337,860)
Ganancia del año		-	-	-	3,049,368	-	3,049,368	513,627	3,562,995
Otro resultado integral del año:									
Cambios netos en valores disponibles para la venta durante el año	9	-	-	(2,602,089)	-	-	(2,602,089)	(3,407)	(2,605,496)
Total de otras utilidades integrales		-	-	(2,602,089)	3,049,368	-	447,279	510,220	957,499
Otras transacciones de patrimonio									
Incremento en reserva dinámica		-	138,573	-	(138,573)	-	-	-	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	146,699	-	-	-	146,699	-	146,699
		-	285,272	-	(138,573)	-	146,699	-	146,699
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:									
Aporte de capital		1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	-	1,000,000
Participación accionaria no controladora		-	-	-	-	-	-	600,000	600,000
Impuesto complementario		-	-	-	-	(253,018)	(253,018)	-	(253,018)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		1,000,000	-	-	-	(253,018)	746,982	600,000	1,346,982
Saldo al 31 de diciembre de 2018		61,000,000	5,524,365	(4,602,968)	(2,413,458)	(253,018)	59,254,921	1,110,220	60,365,141
Incorporación de subsidiaria en consolidación		-	-	-	1,248,074	-	1,248,074	-	1,248,074
Ganancia del año		-	-	-	2,541,006	-	2,541,006	525,217	3,066,223
Otro resultado integral del año:									
Cambios netos en valores de inversión durante el año	9	-	-	3,236,415	-	-	3,236,415	3,407	3,239,822
Total de otras utilidades integrales		-	-	3,236,415	2,541,006	-	5,777,421	528,624	6,306,045
Otras transacciones de patrimonio									
Incremento en reserva dinámica		-	2,056,165	-	(2,056,165)	-	-	-	-
Incremento reserva regulatoria sobre bienes adjudicados		-	2,436	-	-	-	2,436	-	2,436
		-	2,058,601	-	(2,056,165)	-	2,436	-	2,436
Contribuciones y distribuciones a los accionistas:									
Aporte de capital	20	660,000	-	-	-	-	660,000	-	660,000
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	-	(1,038,844)	(1,038,844)
Impuesto complementario		-	-	-	-	(18,743)	(18,743)	-	(18,743)
Total de contribuciones y distribuciones a los accionistas		660,000	-	-	-	(18,743)	641,257	(1,038,844)	(397,587)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		61,660,000	7,582,966	(1,366,553)	(680,543)	(271,761)	66,924,109	600,000	67,524,109

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Estado consolidado de flujos de efectivo
por el año terminado el 31 de diciembre de 2019
(En balboas)

	Notas	2019	2018
Actividades de operación:			
Utilidad neta		3,066,223	3,562,995
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos incobrables	10	147,029	209,797
Provisión para inversiones	9	1,212,504	135,931
Provisión para bienes reposeidos		75,717	146,699
Depreciación	11, 15	384,780	309,178
Depreciación por activos en arrendamientos por derecho de uso	12	137,095	-
Amortización de activo intangible	15	540,525	496,004
Ganancia en venta de activos reposeidos		(73,281)	-
Impuesto sobre la renta corriente		72,850	127,307
Impuesto diferido	25	366,819	291,304
Ganancia en venta de inversiones a VR con cambios en ORI	9	(310,671)	(32,374)
Participación patrimonial en asociada		-	552,167
Ingresos por intereses y comisiones		(29,034,488)	(30,404,167)
Gastos de intereses		18,803,842	18,974,056
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Depósitos con vencimientos contractuales mayores a 90 días	8	100,000	400,000
Préstamos y comisiones descontadas no ganadas		16,585,627	(12,424,196)
Otros activos		(4,927,531)	(1,388,579)
Depósitos de clientes		(23,517,556)	(44,557,153)
Otros pasivos		1,824,923	(7,283,324)
Efectivo generado de operaciones:			
Impuestos sobre la renta pagado		(53,539)	14,472
Intereses cobrados		29,422,900	31,258,914
Intereses pagados		(18,896,276)	(19,052,621)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		(4,072,508)	(58,663,590)
Actividades de inversión:			
Adquisición de inversiones a VR con cambios en ORI	9	(53,132,072)	(1,637,831)
Producto de la venta y redenciones de inversiones a VR con cambios en ORI	9	56,185,129	6,164,320
Adquisición de inversiones en valores a costo amortizado	9	(9,733,228)	(10,311,896)
Producto de la venta y redenciones de valores a costo amortizado	9	20,028,106	19,582,539
Compras y adición de mobiliario, equipo y mejoras	11	(7,100)	(2,668)
Compras de activos intangibles	15	(32,718)	(376,151)
Efectivo neto proveniente de las actividades de inversión		13,308,117	13,418,313
Actividades de financiamiento:			
Aporte de capital	20	660,000	-
Emisión de valores comerciales negociables	19	7,026,416	3,039,008
Producto del pago de valores comerciales negociables	19	(5,029,107)	(4,534,779)
Pagos de compromisos por arrendamientos		(127,783)	-
Abonos y cancelaciones de financiamientos	18	(9,719,948)	(18,966,110)
Financiamientos recibidos	18	19,874,296	37,838,429
Dividendos pagados netos de impuestos		(1,038,844)	-
Impuesto complementario		(18,743)	(253,018)
Efectivo neto proveniente de las actividades de financiamiento		11,626,287	17,123,530
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		20,861,896	(28,121,747)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		33,863,552	61,985,299
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	54,725,448	33,863,552
Transacciones no monetarias:			
Reclasificación de inversiones en valores a VR con cambios en ORI a inversiones a costo amortizado	9	-	31,564,588

Las notas son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

1. Información general

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

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

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

El Banco es 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.

El Banco posee el 100% de las acciones emitidas y en circulación de las siguientes subsidiarias:

- 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.
- Uni Trust, Inc.: fiduciaria con Licencia otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá, bajo resolución No.SBP-FID-0019-2019 del 26 de agosto de 2019, para ejercer el negocio del Fideicomiso en la República de Panamá.
- Bienes Raíces Uni, S.A.: sociedad 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, cuya principal actividad es la administración de bienes inmuebles del grupo.

En septiembre de 2014, el Banco adquirió el 50% de las acciones de la sociedad Invertis Securities, S.A., constituida en la República de Panamá mediante Escritura Pública No.11,653 del 12 de diciembre de 2012. Invertis Securities, S.A. ha sido constituida para dedicarse en la República de Panamá o desde ésta, al negocio de Casa de Valores de acuerdo a las disposiciones legales nacionales.

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

2.1 Pronunciamientos contables emitidos recientemente y aplicados

NIIF 16 – Arrendamientos

La NIIF 16 introduce requisitos nuevos o modificados con respecto a la contabilidad de arrendamientos. Introduce cambios significativos en la contabilidad del arrendatario al eliminar la distinción entre los arrendamientos operativos y financieros. En cambio, reconoce un activo de derecho de uso y un pasivo de arrendamiento en el inicio de todos los arrendamientos, a excepción de arrendamientos de corto plazo y

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

arrendamientos de bajo valor. En contraste con la contabilidad del arrendatario, los requisitos para la contabilidad del arrendador se han mantenido prácticamente sin cambios. Los detalles de estos nuevos requisitos se describen en la Nota 3.

El Banco ha adoptado la NIIF 16, cuya fecha de aplicación inicial es el 1 de enero de 2019. Como resultado de lo anterior, el Banco ha cambiado sus políticas contables para los contratos de arrendamientos como se detalla en los párrafos siguientes.

El Banco aplicó la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado (b). Por esta razón, la información presentada al 31 de diciembre de 2018, no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el 2019.

i. Impacto de la nueva definición de arrendamiento

El Banco ha utilizado el recurso práctico disponible en la transición a la NIIF 16 para no reevaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento. Por consiguiente, la definición de un arrendamiento de acuerdo con la NIC 17 y la CINIIF 4 continuará aplicándose a los arrendamientos ingresados o modificados antes del 1 de enero de 2019.

El cambio en la definición de un arrendamiento se relaciona principalmente con el concepto de control. La NIIF 16 determina, si un contrato contiene un arrendamiento en función de si el cliente tiene derecho a controlar el uso de un activo identificado durante un período de tiempo a cambio de una contraprestación.

El Banco aplica la definición de arrendamiento establecida en la NIIF 16 a todos los contratos de arrendamiento celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019 (ya sea arrendador o arrendatario en el contrato de arrendamiento). En la preparación para la aplicación por primera vez de la NIIF 16, el Banco ha llevado a cabo un proyecto de implementación. El proyecto ha demostrado que la nueva definición de la NIIF 16 no cambiará significativamente el alcance de los contratos que cumplen con la definición de un arrendamiento para el Banco.

ii. Impacto en la contabilidad del arrendatario

La NIIF 16 cambia la forma en que el Banco contabiliza los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos según la NIC 17.

Aplicando la NIIF 16, para todos los arrendamientos, el Banco:

- a) Reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de situación financiera, inicialmente medidos al valor presente de los pagos futuros por arrendamiento;
- b) Reconoce la depreciación de los activos por derecho de uso e intereses sobre pasivos por arrendamiento en el estado consolidado de resultados; y
- c) Separa la cantidad total de efectivo pagado en una porción principal (presentada dentro de las actividades de financiamiento) e intereses (presentada dentro de las actividades operativas) en el estado consolidado de resultados.

Los incentivos de arrendamientos (e.g. períodos de gracia) son reconocidos como parte de la medición del activo por derecho de uso, mientras que bajo NIC 17 resultaron como un pasivo, amortizado como una reducción de los gastos de arrendamiento en una base lineal.

