# BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

**Información Financiera Intermedia Condensada**

30 de junio de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de la Información Financiera Intermedia Condensada)

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

**BANCO NACIONAL DE PANAMÁ**
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de Información Financiera Intermedia Condensada

Estado Condensado de Situación Financiera
Estado Condensado de Resultados
Estado Condensado de Utilidades Integrales
Estado Condensado de Cambios en Fondos de Capital
Estado Condensado de Flujos de Efectivo
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada

**Anexos**

Detalle de Inversiones en Valores..... 1
Detalle de Depósitos Colocados..... 2

**KPMG**
Apartado Postal 816-1089
Panamá 5, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Fax: (507) 263-9852
Internet: www.kpmg.com

# INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Junta Directiva
Banco Nacional de Panamá

*Introducción*

Hemos revisado el estado condensado de situación financiera que se acompaña de Banco Nacional de Panamá (en adelante, "el Banco") al 30 de junio de 2017, los estados condensados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en fondos de capital, y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha y las notas a la información financiera intermedia condensada ("la información financiera intermedia condensada"). La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de la información financiera intermedia condensada de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia.* Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia condensada con base en nuestra revisión.

*Alcance de Revisión*

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional para Trabajos de Revisión No. 2410, *Revisión de Información Financiera Intermedia Efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad.* Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones, principalmente con personal responsable de asuntos contables y financieros, y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es substancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos permite obtener certeza de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos significativos que podrían ser identificados en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

*Conclusión*

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia condensada que se acompaña de Banco Nacional de Panamá al 30 de junio de 2017, no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia.*

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembros independiente de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

*Información Suplementaria*

La información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de la información financiera intermedia condensada ni para presentar la situación financiera y el desempeño financiero del Banco. La información suplementaria ha sido objeto de los procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión de la información financiera intermedia condensada y, basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información suplementaria que se acompaña, no ha sido preparada, en todos sus aspectos importantes, en relación con la información financiera intermedia condensada tomada en su conjunto.

KPMG

Panamá, República de Panamá
15 de agosto de 2017

**BANCO NACIONAL DE PANAMÁ**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Condensado de Situación Financiera**

Al 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

| | Nota | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| **Activos** | | | |
| Efectivo y efectos de caja | | 216,764,417 | 265,747,754 |
| Depósitos en bancos: | | | |
| A la vista - extranjeros | | 84,269,461 | 88,672,701 |
| A plazo - locales | | 159,000,000 | 163,000,000 |
| A plazo - extranjeros | | 3,139,600,000 | 3,392,250,000 |
| **Total de depósitos en bancos** | | 3,382,869,461 | 3,643,922,701 |
| **Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos** | 6 | 3,599,633,878 | 3,909,670,455 |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa | 7 | 37,150,000 | 13,143,000 |
| Valores disponibles para la venta | 7 | 2,888,296,042 | 2,736,746,443 |
| Préstamos sector privado | | 3,283,731,139 | 3,171,121,492 |
| Préstamos sector público | | 411,980,424 | 406,138,253 |
| Menos: Reserva para pérdidas en préstamos | | 26,711,000 | 24,216,081 |
| Intereses y comisiones no devengadas | | 24,985,551 | 23,828,065 |
| **Préstamos, neto** | 8 | 3,644,015,012 | 3,529,215,599 |
| Propiedades y equipo, neto | | 71,304,255 | 73,596,764 |
| Intereses acumulados por cobrar | | 59,135,381 | 57,047,850 |
| Otros activos: | | | |
| Bienes adjudicados de prestatarios, neto | 9 | 8,807,981 | 9,337,916 |
| Activos intangibles - licencias y programas | | 17,867,209 | 18,940,978 |
| Créditos fiscales sobre intereses preferenciales | | 47,713,578 | 48,774,545 |
| Varios | 9 | 16,959,267 | 12,487,698 |
| **Total de otros activos** | | 91,348,035 | 89,541,137 |
| **Total de activos** | | 10,390,882,603 | 10,408,961,248 |