Para arrendamientos a corto plazo (plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor (estableciendo políticas de bajo valor), el Banco ha optado por reconocer un gasto de arrendamiento en línea recta según lo permitido por las NIIF 16. Este gasto se presenta dentro de otros gastos en el estado consolidado de resultados.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

iii. Impacto en la contabilidad del arrendador

La NIIF 16 no cambia sustancialmente cómo un arrendador contabiliza los arrendamientos. Según la NIIF 16, un arrendador continúa clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros o arrendamientos operativos y contabiliza esos dos tipos de arrendamientos de manera diferente. Sin embargo, la NIIF 16 ha cambiado y ampliado las revelaciones requeridas, en particular con respecto a cómo un arrendador maneja los riesgos derivados de su interés residual en los activos arrendados.

Bajo la NIIF 16, un arrendador intermedio contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. Se requiere que el arrendador intermedio clasifique el subarrendamiento como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso que surge del arrendamiento principal (y no por referencia al activo subyacente como fue el caso según la NIC 17).

Debido a este cambio, el Banco ha reclasificado algunos de sus contratos de subarrendamiento como arrendamientos financieros.

2.2 Normas e interpretaciones nuevas y/o revisadas

Enmiendas a las CNIIF 23 - Incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos

La interpretación establece como determinar la posición tributaria contable cuando haya incertidumbre sobre los tratamientos de los impuestos a los ingresos.

La interpretación requiere que la entidad:

- a) Determine si las posiciones tributarias inciertas son valoradas por separados o como un grupo; y
- b) Valore si es probable que la autoridad tributaria aceptará un tratamiento tributario incierto usado, o propuesto a ser usado, por una entidad en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos:
 - Si es así, la entidad debe determinar su posición tributaria contable consistentemente con el tratamiento tributario usado o planeado a ser usado en sus declaraciones de los impuestos a los ingresos.
 - Si es no, la entidad debe reflejar el efecto de la incertidumbre en la determinación de su posición tributaria contable.

El Banco realizó una evaluación sobre la nueva norma contable del Comité de Interpretaciones sobre NIIF y como resultado de esta revisión, se determinó que no tuvo impacto en los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre 2019.

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Base de presentación

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

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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

3.2 Principio de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros consolidados de Unibank, S.A. y sus subsidiarias, Uni Leasing, Inc.; Invertis Securities, S.A.; Bienes Raíces Uni, S.A.; y Uni Trust, Inc.

El control se obtiene cuando el Banco:

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

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

El Banco considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si los derechos de voto del Banco en una participada son o no suficientes para darle el poder, incluyendo:

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

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

Las ganancias o pérdidas de cada componente del estado consolidado de utilidades integrales se atribuyen a los propietarios del Banco y a la participación no controladora. El resultado integral total de las subsidiarias se atribuye a los propietarios del Banco y a la participación no controladoras aún si los resultados en las participaciones no controladoras tienen un saldo negativo.

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

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

3.3 Transacciones en moneda extranjera

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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 Activos financieros

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

Inversión en valores a VR con cambios en ORI

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

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

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

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

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

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y,
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Inversión en valores a costo amortizado

Las inversiones en valores a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales la Administración del Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento.

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

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

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

Préstamos

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

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

En la fecha de comienzo, el Banco como arrendador, reconocerá en su estado consolidado de situación financiera los activos que mantenga en arrendamientos financieros y los presentará como una partida por cobrar, por un importe igual al de la inversión neta en el arrendamiento.

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.

3.6 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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Instrumento de patrimonio

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

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

- El instrumento no incluye la obligación contractual para el emisor de entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad.
- No intercambia activos o pasivos financieros con otra entidad bajo condiciones que son potencialmente desfavorables para el emisor.

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

- Un instrumento no derivado que incluye obligaciones no contractuales para el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio, o
- Un derivado que será liquidado solo a través del intercambio del emisor de una cifra determinada de efectivo u otro activo financiero por un número determinado de sus propios instrumentos de patrimonio.

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

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

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Pasivos de contratos de garantías financieras

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

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

Las garantías financieras son inicialmente reconocidas en los estados financieros consolidados al valor razonable a la fecha en que la garantía fue emitida. Subsecuente al reconocimiento inicial, el pasivo bancario bajo dichas garantías es medido al mayor entre el reconocimiento inicial, menos la amortización calculada para reconocer en el estado consolidado de ganancia o pérdida, 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 de esta se liquidan, cancelan o expiran.

3.7 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.

3.8 Ingresos y gastos por intereses

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

3.9 *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.

3.10 *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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

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

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

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

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

Revisión y calibración del modelo de reservas NIIF

El Banco llevo a cabo una revisión y calibración del modelo de reservas NIIF cumpliendo con los estándares internacionales, los cuales incluyen algunas modificaciones incorporadas en el año 2019. Estas actualizaciones las detallamos a continuación:

- Se realiza un análisis colectivo, es decir, se incluye toda la cartera (Bucket 1, 2 y 3) dentro del cálculo. Conforme a pláticas convenidas, se estará evaluando criterios para determinar créditos significativos que ameriten una estimación individual.
- Se cuenta con un modelo de score basado en árboles de decisión, el cual busca agrupar la cartera con base a diversas características, estableciendo nodos de manera independiente. De este modelo, se obtiene, una clasificación de riesgo de 1 a 5, siendo 1 la mejor y 5 la peor, y posteriormente se estima una tasa de malos con respecto a los defaults.
- La estimación por matrices de transición son a base a los nodos resultantes del modelo de score. Se comparan los nodos iniciales vs los nodos 12 meses después, de tal manera de obtener una PCE anual de la matriz resultante. Para las PCE de los años siguientes, se realiza una multiplicación de la matriz n veces.
- Se incluye la nueva LGD a nivel de portafolio (hipoteca, consumo y corporativo) la cual se construye con respecto a los flujos de recuperación y la tasa de cura estimada respecto a los defaults históricos registrados.

Se consideran las garantías como mitigante para toda la cartera, dado que es un colateral que el Banco dispone en caso de que un incumplimiento ocurra. Estos se incluyen en los flujos de EDP, de tal manera de estimar provisiones de acuerdo al monto neto expuesto al riesgo. Se considera como deflactor las tasas estipulados por el Acuerdo 04-2013 de la SBP.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Préstamos individualmente evaluados

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

Préstamos colectivamente evaluados

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

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

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

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

Reversión de deterioro

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

3.11 Mobiliario, equipo y mejoras

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

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

<u>Activos</u>	<u>Vida útil</u>
Inmuebles	30 años
Mobiliario y equipo de oficina	3 – 7 años
Equipo rodante	3 – 5 años
Equipo de cómputo	5 – 7 años
Mejoras a la propiedad	20 – 30 años

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

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.

3.12 Arrendamientos

(i) El Banco como arrendatario

El Banco arrienda inmuebles y otros activos. Los términos de los contratos son negociados de manera individual y contienen diferentes características y condiciones.

El Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, al inicio del contrato. El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo de arrendamiento correspondiente con respecto a todos los acuerdos de arrendamiento en los que es el arrendatario, excepto los arrendamientos a corto plazo (definidos como arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos) y arrendamientos de activos de bajo valor. Para estos arrendamientos, el Banco reconoce los pagos del arrendamiento como un gasto operativo de forma lineal durante el plazo del arrendamiento, a menos que otra base sistemática sea más representativa del patrón de tiempo en el que se consumen los beneficios económicos de los activos arrendados.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa implícita en el arrendamiento. Si esta tasa no se puede determinar fácilmente, el Banco usa su tasa de endeudamiento incremental.

En el proceso de adopción, los pasivos por arrendamiento fueron medidos al valor presente de los pagos remanentes, descontados a una tasa incremental de fondeo al 1 de enero de 2019. La tasa utilizada para la implementación se basó en la curva (tasa) del Banco, en donde la tasa incremental de endeudamiento se basó en el entorno económico, comparabilidad de mercado y términos. La tasa promedio determinada por el Banco fue de 7.28%.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos futuros (se excluyen lo desembolsado antes o al inicio), descontados a la tasa incremental de endeudamiento del Banco. Los pagos futuros incluyen:

- Pagos fijos.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa.
- Montos que se espera que pague el arrendatario como garantías de valor residual.
- El precio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercerla.
- Penalidades por rescisión del contrato de arrendamiento.

El pasivo por arrendamiento se presenta como una línea separada en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco vuelve a medir el pasivo por arrendamiento (y realiza los ajustes correspondientes relacionados al activo por derecho de uso) siempre que:

- El plazo de arrendamiento ha cambiado o hay un cambio en la evaluación del ejercicio de una opción de compra, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.
- Los pagos de arrendamiento cambian debido a cambios en un índice o tasa o un cambio en el pago esperado bajo un valor residual garantizado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando la tasa de descuento inicial (a menos que los

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

pagos de arrendamiento cambien se debe a un cambio en una tasa de interés flotante, en cuyo caso se utiliza una tasa de descuento revisada).

- Se modifica un contrato de arrendamiento y la modificación del arrendamiento no se contabiliza como un arrendamiento separado, en cuyo caso el pasivo por arrendamiento se mide nuevamente descontando los pagos de arrendamiento revisados utilizando una tasa de descuento revisada.

El Banco no ha realizado esos ajustes durante el período presentado.

Los activos por derecho de uso comprenden la medición inicial del pasivo de arrendamiento correspondiente, los pagos de arrendamiento realizados en el día de inicio o antes y cualquier costo directo inicial. Posteriormente se miden al costo menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro.

Los activos por derecho de uso se deprecian durante el período más corto del plazo de arrendamiento y la vida útil del activo subyacente. Si un arrendamiento transfiere la propiedad del activo subyacente o el costo del activo por derecho de uso refleja que el Banco espera ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso relacionado se deprecia a lo largo de la vida útil del activo subyacente. La depreciación comienza en la fecha de inicio del arrendamiento.

El activo por derecho de uso es presentado como una línea separada en el estado de situación financiera.

En el proceso de adopción (impacto inicial) de la norma, el Banco eligió utilizar los siguientes expedientes prácticos:

- Se aplicó la NIIF 16 solo a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos de acuerdo con la normativa anterior (NIC 17 y CINIIF 4); sin necesidad de realizar nuevamente la evaluación bajo el nuevo concepto de arrendamiento.
- Se aplicó una misma tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con similares características.
- Se aplicó la excepción de no reconocer activos por derecho de uso ni pasivos por arrendamientos para los contratos de corto plazo (menos de 12 meses) y de bajo valor (definidos como menores a B/.5,000).
- Se excluyeron los costos directos iniciales en la medición de los activos por derecho de uso en la fecha de implementación.
- Se eligió no separar los componentes (rubros adicionales) que no son de arrendamiento de los componentes de arrendamiento por clase de activo.

Estos expedientes prácticos, incluidos en la norma, solo son permitidos para el cálculo del impacto inicial; por lo que los requerimientos de la NIIF 16 son aplicados en su totalidad a los contratos que inician o fueron modificados después del 1 de enero de 2019.

El Banco aplicó la norma utilizando el denominado enfoque retrospectivo modificado; donde se reconoció un activo y pasivo por el mismo monto al 1 de enero de 2019, esto sin re-expresión de la información comparativa. Por esta razón, la información presentada al 31 de diciembre de 2018 no refleja los requisitos de la NIIF 16 y, por lo tanto, no es comparable a la información presentada para el 2019 en este aspecto.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Como resultado del proceso de adopción, el Banco reconoció al 1 de enero de 2019 un monto de B/.466,970 de activos por derecho de uso y por arrendamientos por pagar, clasificados anteriormente como arrendamientos operativos de acuerdo con la NIC 17 y CINIIF 4.

(ii) El Banco como arrendador

El Banco celebra contratos de arrendamiento como arrendador con respecto a algunas de sus propiedades de inversión. Los arrendamientos para los que el Banco es arrendador se clasifican como arrendamientos financieros u operativos. Siempre que los términos del arrendamiento transfieran sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad al arrendatario, el contrato se clasifica como un arrendamiento financiero. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Cuando el Banco es un arrendador intermedio, contabiliza el arrendamiento principal y el subarrendamiento como dos contratos separados. El subarrendamiento se clasifica como un arrendamiento financiero u operativo por referencia al activo por derecho de uso derivado del arrendamiento principal.

Los ingresos por alquileres de los arrendamientos operativos se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento correspondiente. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación y organización de un arrendamiento operativo se agregan al valor en libros del activo arrendado y se reconocen linealmente durante el plazo del arrendamiento.

Los montos adeudados por los arrendatarios bajo arrendamientos financieros se reconocen como cuentas por cobrar por el monto de la inversión neta del Banco en los arrendamientos. Los ingresos por arrendamientos financieros se asignan a períodos contables para reflejar una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta pendiente del Banco con respecto a los arrendamientos.

3.13 Activos intangibles

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

3.14 Bienes adjudicados para la venta

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

3.15 Activos mantenidos para la venta

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

3.16 Deterioro del valor de activos no financieros

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

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

3.17 Financiamientos

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

3.18 Beneficios a empleados

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

3.19 Impuesto sobre la renta

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

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

3.20 Equivalentes de efectivo

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

4. Instrumentos de riesgos financieros

4.1 *Objetivos de la administración de riesgos financieros*

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

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo operacional y tecnológico
- Riesgo país
- Riesgo de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo

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

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

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

4.2 *Riesgo de crédito*

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

Formulación de políticas de crédito

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

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

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

Establecimiento de límites de autorización

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

Límites de exposición

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

Límites de concentración

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

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

Límites máximos por contraparte

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

Políticas de deterioro y provisión

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

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

- Pérdidas crediticias esperadas de 12 meses: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación; y
- Pérdidas crediticias esperadas durante el tiempo de vida del activo: Estas son pérdidas crediticias esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada de un instrumento financiero.

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

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

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

	Exposición máxima	
	2019	2018
Depósitos colocados en bancos	24,000,000	17,900,000
Préstamos	371,926,498	389,016,830
Inversiones:		
Inversión en valores a VR con cambios en ORI	66,724,548	67,730,961
Inversión en valores a costo amortizado	14,373,812	24,724,084
Total incluido en balance	477,024,858	499,371,875
Exposición de riesgo de crédito relacionado a operaciones fuera de balance:		
Garantías	476,728,318	456,556,162
Cartas promesas de pago	6,237,675	12,562,038
Total incluido fuera de balance	482,965,993	469,118,200

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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

	Préstamos por cobrar	
	2019	2018
Máxima exposición		
Valor en libros	371,926,498	389,016,830
A costo amortizado		
Grado 1: Normal	343,012,498	379,031,715
Grado 2; Mención especial	17,205,643	556,899
Grado 3: Subnormal	6,314,539	6,753,296
Grado 4: Dudoso	2,199,946	143,915
Grado 5: Irrecuperable	6,145,823	8,407,116
Monto bruto	374,878,449	394,892,941
Reserva por deterioro	(2,795,762)	(5,671,178)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(156,189)	(204,933)
Valor en libros, neto	371,926,498	389,016,830
No morosos ni deteriorados		
Grado 1	343,012,498	379,031,715
Grado 2	17,205,643	556,899
Sub-total	360,218,141	379,588,614
Individualmente deteriorados		
Grado 3	6,314,539	6,753,296
Grado 4	2,199,946	143,915
Grado 5	6,145,823	8,407,116
Sub-total	14,660,308	15,304,327
Reserva para créditos		
Deteriorados/individual	-	5,009,472
Con pérdidas esperadas/colectiva	2,795,762	661,706
Total reserva por deterioro	2,795,762	5,671,178

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

- *Deterioro en préstamos* - El Banco determina si existe evidencia objetiva de deterioro en los préstamos e inversiones, tomando en consideración los siguientes factores:

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

- *Morosidad sin deterioro de los préstamos* - El Banco considera morosidad sin deterioro los préstamos cuyos pagos de capital e intereses pactados contractualmente presentan determinados atrasos, no obstante, las garantías y fuentes de pago son suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo.
- *Reservas por deterioro* - El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con las provisiones en préstamos de manera colectiva y los que estén identificados como riesgos individuales significativos en caso de que existan.
- *Política de castigos* - Los préstamos son cargados a la reserva para deterioro de pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

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

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

	2019	2018
Bienes muebles	5,906,388	6,682,988
Bienes inmuebles	380,057,925	323,723,689
Depósitos pignoralos en el mismo banco	76,738,661	111,802,183
Otras garantías	14,025,344	14,347,302
Total	<u>476,728,318</u>	<u>456,556,162</u>

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

2019	Inversión en valores a VR con cambios en ORI	Inversión en valores a costo amortizado	Total
Con grado de inversión	49,296,715	11,899,766	61,196,481
Monitoreo estándar	11,852,750	-	11,852,750
Monitoreo especial	3,502,470	-	3,502,470
Sin calificación	3,573,899	2,475,000	6,048,899
	<u>68,225,834</u>	<u>14,374,766</u>	<u>82,600,600</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

2018	Inversión en valores a VR con cambios en ORI	Inversión en valores a costo amortizado	Total
Con grado de inversión	52,297,944	509,132	52,807,076
Monitoreo estándar	9,998,971	-	9,998,971
Monitoreo especial	3,796,507	-	3,796,507
Sin calificación	4,037,515	24,216,940	28,254,455
	<u>70,130,937</u>	<u>24,726,072</u>	<u>94,857,009</u>

En el cuadro anterior, se ha detallado los factores de mayor exposición de riesgo de Inversión en Valores a VR con cambios en ORI e Inversión en Valores a costo amortizado.

Para el manejo de las exposiciones de riesgo financiero de las inversiones en valores, el Banco utiliza los indicadores de las calificadoras externas, como a continuación se detalla:

Grado de calificación	Calificación externa
Con grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
Default	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 del estado consolidado de situación financiera es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2019	2018	2019	2018
Concentración por sector:				
Corporativos:				
Comerciales y sobregiros	283,904,158	310,419,837	28,204,496	38,783,725
Hipotecarios	29,583,423	22,749,859	-	-
Consumo:				
Personales y sobregiros	23,812,479	26,255,747	-	-
Hipotecarios	21,819,802	21,601,906	-	-
Otros:				
Bancos y entidades financieras	13,400,186	6,033,089	32,020,506	29,666,680
Petróleo y derivados	-	2,663,998	8,398,414	9,252,614
Entidades gubernamentales	-	-	3,495,040	2,432,123
Generación eléctrica	2,358,401	5,168,505	10,482,144	14,721,867
Total	<u>374,878,449</u>	<u>394,892,941</u>	<u>82,600,600</u>	<u>94,857,009</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

	Préstamos		Inversiones en valores	
	2019	2018	2019	2018
Concentración geográfica:				
Panamá	354,392,911	377,783,305	46,880,559	28,763,587
América Central y el Caribe	13,114,137	11,358,208	-	-
Estados Unidos de América	-	-	15,332,255	22,606,530
Otros	7,371,401	5,751,428	20,387,786	43,486,892
Total	<u>374,878,449</u>	<u>394,892,941</u>	<u>82,600,600</u>	<u>94,857,009</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 de los flujos de efectivo y del valor razonable lo siguiente:

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

Administración de riesgo de mercado

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (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:

	2019	2018
VaR total	597,581	1,488,640

Al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre 2018, para el cálculo del VaR o Valor en Riesgo, el Banco utilizó el método Paramétrico de determinación de la Varianza y Covarianza del portafolio. Este método busca asignar de manera aleatoria las variables y obtener diferentes escenarios y resultados, utilizando un horizonte de doscientas variaciones continuas y un nivel de confianza del 99%.