*El estado condensado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.*

| | Nota | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|---|
| **Pasivos y Fondos de Capital** | | | |
| Pasivos: | | | |
| Depósitos: | | | |
| A la vista: | | | |
| Locales - privados | | 887,526,597 | 898,753,055 |
| Locales - públicos | | 2,526,695,159 | 4,123,102,144 |
| Extranjeros | | 11,444,180 | 9,494,369 |
| Ahorros: | | | |
| Locales - privados | | 637,162,202 | 604,630,350 |
| Extranjeros | | 5,272,327 | 5,613,666 |
| A plazo: | | | |
| Locales - privados | | 338,386,373 | 414,054,387 |
| Locales - públicos | | 4,781,569,915 | 3,269,378,647 |
| Extranjeros | | 18,125,272 | 19,065,883 |
| Restringidos | | 69,666,508 | 67,467,519 |
| **Total de depósitos** | | 9,275,848,533 | 9,411,560,020 |
| Otros pasivos: | | | |
| Certificados de garantía por procesos judiciales | | 127,424,866 | 132,394,575 |
| Acreedores varios | | 37,588,137 | 51,501,063 |
| Cheques de gerencia y certificados | | 43,266,500 | 25,925,053 |
| Intereses acumulados por pagar | | 9,942,432 | 9,139,734 |
| Varios | | 22,281,544 | 21,300,693 |
| **Total de otros pasivos** | | 240,503,479 | 240,261,118 |
| **Total de pasivos** | | 9,516,352,012 | 9,651,821,138 |
| Fondos de capital: | | | |
| Capital aportado por el Estado | | 570,000,000 | 570,000,000 |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados | | 3,195,287 | 2,968,002 |
| Valuación de inversiones en valores | | 83,900,622 | 51,291,550 |
| Provisión dinámica regulatoria | 15 | 56,598,706 | 56,598,706 |
| Utilidades no distribuidas | | 160,835,976 | 76,281,852 |
| **Total de fondos de capital** | | 874,530,591 | 757,140,110 |
| Compromisos y contingencias | 10 | | |
| **Total de pasivos y fondos de capital** | | 10,390,882,603 | 10,408,961,248 |

**BANCO NACIONAL DE PANAMÁ**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Condensado de Resultados**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

| | Nota | (No Auditado) Junio 2017 | Junio 2016 |
|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses y comisiones: | | | |
| Intereses sobre: | | | |
| Préstamos | | 93,874,947 | 87,726,389 |
| Depósitos en bancos | | 17,419,834 | 10,268,905 |
| Valores | | 47,101,134 | 45,158,095 |
| Comisiones sobre préstamos | | 3,586,816 | 3,270,791 |
| **Total de ingresos por intereses y comisiones** | | 161,982,731 | 146,424,180 |
| Gastos por intereses: | | | |
| Depósitos | | 30,866,995 | 34,650,225 |
| Obligaciones | | 233,313 | 0 |
| **Total de gastos por intereses** | | 31,100,308 | 34,650,225 |
| **Ingresos neto de intereses y comisiones** | | 130,882,423 | 111,773,955 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | 8 | 1,653,372 | 2,064,163 |
| **Ingreso neto de intereses y comisiones despúes de provisión** | | 129,229,051 | 109,709,792 |
| Otros ingresos: | | | |
| Comisiones por servicios bancarios | | 6,084,990 | 5,243,669 |
| Dividendos | | 184,344 | 151,021 |
| Ganancia neta en venta de valores | 7 | 542,299 | 18,750 |
| Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados | 9 | 38,105 | 497,823 |
| Otros | | 11,207,637 | 2,640,774 |
| Total de otros ingresos | | 18,057,375 | 8,552,037 |
| Otros gastos: | | | |
| Provisión para créditos fiscales | | 223,013 | 124,963 |
| Comisiones | | 108,737 | 118,491 |
| Total de otros gastos | | 331,750 | 243,454 |
| **Total de otros ingresos, neto** | | 17,725,625 | 8,308,583 |
| Gastos generales y administrativos: | | | |
| Salarios y otros gastos de personal | | 37,723,022 | 36,940,703 |
| Alquileres | | 870,214 | 1,080,185 |
| Reparaciones y mantenimiento | | 4,445,791 | 3,951,514 |
| Depreciación y amortización | | 6,788,066 | 6,754,258 |
| Electricidad | | 1,482,943 | 1,746,741 |
| Propaganda y promoción | | 2,107,184 | 1,813,031 |
| Comunicaciones | | 2,246,393 | 2,170,239 |
| Seguros | | 278,591 | 228,179 |
| Papelería y útiles de oficina | | 536,159 | 613,535 |
| Honorarios y servicios profesionales | | 1,576,729 | 1,365,925 |
| Movilización de personal | | 479,050 | 465,407 |
| Transporte de valores | | 848,850 | 892,723 |
| Cajeros electrónicos | | 539,990 | 1,193,802 |
| Otros | | 2,250,285 | 2,335,779 |
| **Total de gastos generales y administrativos** | | 62,173,267 | 61,552,021 |
| **Utilidad neta** | | 84,781,409 | 56,466,354 |

*El estado condensado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.*

**BANCO NACIONAL DE PANAMÁ**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Condensado de Utilidades Integrales**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

| | Nota | (No Auditado) 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Utilidad neta** | | 84,781,409 | 56,466,354 |
| **Otras utilidades integrales:** | | | |
| **Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:** | | | |
| **Reserva para valuación de inversiones en valores:** | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | 7 | 33,151,371 | 22,521,438 |
| Transferencia a resultados por venta de valores | 7 | (542,299) | (18,750) |
| **Otras utilidades integrales del período** | | 32,609,072 | 22,502,688 |
| **Total utilidades integrales del período** | | 117,390,481 | 78,969,042 |