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

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

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

Provisión para riesgo país

Son aquellas que se generan sobre la medición de la exposición al riesgo país relacionadas con todas las operaciones de colocaciones, préstamos y operaciones de reporto, inversiones en valores, instrumentos financieros derivados, y contingencias irrevocables, siempre que no estén exentas de provisión. Estas provisiones por riesgo país se constituyen sobre los saldos expuestos en estas operaciones conforme a la categoría de clasificación de riesgo del país.

Base de cálculo

En cumplimiento del Acuerdo 7-2018, el cual empezó a regir a partir de Junio 2019, se realizan evaluaciones generales de riesgo país, siempre y cuando la suma de las exposiciones individuales por país en su conjunto, sea igual o mayor al 30% del total de las operaciones sujetas a riesgo país, o que individualmente alguna de esas operaciones tenga una concentración en un país, igual o mayor al 5%. Los sujetos regulados deberán realizar una evaluación general de cada país en el cual tengan exposición. El resultado de estas evaluaciones generales se utiliza para asignar la categoría de clasificación de riesgo del país.

El cálculo de la provisión se realiza sobre la base de los saldos expuestos a riesgo país por el porcentaje de la categoría de clasificación de riesgo del país, los cuales son determinados conforme a la metodología desarrollada y establecida por la Compañía.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Las categorías de clasificación de riesgo del país están asociadas con una calificación de riesgo soberano emitida por una agencia calificadora internacional, de acuerdo con la metodología de Standard & Poor's o su equivalente, según se muestra a continuación:

<u>Categoría de clasificación</u>	<u>Calificación internacional</u>
Grupo 1, países con bajo riesgo	no debe ser menor de "AA-"
Grupo 2, países con riesgo normal	no debe ser menor de "BBB-"
Grupo 3, países con riesgo moderado	no debe ser menor de "BB-"
Grupo 4, países con dificultades	no debe ser menor de "B-"
Grupo 5, países dudosos	no debe ser menor de "C"
Grupo 6, países con problemas graves	"D"

Se considerarán exentas de provisiones por riesgo país:

1. Las operaciones de comercio exterior con plazo menor a un año.
2. Las inversiones en países de los grupos 1 y 2, negociadas en mercados con alta liquidez y profundidad, que se valoren a precio de mercado y cuya valoración sea realizada diariamente.
3. Las operaciones con derivados que sean realizadas en mecanismos centralizados de negociación que exijan la constitución de depósitos o márgenes en garantía ajustables diariamente, localizados en los países de los grupos 1 y 2.
4. Las exposiciones con los organismos multilaterales de desarrollo listados en el Acuerdo de activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte.

Tratamiento contable

La provisión por riesgo país que se constituirá será la máxima entre la que resulte de comparar la provisión por riesgo país con respecto a las provisiones correspondientes a la naturaleza de la operación analizada. La provisión final constituida por riesgo país será la calculada luego de deducir las provisiones constituidas correspondientes a la naturaleza de la operación analizada.

Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de la reserva por riesgo país es B/.84,931 (2018: B/.46,170), y se presenta como parte de la reserva para pérdidas esperadas en activos donde se tenga posición en riesgo por país.

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 Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (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 expresados en USD	2019	2018
Depósitos en bancos	1,378,442	1,468,986
Otros activos	(111,644)	(41,415)
Total de activos	1,266,798	1,427,571
Depósitos recibidos	1,266,818	1,427,588
Otros pasivos	(20)	(17)
Total de pasivos	1,266,798	1,427,571

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

Cobertura del valor razonable del riesgo de tasa de interés

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

La tabla a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Hasta un año se incorpora los préstamos vigentes, morosos y vencidos. Esto incluye los saldos de los instrumentos financieros del Banco, clasificados por el más reciente entre la re-expresión contractual o la fecha de vencimiento.

2019	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento no sensible a tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	29,556,800	29,556,800
Depósitos a plazos en bancos	24,000,000	-	-	-	-	24,000,000
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	20,514,301	1,228,440	2,546,115	43,936,978	-	68,225,834
Inversión en valores a costo amortizado	-	-	-	14,374,766	-	14,374,766
Préstamos	95,886,330	83,263,482	59,685,985	136,042,652	-	374,878,449
Total	140,400,631	84,491,922	62,232,100	194,354,396	29,556,800	511,035,849
Pasivos:						
Depósitos de clientes	93,157,318	47,196,238	82,394,883	159,330,174	25,281,245	407,359,858
Financiamientos recibidos	33,203,124	-	-	14,789,653	-	47,992,777
Valores comerciales negociables	4,994,015	-	-	-	-	4,994,015
Total	131,354,457	47,196,238	82,394,883	174,119,827	25,281,245	460,346,650
Total sensibilidad a tasa de interés	9,046,174	37,295,684	(20,162,783)	20,234,569	4,275,555	50,689,199

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

2018	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento no sensible a tasa de interés	Total
Activos:						
Depósitos a la vista	-	-	-	-	14,992,034	14,992,034
Depósitos a plazos en bancos	17,900,000	-	-	-	-	17,900,000
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	1,528,061	20,240,249	-	48,362,627	-	70,130,937
Inversión en valores a costo amortizado	3,500,000	1,000,000	-	20,226,072	-	24,726,072
Préstamos	137,431,122	74,172,857	58,940,522	124,348,440	-	394,892,941
Total	160,359,183	95,413,106	58,940,522	192,937,139	14,992,034	522,641,984
Pasivos:						
Depósitos de clientes	97,862,225	71,465,066	77,731,198	156,264,392	27,554,533	430,877,414
Financiamientos recibidos	23,103,342	-	-	14,735,087	-	37,838,429
Valores comerciales negociables	2,996,706	-	-	-	-	2,996,706
Total	123,962,273	71,465,066	77,731,198	170,999,479	27,554,533	471,712,549
Total sensibilidad a tasa de interés	36,396,910	23,948,040	(18,790,676)	21,937,660	(12,562,499)	50,929,435

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

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

2019	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	794,607	(794,607)	1,576,497	(1,576,497)
Máximo del año	1,183,871	(1,183,871)	2,367,743	(2,367,743)
Mínimo del año	415,447	(415,447)	830,893	(830,893)

2018	100 pb de incremento	100 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Promedio del año	1,103,883	(1,103,883)	2,207,766	(2,207,766)
Máximo del año	1,320,779	(1,320,779)	2,641,557	(2,641,557)
Mínimo del año	868,259	(868,259)	1,736,519	(1,736,519)

Al 31 de diciembre de 2019, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.50% a 6% (2018: 0.50% a 5.75%).

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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Proceso de administración del riesgo de liquidez

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

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

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

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

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

Exposición del riesgo de liquidez

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

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

	2019	2018
Al cierre del año	45.23%	49.98%
Promedio del año	50.99%	54.26%
Máximo del año	62.41%	60.35%
Mínimo del año	42.79%	48.21%

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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

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

2019	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	29,556,800	-	-	-	29,556,800
Depósitos a plazos en bancos	24,000,000	-	-	-	24,000,000
Inversión en valores a VR con cambios en ORI	24,512,359	10,401,936	10,001,873	23,309,666	68,225,834
Inversión en valores a costo amortizado	-	1,740,748	7,599,832	5,034,186	14,374,766
Préstamos	197,028,494	67,567,501	71,609,492	38,672,962	374,878,449
Total	275,097,653	79,710,185	89,211,197	67,016,814	511,035,849
Pasivos:					
Depósitos de clientes	329,317,396	67,918,188	9,629,274	495,000	407,359,858
Financiamientos recibidos	33,203,124	-	-	14,789,653	47,992,777
Valores comerciales negociables	4,994,015	-	-	-	4,994,015
Total	367,514,535	67,918,188	9,629,274	15,284,653	460,346,650
Total sensibilidad a tasa de interés	(92,416,882)	11,791,997	79,581,923	51,732,161	50,689,199
2018	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:					
Depósitos a la vista	14,992,034	-	-	-	14,992,034
Depósitos a plazos en bancos	17,900,000	-	-	-	17,900,000
Inversión en valores a VR con cambios en ORI	1,528,061	8,905,924	29,643,818	30,053,134	70,130,937
Inversión en valores a costo amortizado	5,063,000	2,349,487	6,331,653	10,981,932	24,726,072
Préstamos	243,908,453	46,780,578	65,083,089	39,120,821	394,892,941
Total	283,391,548	58,035,989	101,058,560	80,155,887	522,641,984
Pasivos:					
Depósitos de clientes	353,432,701	72,303,939	5,140,774	-	430,877,414
Financiamientos recibidos	23,103,342	-	-	14,735,087	37,838,429
Valores comerciales negociables	2,996,706	-	-	-	2,996,706
Total	379,532,749	72,303,939	5,140,774	14,735,087	471,712,549
Total sensibilidad a tasa de interés	(96,141,201)	(14,267,950)	95,917,786	65,420,800	50,929,435

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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

En adición, el Banco monitorea sobre una base diaria el ratio de cobertura de liquidez, los vencimientos contractuales de los instrumentos financieros, en el caso de las inversiones son vendidas de acuerdo a sus necesidades de liquidez, se mantienen líneas de margen y de financiamiento con instituciones financieras, análisis de GAPs de liquidez por el Comité de ALCO, entre otros.

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en el Acuerdo 2-2018 "Por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo (LCR)", el Banco desarrolló y estableció una metodología para el control de la liquidez intradía de acuerdo a lo requerido por el Regulador. Así mismo el Banco reportó al 31 de diciembre 2019 un índice de 99.47% el cual cumple con el límite de 50% requerido por el Regulador.

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:

	2019			2018		
	Hasta un año	Más de un año	Total	Hasta un año	Más de un año	Total
Cartas de crédito	864,303	88,418	952,721	1,619,445	-	1,619,445
Avales y fianzas	45,000	-	45,000	80,000	-	80,000
Cartas promesa de pago	6,237,675	-	6,237,675	12,562,038	-	12,562,038
Líneas de crédito	5,641,216	-	5,641,216	8,759,394	24,920	8,784,314
	<u>12,788,194</u>	<u>88,418</u>	<u>12,876,612</u>	<u>23,020,877</u>	<u>24,920</u>	<u>23,045,797</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 regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá, requiere mantener un índice de capital total medido con base a los activos ponderados por riesgos. La adecuación de capital y el uso de capital regulatorio son monitoreados por la Administración del Banco en base a guías y técnicas desarrolladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Los requerimientos de información son remitidos al regulador de manera trimestral.

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

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (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.
- Ganancias o 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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

La Superintendencia de Bancos de Panamá aprobó en el 2018 el acuerdo 03-2018 por medio del cual, se establecen nuevos requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación, donde los bancos deben incluir en su indicador de adecuación de capital, los activos ponderados por riesgo de mercado y operativos.

El Banco mantiene una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2019 la cual se detalla a continuación:

	2019	2018
Fondos de capital regulatorio		
Capital social pagado	62,260,000	61,600,000
Reserva regulatoria dinámica	6,442,329	5,298,006
Déficit acumulado	(680,543)	(2,413,458)
Cambios netos en inversión en Valores a VR con cambios en ORI	(1,366,553)	(4,606,375)
Menos ajustes regulatorios al cálculo de capital primario ordinario :		
Otros activos intangibles	(3,169,183)	(3,676,990)
Activos por impuestos diferidos	(1,111,520)	(1,478,339)
Total	<u>62,374,530</u>	<u>54,722,844</u>
Activo ponderado por riesgos operativos	10,641,451	-
Activo ponderado en base a riesgo	<u>344,106,622</u>	<u>348,289,050</u>
	<u>354,748,073</u>	<u>348,289,050</u>
Índice de capital	Mínimo	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	8%	17.58%
		15.71%

	Desde enero 2019 Mínimo	2019	Desde enero 2018 Mínimo	2018
Índice de capital				
Capital primario ordinario	4.50%	17.58%	4.25%	15.71%
Capital primario	6.00%	17.58%	5.75%	15.71%

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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 mantienen a cálculo de flujo descontado. De no estar disponible un precio de mercado cotizado fiable, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.
- *Préstamos* - El valor razonable estimado para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas efectivas para determinar su valor razonable.
- *Depósitos recibidos a la vista y de ahorros* - Para los depósitos recibidos a la vista y de ahorros, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.
- *Depósitos recibidos a plazo fijo* - Para los depósitos recibidos a plazo fijo, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés ofrecida a nuevos depósitos con vencimiento remanente similar.
- *Financiamientos por pagar* - El valor en libros de los financiamientos por pagar con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable dada su naturaleza de corto plazo. Para las obligaciones con vencimiento mayor a un año, se utiliza los flujos de efectivo descontados a una tasa de interés actual de mercado para determinar su valor razonable.

Valores comerciales negociables - Para determinar el valor razonable de estos instrumentos financieros se descontaron los flujos de efectivo a una tasa de interés actual del mercado.

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

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

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

- Nivel 3 - Esta categoría incluye todos los instrumentos para los cuales los datos de entrada no están basados en información observable en el mercado y los mismos tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable.

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

Activo financiero	Valor razonable 2019	Valor razonable 2018	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
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	31,192,282	43,779,734	Nivel 1	Precios de cotización de oferta en un mercado activo.	Score * de 8 a 10		
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	33,481,563	22,865,399	Nivel 2	Precios de cotización de instrumentos similares en mercados activos	Score * de 1 a 7	-	
Inversión en Valores a VR con cambios en ORI	3,551,989	3,485,804	Nivel 3	Flujos descontados	Score * de 0	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)
	<u>68,225,834</u>	<u>70,130,937</u>					

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:

	2019		2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Depósitos a la vista en bancos	29,556,800	29,356,387	14,992,034	14,992,034
Depósitos a plazo en bancos	24,000,000	24,000,000	17,900,000	17,900,000
Inversión en Valores a costo amortizado	14,374,766	15,756,423	24,726,072	27,736,708
Préstamos	374,878,449	376,388,870	394,892,941	396,916,995
	<u>442,810,015</u>	<u>445,501,680</u>	<u>452,511,047</u>	<u>457,545,737</u>
Pasivos financieros				
Depósitos	407,359,858	413,112,905	430,877,414	440,610,225
Financiamientos recibidos	47,992,777	51,745,669	37,838,429	42,584,904
Valores comerciales negociables	4,994,015	5,026,732	2,996,706	3,006,972
	<u>460,346,650</u>	<u>469,885,306</u>	<u>471,712,549</u>	<u>486,202,101</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

2019	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	-	-	29,356,387	29,356,387
Depósitos a plazo en bancos	-	24,000,000	-	24,000,000
Inversión en valores a costo amortizado	-	-	15,756,423	15,756,423
Préstamos	-	-	376,388,870	376,388,870
Pasivos financieros:				
Depósitos	-	-	413,112,905	413,112,905
Financiamiento recibidos	-	-	51,745,669	51,745,669
Valores comerciales negociables	-	-	5,026,732	5,026,732
2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a la vista en bancos	-	-	14,992,034	14,992,034
Depósitos a plazo en bancos	-	17,900,000	-	17,900,000
Inversión en valores a costo amortizado	-	-	27,736,708	27,736,708
Préstamos	-	-	396,916,995	396,916,995
Pasivos financieros:				
Depósitos	-	-	440,610,225	440,610,225
Financiamiento recibidos	-	-	42,584,904	42,584,904
Valores comerciales negociables	-	-	3,006,972	3,006,972

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

Instrumentos financieros	Técnica de valoración	Nivel
Bonos corporativos locales	Precios cotizados en mercados activos	1
Bonos corporativos locales	Precios cotizados en mercados activos	2
Bonos corporativos locales	Flujos de efectivo descontado con tasa de descuento	3
Bonos corporativos extranjeros	Flujos de efectivo descontado con tasa de descuento	3

6. Estimaciones de contabilidad y juicios críticos

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

a. Pérdidas por deterioro sobre préstamos e inversiones

El Banco revisa la cartera de préstamos e inversiones para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de ganancia o pérdida, el Banco usa varios modelos y supuestos en la estimación de las PCE. El juicio es aplicado en la identificación del modelo más apropiado para cada tipo de activo, así como también para determinar los supuestos usados en esos modelos, incluyendo los supuestos que se relacionen con los orientadores clave del riesgo de crédito. Vea la nota 3 para más detalles sobre las PCE.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Las siguientes son estimaciones clave que la Administración ha usado en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco y que tienen el efecto más importante en las cantidades reconocidas en los estados financieros consolidados.

- Probabilidad de incumplimiento: PI constituye un insumo clave en la medición de las PI, es un estimado de la probabilidad de incumplimiento durante un horizonte de tiempo dado, el cálculo del cual incluye datos históricos, supuestos y expectativas de condiciones futuras.
- Pérdida dado el incumplimiento: PDI es un estimado de la pérdida que surge en el incumplimiento. Se basa en la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales adeudados y las que el Banco esperaría recibir, teniendo en cuenta los flujos de efectivo provenientes del colateral y de los mejoramientos integrales del crédito.
- Incorporación de información prospectiva (“forward looking”): Cuando el Grupo mide las PCE usa información prospectiva razonable y con soportes, que se basa en supuestos para el movimiento futuro de los diferentes orientadores económicos y cómo esos orientadores se afectarán unos con otros.
- Incremento importante del riesgo de crédito: Tal y como se explica en la Nota 3, las PCE son medidas como una provisión igual a las PCE de 12-meses para los activos de la etapa 1, o las PCE durante el tiempo de vida para los activos de la etapa 2 o los activos de la etapa 3. Un activo se mueve hacia la etapa 2 cuando su riesgo de crédito se ha incrementado de manera importante desde el reconocimiento inicial. La NIIF 9 no define qué constituye un incremento importante en el riesgo de crédito. Al valorar si el riesgo de crédito de un activo se ha incrementado de manera importante, el Banco tiene en cuenta información prospectiva razonable y soportada, tanto cualitativa como cuantitativa.

b. Impuesto sobre la renta

- *Impuesto corriente* - El Banco está sujeto al impuesto sobre la renta bajo la jurisdicción de la República de Panamá. Se realizan estimaciones a través de una proyección fiscal para determinar la provisión para impuestos sobre la renta y se reconocen los pasivos resultantes de dicha estimación. Cuando el resultado fiscal al final es diferente de los montos que fueron registrados, las diferencias 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 diferidos se basa en la estimación de presupuestos con ganancias desarrollados por la Administración, los cuales se basan en evidencia disponible y niveles históricos de ganancias, que indican que es probable que el Banco pueda tener futuras utilidades contra los cuales el activo pueda ser utilizado.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

7. Saldos y transacciones entre partes relacionadas

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

	2019		2018	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Activos:				
Cuentas por cobrar	-	985,967	-	2,149,058
Inversión en Valores a costo amortizado	-	2,470,017	-	2,499,883
Préstamos	2,353,989	20,433,653	2,416,212	23,278,312
Intereses acumulados por cobrar	6,351	78,015	9,166	65,126
Cuentas por pagar	-	672,692	-	-
Pasivos:				
Depósitos a la vista	227,434	4,044,436	130,722	1,033,022
Depósitos de ahorro	1,584,056	3,145,130	381,631	1,196,811
Depósitos a plazo	8,238,847	7,795,630	10,106,008	3,659,691
Intereses acumulados por pagar	338,025	255,842	359,495	116,395

	2019		2018	
	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas	Directores y personal gerencial clave	Compañías relacionadas
Ingresos por intereses:				
Intereses ganados sobre préstamos	110,667	891,167	108,904	1,045,853
Intereses ganados sobre inversiones	-	101,389	-	101,389
Gastos por intereses y comisiones:				
Intereses pagados sobre depósitos	482,939	459,344	461,952	235,581
Otros gastos:				
Salarios a ejecutivos claves	1,296,844	-	1,496,085	-
Dietas	506,850	-	447,650	-
Alquiler	-	35,972	-	577,377

Los préstamos a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2019, ascendieron a B/.20,433,653 (2018: B/.23,278,312), con una tasa de interés de 4.75% a 24%, con vencimientos varios hasta el año 2023 (2018: 4.75% a 24%, con vencimientos hasta el 2023).