*El estado condensado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada*

**BANCO NACIONAL DE PANAMÁ**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Condensado de Cambios en Fondos de Capital**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

| | Capital aportado por el Estado | Reserva regulatoria para bienes adjudicados | Valuación de inversiones en valores | Provisión dinámica regulatoria | Utilidades no distribuidas | Total de fondos de capital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Auditado) | 570,000,000 | 2,647,289 | 35,924,582 | 56,598,706 | 26,848,712 | 692,019,289 |
| Utilidad neta, junio 2016 | 0 | 0 | 0 | 0 | 56,466,354 | 56,466,354 |
| **Otras utilidades (pérdidas) integrales:** | | | | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | 0 | 0 | 22,521,438 | 0 | 0 | 22,521,438 |
| Transferencia a resultados por venta de valores | 0 | 0 | (18,750) | 0 | 0 | (18,750) |
| **Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período** | 0 | 0 | 22,502,688 | 0 | 0 | 22,502,688 |
| **Total de utilidades integrales del período** | 0 | 0 | 22,502,688 | 0 | 56,466,354 | 78,969,042 |
| **Otros movimientos de fondos de capital:** | | | | | | |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados | 0 | 94,767 | 0 | 0 | (94,767) | 0 |
| **Saldo al 30 de junio 2016 (No auditado)** | 570,000,000 | 2,742,056 | 58,427,270 | 56,598,706 | 83,220,299 | 770,988,331 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 570,000,000 | 2,968,002 | 51,291,550 | 56,598,706 | 76,281,852 | 757,140,110 |
| Utilidad neta, junio 2017 | 0 | 0 | 0 | 0 | 84,781,409 | 84,781,409 |
| **Otras utilidades (pérdidas) integrales:** | | | | | | |
| Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta | 0 | 0 | 33,151,371 | 0 | 0 | 33,151,371 |
| Transferencia a resultados por venta de valores | 0 | 0 | (542,299) | 0 | 0 | (542,299) |
| **Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período** | 0 | 0 | 32,609,072 | 0 | 0 | 32,609,072 |
| **Total de utilidades integrales del período** | 0 | 0 | 32,609,072 | 0 | 84,781,409 | 117,390,481 |
| **Otros movimientos de fondos de capital:** | | | | | | |
| Reserva regulatoria para bienes adjudicados | 0 | 227,285 | 0 | 0 | (227,285) | 0 |
| **Saldo al 30 de junio de 2017 (No auditado)** | 570,000,000 | 3,195,287 | 83,900,622 | 56,598,706 | 160,835,976 | 874,530,591 |

*El estado condensado de cambios en fondos de capital debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.*

**BANCO NACIONAL DE PANAMÁ**
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Condensado de Flujos de Efectivo**

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

| | Nota | (No Auditado) 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|
| **Actividades de operación:** | | | |
| Utilidad neta | | 84,781,409 | 56,466,354 |
| Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Depreciación | | 5,315,507 | 5,370,337 |
| Amortización de activos intangibles - licencias y programas | | 1,472,559 | 1,383,921 |
| Provisión para pérdidas en préstamos | | 1,653,372 | 2,064,163 |
| Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados | | (38,105) | (497,823) |
| Ganancia neta en venta de valores | | (542,299) | (18,750) |
| Ingresos neto por intereses y comisiones | | (125,244,900) | (107,397,024) |
| **Cambios en activos y pasivos operativos:** | | | |
| Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses | | 156,750,000 | (1,455,750,000) |
| Préstamos | | (116,452,785) | (212,401,191) |
| Otros activos | | (3,781,586) | (9,731,431) |
| Depósitos a la vista recibidos | | (1,605,683,632) | 138,441,946 |
| Depósitos de ahorros recibidos | | 32,190,513 | 13,265,998 |
| Depósitos a plazo recibidos | | 1,437,781,632 | 854,842,386 |
| Certificados de garantía por procesos judiciales | | (4,969,709) | 1,886,550 |
| Cheques de gerencia y certificados | | 17,341,447 | 23,253,738 |
| Acreedores varios | | (13,912,926) | 21,482,192 |
| Otros pasivos | | 980,851 | 4,750,739 |
| **Efectivo provisto de operaciones** | | | |
| Intereses y comisiones recibidos | | 159,895,200 | 141,435,350 |
| Intereses pagados | | (30,297,610) | (35,573,589) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | (2,761,062) | (556,726,134) |
| **Actividades de inversión:** | | | |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta | | (24,007,000) | (1,043,000) |
| Adquisiciones de valores disponibles para la venta | | (352,019,943) | (415,496,474) |
| Producto de la venta de valores disponibles para la venta | | 13,802,027 | 21,018,750 |
| Redenciones de valores disponibles para la venta | | 214,182,165 | 206,388,370 |
| Adquisición de mobiliario y equipo | | (3,177,187) | (3,267,130) |
| Producto de la venta de mobiliario y equipo | | 154,189 | 20,251 |
| Adquisición de activos intangibles - licencias y programas | | (398,790) | (198,006) |
| Producto de la venta de bienes adjudicados de prestatarios | | 939,024 | 1,126,234 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | (150,525,515) | (191,451,005) |
| Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo | | (153,286,577) | (748,177,139) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período | | 1,957,920,455 | 2,610,591,657 |
| **Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período** | 6 | 1,804,633,878 | 1,862,414,518 |