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Los préstamos otorgados a directores y ejecutivos claves al 31 de diciembre de 2019, ascendieron a B/.2,353,989 (2018: B/.2,416,212), a una tasa de interés de 3.25% a 10%; con vencimientos varios hasta el año 2049 (2018: 4% a 6.5% con vencimientos hasta el 2044).

El Banco presenta una cuenta por cobrar con sus asociadas Top & Selected Properties, Inc., Grupo Unibank, S.A. y Subsidiarias la cual asciende a B/.985,967 (2018: B/.2,149,058), la cual no mantiene vencimiento y no genera intereses.

8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2019	2018
Efectivo y efectos de caja	1,168,648	1,071,518
Depósitos a la vista en bancos	29,556,800	14,992,034
Depósitos a plazo en bancos	24,000,000	17,900,000
Total de efectivo, efectos en caja y depósitos en bancos en el estado consolidado de situación financiera	54,725,448	33,963,552
Menos:		
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	-	(100,000)
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	54,725,448	33,863,552

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual que devengaban los depósitos a plazo oscilaban entre 1.40% y 2.19% (2018: 1.20% y 2.50%).

9. Inversiones en valores, neto

Inversión en valores a VR con cambios en ORI

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

2019	1 - 5 años	5 - 10 años	Más de 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - gubernamental	4,513,342	-	-	4,513,342	4,500,000
Títulos de deuda - privada	40,402,827	19,811,121	3,498,544	63,712,492	60,871,248
	44,916,169	19,811,121	3,498,544	68,225,834	65,371,248
Menos:					
Provisión para deterioro de inversiones	(1,497,135)	(4,151)	-	(1,501,286)	-
Total	43,419,034	19,806,970	3,498,544	66,724,548	65,371,248

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

2018	1 - 5 años	5 - 10 años	Más de 10 años	Valor razonable	Valor nominal
Títulos de deuda - gubernamental	2,524,612	904,062	-	3,428,674	4,558,525
Títulos de deuda - privada	37,553,191	25,663,268	3,485,804	66,702,263	65,791,068
	<u>40,077,803</u>	<u>26,567,330</u>	<u>3,485,804</u>	<u>70,130,937</u>	<u>70,349,593</u>
Menos:					
Provisión para deterioro de inversiones	(2,381,746)	(18,230)	-	(2,399,976)	-
Total	<u>37,696,057</u>	<u>26,549,100</u>	<u>3,485,804</u>	<u>67,730,961</u>	<u>70,349,593</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a VR con cambios en ORI oscilaban entre 2.63% y 6.88% (2018: 2.63% y 8.13%).

El cambio del valor razonable durante el período, para las inversiones que se mantienen a VR con cambios en ORI al 31 de diciembre de 2019, fue una ganancia no realizada de B/.3,239,822 (2018: pérdida no realizada: B/.2,605,496) la cual forma parte del monto de la valoración en el patrimonio.

El movimiento de las inversiones en valores a VR con cambios en ORI se resume a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio de año	67,730,961	108,350,244
Compras	53,132,072	1,637,831
Amortización de primas y descuentos	(290,263)	(451,854)
Ventas y redenciones	(56,185,129)	(6,164,320)
Ganancia realizada en venta de inversiones	310,671	32,374
Reclasificaciones a la categoría de inversiones en valores a costo amortizado	-	(31,564,588)
Ganancia (pérdida) neta no realizada que surge de revaluación durante el año	3,239,822	(2,605,496)
Provisión por deterioro NIIF 9 al 1 de enero 2018	-	(1,366,619)
Provisión por deterioro para inversiones	(1,213,586)	(136,611)
	<u>66,724,548</u>	<u>67,730,961</u>

Durante el año 2019, el Banco realizó ventas y redenciones de inversiones en valores a VR con cambios en ORI por un monto de B/.56,185,129 (2018: B/.6,164,320), las cuales generaron una ganancia en venta de inversiones por un monto de B/.310,671 (2018: B/.32,374).

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco, constituyó una provisión por deterioro en las inversiones en valores a VR con cambios en ORI por la suma de B/.1,213,586 (2018: B/.1,503,230 adopción NIIF 9 y deterioro del año).

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco garantiza financiamientos por pagar con cartera de inversiones en valores a VR con cambios en ORI por B/.24,746,872 (2018: B/.16,724,160). Véase Nota 18.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Inversión en valores a costo amortizado

Las inversiones en valores clasificadas a costo amortizado al 31 de diciembre de 2019, se detallan a continuación:

2019	1-5 años	5-10 años	Costo amortizado	Valor nominal
Títulos de deuda - privada	9,340,580	5,034,186	14,374,766	14,226,182
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	(259)	(696)	(955)	-
Total	9,340,321	5,033,490	14,373,811	14,226,182
2018	1-5 años	5 - 10 años	Costo amortizado	Valor nominal
Títulos de deuda - privada	13,744,140	10,981,932	24,726,072	32,509,142
Menos:				
Provisión para deterioro de inversiones	(702)	(1,286)	(1,988)	-
Total	13,743,438	10,980,646	24,724,084	32,509,142

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual que devengaban las inversiones en valores a costo amortizado, oscilaban entre 4.00% y 6.75% (2018: 3.63% y 6.75%).

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	24,724,084	2,500,000
Compras	9,733,228	10,311,896
Amortizaciones de primas y descuentos	(56,476)	(67,873)
Ventas, redenciones y otros	(20,028,106)	(19,582,539)
Reclasificación de la categoría inversiones en valores a VR con cambios en ORI	-	31,564,588
Provisión por deterioro NIIF 9 al 1 de enero 2018	-	(2,668)
Reversión de provisión para inversiones	1,082	680
	14,373,812	24,724,084

Durante el año, el Banco realizó ventas y redenciones por B/.20,028,106 (2018: B/.19,582,539); las mismas no generaron ganancia en venta.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco registra una provisión por deterioro en las inversiones en valores a costo amortizado por la suma de B/.1,082 (2018: B/.1,988.).

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

10. Préstamos

Los préstamos por tipo se detallan a continuación:

	2019	2018
<u>Sector interno</u>		
Préstamos corporativos	286,105,571	304,962,076
Personales	23,151,417	26,045,244
Automóvil	25,021	110,562
Hipoteca residencial	21,819,802	21,601,906
Sobregiros	13,004,656	17,422,216
Arrendamientos financieros, neto	10,286,444	7,641,301
Total sector interno	354,392,911	377,783,305
	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
<u>Sector externo</u>		
Préstamos corporativos	20,241,893	17,109,636
Sobregiros	243,645	-
Total sector externo	20,485,538	17,109,636
Subtotal	374,878,449	394,892,941
Menos:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	(2,795,762)	(5,671,178)
Comisiones no devengadas	(156,189)	(204,933)
Total de préstamos, neto	371,926,498	389,016,830

Al 31 de diciembre de 2019, las tasas de interés anual de los préstamos y sobregiros oscilaban entre el 2% y 24% (2018: 2% y 24%).

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2019
Saldo al inicio del año	661,311	351	5,009,516	5,671,178
Provisión cargada a gastos	(259,161)	76,448	329,742	147,029
Préstamos castigados	-	-	(3,022,445)	(3,022,445)
Saldo al final del año	<u>402,150</u>	<u>76,799</u>	<u>2,316,813</u>	<u>2,795,762</u>

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2019
Préstamos	<u>341,398,348</u>	<u>1,614,150</u>	<u>31,865,951</u>	<u>374,878,449</u>

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2018
Saldo al inicio del año	155,522	-	972,953	1,128,475
Ajuste por adopción NIIF 9	583,766	4,434	4,375,020	4,963,220
Provisión cargada a gastos	(77,977)	(4,083)	291,857	209,797
Préstamos castigados	-	-	(630,314)	(630,314)
Saldo al final del año	<u>661,311</u>	<u>351</u>	<u>5,009,516</u>	<u>5,671,178</u>

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	2018
Préstamos	<u>378,322,373</u>	<u>709,342</u>	<u>15,861,226</u>	<u>394,892,941</u>

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de préstamos garantizadas por depósitos en el mismo Banco ascendía a B/.72,851,503 (2018: B/.109,101,873) lo que representa un 19.43% (2018: 27.63%) 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:

	2019	2018
Hasta un año	3,306,907	2,358,156
De 1 a 5 años	<u>8,333,293</u>	<u>6,314,023</u>
Total de pagos mínimos	11,640,200	8,672,179
Menos: intereses no devengados	(1,353,756)	(1,030,878)
Menos: reserva para pérdidas en arrendamientos	(29,227)	(23,928)
Menos: comisiones descontadas no ganadas	(34,008)	(27,465)
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>10,223,209</u>	<u>7,589,908</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

11. Mobiliario, equipo y mejoras, neto

El Mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

2019	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo:				
Al inicio del año	1,799,134	1,258,986	2,932,833	5,990,953
Adiciones	7,100	-	-	7,100
Al final del año	<u>1,806,234</u>	<u>1,258,986</u>	<u>2,932,833</u>	<u>5,998,053</u>
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año	1,122,314	976,579	786,547	2,885,440
Gasto del año	126,579	68,697	189,504	384,780
Al final del año	<u>1,248,893</u>	<u>1,045,276</u>	<u>976,051</u>	<u>3,270,220</u>
Saldo neto	<u>557,341</u>	<u>213,710</u>	<u>1,956,782</u>	<u>2,727,833</u>
2018	Mobiliario y enseres	Equipo de cómputo	Mejoras a las propiedades arrendadas	Total
Costo:				
Al inicio del año	1,686,843	1,256,618	2,860,038	5,803,499
Adiciones	300	2,368	-	2,668
Saldo de subsidiaria adquirida	111,991	-	72,795	184,786
Al final del año	<u>1,799,134</u>	<u>1,258,986</u>	<u>2,932,833</u>	<u>5,990,953</u>
Depreciación acumulada:				
Al inicio del año	941,237	889,645	676,360	2,507,242
Gastos del año	134,029	86,934	88,215	309,178
Saldo de subsidiaria adquirida	47,048	-	21,972	69,020
Al final del año	<u>1,122,314</u>	<u>976,579</u>	<u>786,547</u>	<u>2,885,440</u>
Saldo neto	<u>676,820</u>	<u>282,407</u>	<u>2,146,286</u>	<u>3,105,513</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

12. Activos en arrendamientos por derecho de uso

Activos en arrendamientos

	Inmuebles
Saldo al 1 de enero 2019	466,970
Adiciones	-
Saldo bruto al 31 de diciembre 2019	<u>466,970</u>
Depreciación del ejercicio	<u>(137,095)</u>
Saldo neto de depreciación al 31 de diciembre 2019	<u>329,875</u>

Concepto	Estimación años vida útil	Saldo bruto	Depreciación acumulada	Saldo final
Inmuebles	10	466,970	(137,095)	329,875

13. Activo mantenido para la venta

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco posee el 100% de acciones comunes de dos sociedades inmobiliarias obtenidas bajo dación en pago por un valor de B/.5,502,513 (2018: B/. B/.5,144,837). El Banco está realizando todos los trámites necesarios para proceder con la venta a corto plazo de estos activos, producto de la cancelación de operaciones crediticia.

14. Propiedades de inversiones

Con fecha 2 de octubre de 2019, se efectuaron los avalúos de los inmuebles por parte de la empresa evaluadora Tinsa Panamá, S.A., con un valor revaluado de: B/.1,299.375 (Finca 82136); B/.2,223,427 (Finca 82137), B/.909,618 (Finca 82139); B/.1,121,278 (Finca 82140) y B/.909,619 (Finca 82141), los cuales fueron registrados en libros el 19 de diciembre, haciendo un total de B/.6,463,317. La técnica de valuación adoptada por la compañía valuadora fue el método de valor de mercado por comparación, en una situación normal de mercado actual. Al 31 de diciembre de 2019, la jerarquía del valor razonable es Nivel 3.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

15. Otros activos

El detalle de otros activos se resume a continuación:

	2019	2018
Activos intangibles, neto de amortización	3,169,183	3,676,990
Impuestos y gastos pagados por anticipado	729,840	632,838
Activos y proyectos en desarrollo	951,001	407,260
Bienes inmuebles adjudicados	786,786	1,136,157
Otras cuentas por cobrar	478,577	435,617
Depósitos en garantía	26,084	28,835
Cuentas por cobrar laborales	387,189	420,993
Cuentas por cobrar partes relacionadas	985,967	2,149,058
Créditos fiscales por cobrar	563,659	489,985
Impuesto diferido	1,111,520	1,478,339
Intereses acumulados por cobrar	2,885,007	2,926,680
Otros activos varios	1,764,420	1,331,681
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>13,839,233</u>	<u>15,114,433</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 desde el 2013 al 2019, y créditos de estimaciones fiscales pagadas para el impuesto sobre la renta.

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

	2019	2018
Saldo al inicio del año	3,676,990	3,751,669
Adiciones	32,718	376,151
Saldo de subsidiaria adquirida	-	45,174
Amortización del año	<u>(540,525)</u>	<u>(496,004)</u>
	<hr/>	<hr/>
Saldo al final del año	<u>3,169,183</u>	<u>3,676,990</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

16. Otros pasivos

El detalle de otros pasivos se resume a continuación:

	2019	2018
Provisiones y retenciones laborales	369,604	431,394
Gastos acumulados por pagar	19,388	88,586
Feci por pagar	203,241	174,380
Dividendos por pagar	525,217	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	672,692	-
Cuentas por pagar y operaciones en tránsito	894,216	557,365
Cheques de gerencia y certificados	1,525,617	1,185,205
Intereses acumulados por pagar	4,193,156	4,285,590
Total	<u>8,403,131</u>	<u>6,722,520</u>

17. Obligaciones por contratos de arrendamientos

Pasivos en arrendamientos

Los pasivos por arrendamientos se detallan a continuación:

	Tasa de interés	Vencimiento		31 de diciembre de 2019 Valor en libros	
Pasivos en arrendamientos	7%	Varios hasta 10 años		<u>339,187</u>	
Obligación por el contrato de arrendamiento	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Valor en libros
Análisis por vencimiento descontado	<u>23,439</u>	<u>53,231</u>	<u>66,326</u>	<u>196,191</u>	<u>339,187</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

18. Financiamientos recibidos

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

Tipo de financiamiento	Tasa de interés	Vencimiento	2019	2018
Línea de margen	3.19%	-	16,916,697	13,383,394
Financiación de comercio	3.20%	Abril 2019	-	3,385,752
Financiación de comercio	4.53%	Abril 2019	-	1,500,000
Financiación de comercio	3.17%	Mayo 2019	-	3,334,196
Financiación de comercio	4.66%	Junio 2019	-	500,000
Financiación de comercio	4.50%	Junio 2019	-	1,000,000
Financiación de comercio	4.50%	Enero 2020	1,000,000	-
Financiación de comercio	2.83%	Marzo 2020	6,742,081	-
Financiación de comercio	3.68%	Abril 2020	1,500,000	-
Financiación de comercio	3.67%	Junio 2020	1,500,000	-
Financiación de comercio	3.67%	Junio 2020	5,544,346	-
Financiación de comercio	6.79%	Septiembre 2025	14,789,653	14,735,087
			<u>47,992,777</u>	<u>37,838,429</u>

Al 31 de diciembre de 2019, las líneas de margen mantienen un vencimiento abierto, bajo una revisión diaria. El Banco mantiene financiamientos por un total de B/.47,992,777 (2018: B/. 37,838,429). Estas obligaciones están garantizadas con una selección de elementos del portafolio de inversiones en valores a VR con cambios en ORI por B/.24,746,872 (2018: B/.16,724,160). Véase Nota 9.

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento anual de los financiamientos recibidos se refleja a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio de año	37,838,429	18,966,110
Financiamientos adquiridos	19,874,296	37,838,429
Financiamientos pagados	<u>(9,719,948)</u>	<u>(18,966,110)</u>
Saldo al final de año	<u>47,992,777</u>	<u>37,838,429</u>

19. 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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

A continuación, se detallan los VCN's emitidos al 31 de diciembre de 2019:

Descripción	Vencimiento	Tasa de interés	2019	2018
Serie U	Julio 2019	4.00%	-	500,000
Serie V	Enero 2019	3.50%	-	2,500,000
Serie Y	Enero 2020	3.88%	1,000,000	-
Serie AA	Abril 2020	4.00%	3,500,000	-
Serie X	Julio 2020	4.00%	500,000	-
Total :			5,000,000	3,000,000
Costos de transacción :			5,985	3,294
Total neto de los costos de transacción :			4,994,015	2,996,706

Al 31 de diciembre de 2019, el movimiento anual de los valores comerciales negociables se presenta a continuación:

	2019	2018
Saldo al inicio de año	2,996,706	4,492,477
Valores comerciales emitidos	7,026,416	3,039,008
Valores comerciales cancelados	(5,029,107)	(4,534,779)
Saldo al final de año	<u>4,994,015</u>	<u>2,996,706</u>

20. Patrimonio

El capital autorizado en acciones del Banco está representado por 61,660,000 acciones comunes nominativas al 31 de diciembre 2019 (2018: 61,000,000) con un valor de B/.1 (2018: B/.1) cada una. El saldo total del capital pagado en acciones es de B/.61,660,000.

Con fecha 26 de noviembre de 2019, Grupo Unibank, S.A. compañía 100% de las acciones del Banco, aportó fondos al capital por B/.660,000 (2018: B/.1,000,000), mediante la emisión de 660,000 (2018: 1,000,000) en acciones comunes.