*El estado condensado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de la información financiera intermedia condensada.*

## Índice de las notas a la Información Financiera Intermedia Condensada

1. Constitución y Operaciones
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad
6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
7. Inversiones en Valores
8. Préstamos
9. Otros Activos
10. Compromisos y Contingencias
11. Información por Segmentos
12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
13. Activos Bajo Administración y Custodia
14. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
15. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

## (1) Constitución y Operaciones

Mediante las leyes No. 74 de 13 de septiembre de 1904, No. 27 de 18 de noviembre de 1906 y No. 6 de 11 de enero de 1911, se creó el Banco Nacional de Panamá (el "Banco"), como entidad autónoma del Estado Panameño con patrimonio propio. Es, además, un banco oficial con personería jurídica propia y autonomía administrativa, presupuestaria y financiera, sujeto a la vigilancia del Órgano Ejecutivo y de las entidades supervisoras correspondientes, en los términos establecidos en el Decreto Ley No. 4 de 18 de enero de 2006 (anteriormente, Ley No. 20 de 22 de abril de 1975) modificado por la Ley No. 24 de 16 de mayo de 2017. Es el organismo financiero del Estado Panameño por excelencia y tiene, además de los objetivos expresamente consignados en el Decreto Ley antes mencionado, la finalidad de ejercer, dentro del sector oficial el negocio de banca procurando la obtención del financiamiento necesario para el desarrollo de la economía del país.

El Banco Nacional de Panamá está exento del pago de cualquier impuesto, tasa, gravamen o contribución nacional, municipal o de cualquier otra índole, con excepción de las cuotas patronales del Seguro Social, Seguro Educativo, Riesgo Profesional, Tasa por Servicios Públicos y otras excepciones previstas en el Decreto Ley No. 4 de 18 de enero de 2006 modificado por la Ley 24 de 16 de mayo de 2017. Además, el Banco goza de todos los privilegios que las leyes procesales concedan al Estado, en las actuaciones judiciales o administrativas en que sea parte; y tiene jurisdicción coactiva para el cobro de las obligaciones vencidas contraídas a su favor.

El Banco es responsable de la dirección y funcionamiento del canje y la cámara de compensación de todo el sistema bancario nacional.

La oficina principal está ubicada en Torre Banco Nacional, vía España y Calle 55, Ciudad de Panamá, República de Panamá.

## (2) Base de Preparación

*(a) Declaración de Cumplimiento*

La información financiera intermedia condensada del Banco ha sido preparada de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia.*

La Superintendencia de Bancos de Panamá no requiere la revelación de todas las notas en la información financiera intermedia no auditada, que se incluyen al preparar estados financieros auditados anuales según los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A pesar de que la administración cree que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información financiera no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera intermedia al 30 de junio de 2017 sea leída en conjunto con los estados financieros auditados del Banco para el año que terminó el 31 de diciembre de 2016.

Esta información financiera intermedia condensada fue autorizada por la administración del Banco para su emisión el 14 de agosto de 2017.

**(2) Base de Preparación, continuación**

*(b) Base de Medición*

Esta información financiera intermedia condensada ha sido preparada sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable; y los bienes adjudicados de prestatarios, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos los costos para su venta.

El Banco reconoce los activos financieros y pasivos financieros a la fecha de liquidación.

*(c) Moneda Funcional y de Presentación*

Esta información financiera intermedia condensada es presentada en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera la moneda funcional del Banco.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas**

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en esta información financiera intermedia condensada.

*(a) Medición de Valor Razonable*

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 entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada 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.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(b) Transacciones en Monedas Extranjeras*

Los activos y pasivos mantenidos en monedas extranjeras son convertidos a balboas a la tasa de cambio prevaleciente a la fecha del estado condensado de situación financiera.

Las transacciones en monedas extranjeras son convertidas a las tasas de cambio que prevalecieron en las fechas de las transacciones. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera son reflejadas en las cuentas de otros ingresos u otros gastos en el estado condensado de resultados.

*(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

Para propósitos del estado condensado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

*(d) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

Los acuerdos de reventa representan transacciones de financiamiento garantizadas y se presentan por el monto al cual los valores son adquiridos o vendidos, más los rendimientos financieros acumulados. Generalmente, el Banco toma posesión de los valores comprados bajo acuerdos de reventa. Los ingresos o gastos relacionados son reconocidos en el estado condensado de resultados.