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

21. Otras comisiones y otros ingresos

Las otras comisiones y otros ingresos se presentan a continuación:

	2019	2018
Ingresos por comisiones:		
Comisiones de préstamos	861,558	1,117,368
Transferencias	345,907	479,557
Servicios bancarios	2,582,239	2,971,617
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	53,946	38,279
Otras comisiones	708,468	521,647
Total	<u>4,552,118</u>	<u>5,128,468</u>

	2019	2018
Otros ingresos:		
Ganancia neta en cambio de moneda extranjera	194,577	318,735
Ingresos por dividendos	36,823	42,006
Otros ingresos	621,836	867,651
Total	<u>853,236</u>	<u>1,228,392</u>

22. Gastos de comisiones y otros gastos generales y administrativos

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

	2019	2018
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	484,483	426,925
Otras comisiones	497,391	587,764
Total	<u>981,874</u>	<u>1,014,689</u>

	2019	2018
Otros gastos generales y administrativos:		
Impuesto varios	782,491	850,019
Servicios públicos	181,876	216,153
Servicios tecnológicos	743,196	691,754
Mantenimientos y seguridad	113,910	53,131
Útiles y papelería	48,143	56,939
Suscripciones	53,194	39,790
Seguros	183,932	123,812
Intereses sobre pasivos por arrendamiento	19,206	-
Transporte	32,454	53,254
Publicidad y promoción	162,398	192,125
Otros gastos	944,000	943,663
Total	<u>3,264,800</u>	<u>3,220,640</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

23. Compromisos y contingencias

Compromisos

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

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

La Administración del Banco no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 31 de diciembre de 2019, 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:

	2019	2018
Cartas de crédito	952,722	1,619,445
Avales y fianzas	45,000	80,000
Cartas promesas de pago	6,237,675	12,562,038
Líneas de crédito - sobregiros	5,641,216	8,784,314
Total	<u>12,876,613</u>	<u>23,045,797</u>

Al 31 de diciembre de 2019, existen procesos legales en contra del Banco por un monto de B/.1,037,553 (2018: B/.1,037,553). La Administración del Banco y sus asesores legales estiman que los resultados de estos procesos no tengan un efecto material adverso sobre la posición financiera consolidada, el desempeño financiero consolidado y las operaciones del Banco.

24. Activos bajo administración

La subsidiaria Invertis Securities, S.A., actuando como intermediario financiero, mantiene valores en cartera por cuenta propia y por riesgo de sus clientes en custodia por terceros (Central Latinoamericana de Valores, S. A. ("LatinClear"), UBS AG, Morgan Stanley, Pershing LLC. e Interactive Brokers), los cuales no forman parte del estado de situación financiera de la subsidiaria.

La cartera de inversiones en custodia estaba distribuida entre los custodios de la siguiente forma:

	2019	2018
Custodio internacional	146,738,669	158,218,892
Custodio local	81,581,031	67,603,880
	<u>228,319,700</u>	<u>225,822,772</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

La subsidiaria Uni Trust, Inc. al 31 de diciembre de 2019, mantiene bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes por la suma de B/.25,311,686, los cuales tienen como objetivo la administración y custodia de inversiones en acciones, cuentas de ahorro, depósitos a plazo y bienes muebles e inmuebles. Los activos en administración no forman parte de los estados financieros consolidados del Banco. Considerando la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existe riesgo significativo para el Banco.

25. 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 2018, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la Legislación Fiscal Panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera. También están exentas 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%).

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

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	3,505,892	3,981,606
Menos: efecto fiscal de ingresos no gravables	(13,270,234)	(10,923,118)
Menos: diferencia temporal por activos y pasivos	1,282,978	-
Menos: ganancias de capital	-	-
Más efecto fiscal de gastos no deducibles	8,782,006	7,821,309
Menos: arrastre de pérdidas	(9,240)	(370,568)
Base impositiva	291,402	509,229
Gastos de impuesto sobre la renta corriente	72,850	127,307

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

	2019	2018
Impuesto sobre la renta causado	72,850	127,307
Impuesto sobre la renta diferido	366,819	291,304
Impuesto sobre la renta neta	439,669	418,611

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

Al 31 de diciembre de 2019, la tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta causado era de 13% (2018:10%).

26. Leyes y aspectos regulatorios generales

(a) *Ley bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No. 2 del 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos de Panamá 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 de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014.*

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

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos de Panamá, 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 de Panamá.

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

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

Riesgo de prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo

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

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019

(En balboas)

El objetivo del Banco es el de aminorar el riesgo sobre prevención de blanqueo de capitales y financiamiento del terrorismo, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación de la Institución.

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

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

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

Provisiones específicas

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

2019	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	297,617,199	17,205,643	6,214,068	2,128,610	6,080,646	329,246,166
Préstamos de consumo	45,395,300	-	100,471	71,336	65,176	45,632,283
Total	<u>343,012,499</u>	<u>17,205,643</u>	<u>6,314,539</u>	<u>2,199,946</u>	<u>6,145,822</u>	<u>374,878,449</u>
Reserva específica	<u>-</u>	<u>(1,247,242)</u>	<u>(1,560)</u>	<u>(214,017)</u>	<u>(2,215,557)</u>	<u>(3,678,376)</u>

2018	Normal	Mención especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Préstamos corporativos	331,728,217	556,899	6,376,263	143,915	8,229,992	347,035,286
Préstamos de consumo	47,303,498	-	377,033	-	177,124	47,857,655
Total	<u>379,031,715</u>	<u>556,899</u>	<u>6,753,296</u>	<u>143,915</u>	<u>8,407,116</u>	<u>394,892,941</u>
Reserva específica	<u>-</u>	<u>(311,756)</u>	<u>(123,819)</u>	<u>(48,813)</u>	<u>(4,525,084)</u>	<u>(5,009,472)</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

Base de cálculo

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

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

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

Clasificación	2019		2018	
	Cartera	Reservas	Cartera	Reservas
Normal	343,012,499	-	379,031,715	-
Mención especial	17,205,643	1,247,242	556,899	311,756
Subnormal	6,314,539	1,560	6,753,296	123,819
Dudoso	2,199,946	214,017	143,915	48,813
Irrecuperable	6,145,822	2,215,557	8,407,116	4,525,084
Total	<u>374,878,449</u>	<u>3,678,376</u>	<u>394,892,941</u>	<u>5,009,472</u>

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

Clasificación	2019				2018			
	Vigente	Moroso	Vencido	Total	Vigente	Moroso	Vencido	Total
Préstamo corporativo	320,311,335	-	8,934,832	329,246,167	338,776,562	10,930	8,247,795	347,035,287
Préstamo de consumo	43,781,149	1,614,150	236,983	45,632,282	46,594,156	709,342	554,156	47,857,654
Total	<u>364,092,484</u>	<u>1,614,150</u>	<u>9,171,815</u>	<u>374,878,449</u>	<u>385,370,718</u>	<u>720,272</u>	<u>8,801,951</u>	<u>394,892,941</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.

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

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

	2019	2018
Provisiones conforme NIIF's		
Individual	-	5,009,472
Colectiva	2,795,762	661,706
Total provisiones NIIF's	<u>2,795,762</u>	<u>5,671,178</u>
Provisiones regulatorias:		
Provisiones específicas	3,678,376	5,009,472
Diferencias entre provisiones NIIF's y regulatorias	<u>(882,614)</u>	<u>661,706</u>

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 Superintendencia de Bancos de Panamá. Esto quiere decir, que la reserva dinámica disminuye el monto de las utilidades retenidas de cada banco hasta cumplir con el monto mínimo requerido. En caso que sea insuficiente, los bancos tendrán que aportar patrimonio adicional para cumplir con el Acuerdo No.4-2013. El saldo de la reserva dinámica para el 31 de diciembre de 2019, por el Banco es de B/.6,230,039 (2018: B/.5,135,611), la cual según el Acuerdo No.4-2013 se mantiene dentro del mínimo requerido por el regulador y para su subsidiaria Uni Leasing, Inc., es de B/.212,290 (2018: B/.162,395).

Al 31 de diciembre de 2019, el monto de la provisión dinámica por componente es como sigue:

	2019	2018
Componente 1		
Por coeficiente Alfa (1.50%)	3,892,320	3,743,039
Componente 2		
Variación trimestral por coeficiente Beta (5.00%)	47,662	652,255
Componente 3		
Menos: variación trimestral positiva de reserva específica	479,380	(5,314)
Total de provisión dinámica (2.5%)	<u>3,460,602</u>	<u>4,400,608</u>

Restricciones:

Total de provisión dinámica	6,442,329	5,298,006
Mínima (1.25% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	<u>3,243,600</u>	<u>3,119,199</u>
Máxima (2.50% de los activos ponderados por riesgo de categoría normal)	<u>6,487,200</u>	<u>6,238,398</u>

Unibank, S.A. y Subsidiarias

Notas a los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 (En balboas)

27. Eventos subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud, declaró Pandemia el brote del nuevo coronavirus ("COVID-19) en China, debido su rápida expansión global a un gran número de países. Este evento sin precedentes ha afectado la economía mundial en gran manera y por consiguiente a Panamá.

A partir de esa fecha el Banco ha evaluado los eventos posteriores al 31 de diciembre 2019, y hasta el 20 de abril de 2020 fecha en que los estados financieros han sido emitidos.

El Banco ha instaurado un Comité multidisciplinario que se puso en marcha el a partir del 17 de marzo de 2020, donde se han evaluado todos los posibles impactos futuros en la industria bancaria, como podrían ser:

- Riesgos de liquidez
- Deterioro de activos no financieros
- Provisión de pérdidas esperadas
- Medición al valor de mercado
- Incumplimiento de convenios
- Indisposición de personal
- Negocio en marcha, entre otros

El Banco como entidad financiera regulada por la Superintendencia de Bancos de Panamá acató los lineamientos impartidos por Regulador que permiten a los bancos contar con mecanismos necesarios para respaldar a sus clientes tanto de banca de personas como clientes comerciales y corporativos ante la situación que se deriva de la coyuntura de salud pública actual generada por el Covid-19.

Consideramos que el impacto en la posición financiera del Banco en los próximos años, dependerá de la evolución, extensión y duración del virus la cual es incierta a la fecha de aprobación de los estados financieros consolidados, por lo que un estimado del posible efecto no puede ser efectuado.

28. Aprobación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2019, fueron autorizados por la Junta Directiva y autorizados para su emisión el 20 de abril de 2020.

* * * * *