*(e) Inversiones en Valores*

Los valores son clasificados a la fecha inicial, considerando la capacidad y la intención de la administración de venderlos o mantenerlos hasta la fecha de vencimiento. La clasificación utilizada en el Banco, se detalla a continuación:

- *Valores Disponibles para la Venta*
  En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o los precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en otras utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en su valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado condensado de resultados.

- *Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*
  El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. Una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado condensado de resultados.

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumentara y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado condensado de resultados.

*(f) Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en el mercado activo y se originan generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamo. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos la reserva para pérdidas en préstamos y los intereses y comisiones no devengadas. Los intereses y comisiones no devengadas se reconocen como ingresos durante la vigencia de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

*(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos*

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y aumenta una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado condensado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías las cuales indican si existe evidencia objetiva de deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

(g.1) Préstamos Individualmente Evaluados

Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. 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 por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual del préstamo o el valor razonable de la garantía del préstamo menos los costos para la venta, contra su valor en libros actual, y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado condensado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

(g.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco principalmente utiliza modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que sigan siendo apropiados.

*Reversión por 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 disminuyendo la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado condensado de resultados.

*Préstamos Reestructurados*

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor. Estos préstamos una vez que son reestructurados, se mantienen en la categoría asignada, independientemente de que el deudor presente cualquier mejoría en su condición, posterior a la reestructuración.

*(h) Provisión Dinámica*

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se aumentará o disminuirá mediante transferencias de y hacia las utilidades no distribuidas, y es constituida por requerimiento del Acuerdo No. 004-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.

*(i) Propiedades y Equipo*

Las propiedades comprenden terrenos, edificios utilizados por las oficinas y sucursales del Banco. Las propiedades y equipos son registrados al costo histórico, y se presentan netos de depreciación y amortización acumulada.

Los costos por mejoras mayores subsiguientes son incluidos en el valor en libros de los activos o son reconocidos como un activo separado, según corresponda. Otras reparaciones y mejoras que no extienden significativamente la vida útil del activo son reconocidas como gastos en el estado condensado de resultados conforme se incurran.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, sobre la vida útil estimada de los activos correspondientes hasta su valor residual, excepto los terrenos que no se deprecian. La vida útil estimada de los activos se resume como sigue:

| | |
|---|---|
| Edificios | 40 años |
| Mejoras | 5 a 20 años |
| Mobiliario y equipo | 5 a 11.7 años |
| Equipo rodante | 5 a 6.7 años |

Las propiedades y equipo se revisan por deterioro cuando los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros pueda no ser recuperable. El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de venderlo y su valor en uso.

*(j) Activos Intangibles - Licencias y Programas*

Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias y programas 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 y programas sobre su vida útil estimada de 5 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el programa tecnológico específico.

*(k) Bienes Adjudicados de Prestatarios*

Los bienes adjudicados de prestatarios se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor razonable menos el costo de venta. La administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el estado condensado de resultados.

*(l) Depósitos de Clientes*

Los depósitos de clientes son medidos inicialmente al valor razonable. Posteriormente, se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva.

*(m) Certificados de Garantías por Procesos Judiciales*

Los fondos que respaldan certificados de garantía y/o certificados de depósito judicial, son consignados en virtud de lo dispuesto en el artículo 570 del Código Judicial modificado por el artículo 9 de la Ley 67 de 30 de octubre de 2009, para garantizar los resultados de procesos judiciales o en concepto de fianza para garantizar la libertad personal de una persona sujeto a proceso penal. Estos fondos se miden al costo y generan intereses a la tasa comercial de la plaza y son recibidos en custodia por el Banco, hasta que el Juez ordene la devolución de dichos fondos.

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

*(n) Ingresos y Gastos por Intereses*

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos generalmente en el estado condensado de resultados para todos los instrumentos financieros, presentados a costo amortizado usando el método de tasa de interés efectiva.

El método de tasa de interés efectiva, es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del plazo relevante. Cuando se calcula la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero (por ejemplo, opciones de prepago), pero no considera pérdidas futuras de crédito. El cálculo incluye todas las comisiones y cuotas pagadas o recibidas entre las partes del contrato que son parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento. Los costos de transacción son los costos originados, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo.

*(o) Ingresos por Comisiones y Otros*

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios, son reconocidas como ingresos bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento. Las comisiones relacionadas con el otorgamiento de préstamos son diferidas y reconocidas en ingresos durante el plazo de los contratos de los préstamos como ajuste al rendimiento. Las comisiones por otros servicios bancarios son incluidas en otros ingresos como comisiones por servicios bancarios conforme se efectúe el servicio respectivo. Los ingresos por dividendos se reconocen conforme se reciben.

*(p) Uniformidad en la Presentación de la Información Financiera Intermedia Condensada*

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en la información financiera intermedia condensada.

Algunas cifras en los estados financieros del año 2016 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2017, específicamente en el estado condensado de resultados y el estado condensado de flujos de efectivo, en ingresos sobre intereses y comisiones, otros gastos generales y administrativos, así como la nota de administración de riesgos financieros, inversiones en valores, saldos y transacciones con partes relacionadas e información por segmentos.

*(q) Nuevas NIIF e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha de la información financiera intermedia condensada hay normas emitidas que aún no han sido aplicadas en su preparación:

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta norma están:

**(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

- Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en la NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

- Elimina la volatilidad en los resultados causada por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período, sino en el patrimonio.

- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en los estados financieros, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

- NIIF 15 *Ingresos de Contratos con Clientes.* Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes.* La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

  El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre los estados financieros.

- Además, el 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 *Arrendamientos*, la cual reemplaza la actual NIC 17 *Arrendamientos.* La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con propiedades y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15.

  A la fecha de la información financiera intermedia condensada, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros.

## (4) Administración de Riesgos Financieros

Al 30 de junio de 2017, el Banco al evaluar sus instrumentos financieros no presentó cambios significativos en su administración de riesgos financieros con respecto al 31 de diciembre de 2016.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos:

| | Préstamos | | Inversiones en valores | | Compromisos de préstamos y garantías concedidas | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
| **Máxima exposición** | | | | | | |
| Valor bruto en libros | 3,695,711,563 | 3,577,259,745 | 2,925,446,042 | 2,749,889,443 | 362,785,358 | 318,315,189 |
| **A costo amortizado** | | | | | | |
| Grado 1: Normal | 3,499,120,458 | 3,379,511,474 | 37,150,000 | 13,143,000 | 354,082,249 | 318,315,189 |
| Grado 2: Mención especial | 160,088,598 | 168,604,673 | 0 | 0 | 8,557,600 | 0 |
| Grado 3: Subnormal | 17,135,700 | 12,367,789 | 0 | 0 | 85,808 | 0 |
| Grado 4: Dudoso | 6,591,428 | 6,499,549 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grado 5: Irrecuperable | 12,775,379 | 10,276,260 | 0 | 0 | 59,701 | 0 |
| **Monto bruto** | 3,695,711,563 | 3,577,259,745 | 37,150,000 | 13,143,000 | 362,785,358 | 318,315,189 |
| Reserva por deterioro | (26,711,000) | (24,216,081) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Intereses y comisiones no devengadas | (24,985,551) | (23,828,065) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Valor en libros, neto** | 3,644,015,012 | 3,529,215,599 | 37,150,000 | 13,143,000 | 362,785,358 | 318,315,189 |
| **Disponibles para la venta** | | | | | | |
| Grado 1: Normal o riesgo bajo | 0 | 0 | 2,881,278,049 | 2,729,958,644 | 0 | 0 |
| Subtotal | 0 | 0 | 2,881,278,049 | 2,729,958,644 | 0 | 0 |
| **No morosos ni deteriorados** | | | | | | |
| Grado 1: Normal o riesgo bajo | 3,489,797,510 | 3,369,744,736 | 0 | 0 | 354,082,249 | 318,315,189 |
| Grado 2: Mención especial | 146,593,115 | 152,688,444 | 0 | 0 | 8,557,600 | 0 |
| Subtotal | 3,636,390,625 | 3,522,433,180 | 0 | 0 | 362,639,849 | 318,315,189 |
| **Morosos no deteriorados** | | | | | | |
| 31 a 60 días | 14,102,096 | 15,261,337 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 61 a 90 días | 5,875,450 | 6,989,940 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Más de 90 días | 2,840,885 | 3,431,690 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total | 22,818,431 | 25,682,967 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Individualmente deteriorados** | | | | | | |
| Grado 3: Subnormal | 17,135,700 | 12,367,789 | 0 | 0 | 85,808 | 0 |
| Grado 4: Dudoso | 6,591,428 | 6,499,549 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Grado 5: Irrecuperable | 12,775,379 | 10,276,260 | 0 | 0 | 59,701 | 0 |
| Subtotal | 36,502,507 | 29,143,598 | 0 | 0 | 145,509 | 0 |
| **Reserva por deterioro** | | | | | | |
| Individual | 2,566,926 | 1,752,052 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Colectiva | 24,144,074 | 22,464,029 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Total de reserva por deterioro** | 26,711,000 | 24,216,081 | 0 | 0 | 0 | 0 |

**(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación**

A continuación se detallan los factores de mayor incidencia al riesgo de crédito del Banco y las premisas utilizadas para esta revelación:

- Deterioro en préstamos e inversiones en valores:
  La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el prestatario o emisor;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario o emisor; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos en mora en los cuales el Banco estima que el deterioro no es apropiado debido a que el valor estimado de las garantías disponibles cubre adecuadamente el capital e intereses adeudados.

- Reservas por deterioro:
  El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se evalúan de forma colectiva.

- Castigos:
  El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

*Depósitos colocados en bancos*

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.3,382,869,461 al 30 de junio de 2017 (31 de diciembre de 2016: B/.3,643,922,701). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras reconocidas aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte (véase la nota 6).

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

*Concentración del riesgo de crédito:*

El Banco monitorea la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a cada fecha de reporte es la siguiente:

| | Préstamos | | Inversiones en valores | | Depósitos en bancos | | Compromisos de préstamos y garantías concedidas | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
| Valor bruto en libros | 3,695,711,563 | 3,577,259,745 | 2,925,446,042 | 2,749,889,443 | 3,382,869,461 | 3,643,922,701 | 362,785,358 | 318,315,189 |
| Concentración por Sector: | | | | | | | | |
| Corporativo | 1,213,872,635 | 1,114,435,163 | 1,246,984,409 | 1,190,792,659 | 0 | 0 | 45,837,847 | 39,643,708 |
| Consumo | 1,916,787,615 | 1,824,912,557 | 0 | 0 | 0 | 0 | 308,633,511 | 271,194,237 |
| Instituciones financieras | 153,070,889 | 231,773,772 | 312,123,218 | 275,908,623 | 3,382,869,461 | 3,548,922,701 | 0 | 0 |
| Sector público | 411,980,424 | 406,138,253 | 1,366,232,089 | 1,283,081,835 | 0 | 95,000,000 | 8,314,000 | 7,477,244 |
| Otros | 0 | 0 | 106,326 | 106,326 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | 3,695,711,563 | 3,577,259,745 | 2,925,446,042 | 2,749,889,443 | 3,382,869,461 | 3,643,922,701 | 362,785,358 | 318,315,189 |
| Concentración Geográfica: | | | | | | | | |
| Panamá | 3,695,711,563 | 3,577,259,745 | 1,960,505,389 | 1,852,028,086 | 159,000,000 | 163,000,000 | 362,785,358 | 318,315,189 |
| EUA y Canadá | 0 | 0 | 868,091,752 | 785,974,432 | 2,340,558,672 | 2,817,787,049 | 0 | 0 |
| Europa | 0 | 0 | 25,405,680 | 36,098,920 | 650,309,186 | 290,383,450 | 0 | 0 |
| Otros | 0 | 0 | 71,443,221 | 75,788,005 | 233,001,603 | 372,752,202 | 0 | 0 |
| | 3,695,711,563 | 3,577,259,745 | 2,925,446,042 | 2,749,889,443 | 3,382,869,461 | 3,643,922,701 | 362,785,358 | 318,315,189 |

Las concentraciones por sector están basadas en la actividad económica del emisor o deudor. En el sector público se incluyen las entidades gubernamentales y supranacionales. Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones se determina basándose en la localización del emisor de la inversión. El resto de los activos y pasivos se localizan en la República de Panamá.

El Banco también monitorea y brinda seguimiento a las operaciones fuera del estado condensado de situación financiera, las cuales constituyen aquellas operaciones que si bien no se reflejan dentro de ese estado, son revisadas detalladamente debido a que pueden exponer al Banco a obligaciones financieras dependiendo de eventos o acciones futuras de otras partes. Estas operaciones están sujetas a los límites de concentración (préstamos a una sola persona y a partes relacionadas) a los que se somete la cartera crediticia que se registra en el estado condensado de situación financiera.

## (4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco al riesgo de tasa de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros que no tengan rendimiento fijo contractual.

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año | Más de 1 a 3 años | Más de 3 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| **Activos:** | | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 3,298,600,000 | 0 | 0 | 0 | 3,298,600,000 |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa | 37,150,000 | 0 | 0 | 0 | 37,150,000 |
| Valores disponibles para la venta | 734,260,037 | 490,697,469 | 209,268,471 | 1,447,052,072 | 2,881,278,049 |
| Préstamos, saldo bruto | 786,171,280 | 107,364,720 | 243,228,088 | 2,558,947,475 | 3,695,711,563 |
| **Total** | 4,856,181,317 | 598,062,189 | 452,496,559 | 4,005,999,547 | 9,912,739,612 |
| **Pasivos:** | | | | | |
| Depósitos de ahorros | 642,434,529 | 0 | 0 | 0 | 642,434,529 |
| Depósitos a plazo | 3,609,567,574 | 1,048,188,901 | 245,201,368 | 304,790,225 | 5,207,748,068 |
| **Total** | 4,252,002,103 | 1,048,188,901 | 245,201,368 | 304,790,225 | 5,850,182,597 |
| **Margen neto de sensibilidad de intereses** | 604,179,214 | (450,126,712) | 207,295,191 | 3,701,209,322 | 4,062,557,015 |

| | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Hasta 1 año | Más de 1 a 3 años | Más de 3 a 5 años | Más de 5 años | Total |
| **Activos:** | | | | | |
| Depósitos a plazo en bancos | 3,555,250,000 | 0 | 0 | 0 | 3,555,250,000 |
| Valores comprados bajo acuerdos de reventa | 13,143,000 | 0 | 0 | 0 | 13,143,000 |
| Valores disponibles para la venta | 417,357,968 | 802,788,733 | 80,799,008 | 1,429,012,935 | 2,729,958,644 |
| Préstamos, saldo bruto | 852,707,432 | 116,818,982 | 143,752,654 | 2,463,980,677 | 3,577,259,745 |
| **Total** | 4,838,458,400 | 919,607,715 | 224,551,662 | 3,892,993,612 | 9,875,611,389 |
| **Pasivos:** | | | | | |
| Depósitos de ahorros | 610,244,016 | 0 | 0 | 0 | 610,244,016 |
| Depósitos a plazo | 2,757,838,563 | 574,354,014 | 420,614,254 | 17,159,605 | 3,769,966,436 |
| **Total** | 3,368,082,579 | 574,354,014 | 420,614,254 | 17,159,605 | 4,380,210,452 |
| **Margen neto de sensibilidad de intereses** | 1,470,375,821 | 345,253,701 | (196,062,592) | 3,875,834,007 | 5,495,400,937 |

La posición del riesgo de tasa de interés es manejada directamente por la Tesorería del Banco, que utiliza instrumentos como inversiones en valores, depósitos en bancos y depósitos provenientes de bancos, para manejar la posición general de las actividades del Banco.

**(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad**
El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. Cualquier cambio en las suposiciones o criterios puede afectar en forma significativa las estimaciones.

*(a) Pérdidas por deterioro en préstamos*
El Banco revisa su cartera de préstamos en la fecha de cada estado condensado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado condensado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y los supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

*(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta*
El Banco determina que las inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es una disminución significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser considerado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, en el desempeño de la industria y el sector, por cambios en la tecnología y en sus flujos de efectivo operativos y financieros.

*(c) Valor razonable*
Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores y en sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes, los valores razonables se determinan usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estas técnicas incluyen los análisis de flujos de efectivo futuros descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado. Los cambios en los supuestos acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

*(d) Bienes adjudicados de prestatarios*
Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro.

## (6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se detallan a continuación para propósitos de conciliación con el estado condensado de flujos de efectivo:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 30 de junio de 2016 (No auditado) |
|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | 216,764,417 | 218,641,477 |
| Depósitos a la vista | 84,269,461 | 171,773,041 |
| Depósitos a plazo | 3,298,600,000 | 3,812,750,000 |
| **Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado condensado de situación financiera** | 3,599,633,878 | 4,203,164,518 |
| Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días | 1,795,000,000 | 2,340,750,000 |
| **Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado condensado de flujos de efectivo** | 1,804,633,878 | 1,862,414,518 |

Para propósitos de la información financiera intermedia condensada, los equivalentes de efectivo incluyen efectivo y efectos de caja, depósitos a la vista en bancos y depósitos plazo fijo en bancos (colocaciones interbancarias) con vencimientos originales menores a 90 días según los plazos establecidos. Estas colocaciones de los recursos líquidos del Banco, se hacen en condiciones de seguridad, liquidez y óptimo rendimiento, ajustándose a criterios de diversificación de riesgo y plazo, en entidades bancarias de excelente solvencia financiera y calificación de riesgo, siguiendo los siguientes parámetros:

(1) Excelente solvencia y calificación de riesgo, con una calificación mínima individual de P-3 según Moody´s, con una calificación mínima de A-3 según Standard & Poor´s, y con una calificación mínima de F3 según Fitch Ratings.
(2) Fortaleza para repagos de obligaciones a corto plazo, con una calificación mínima individual de P-3 según Moody's, con una calificación mínima de A-3 según Standard & Poor´s, y con una calificación mínima de F3 según Fitch Ratings.
(3) Calificación de riesgo soberano del país, con una calificación mínima de P-3 según Moody's, con una calificación mínima de A-3 según Standard & Poor's y con una calificación mínima de F3 según Fitch Ratings, con excepción de Panamá.
(4) Excelente referencia de su actividad y participación en el mercado de eurodólares.

## (7) Inversiones en Valores

### Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|
| Títulos de deuda pública | 1,366,232,089 | 1,283,081,835 |
| Títulos de deuda privada | 1,515,045,960 | 1,446,876,809 |
| Acciones de capital privado | 7,017,993 | 6,787,799 |
| Total | 2,888,296,042 | 2,736,746,443 |

Para los títulos de deuda pública emitidos por el Estado Panameño que no son negociados públicamente o cuya emisión fue suscrita en su totalidad por el Banco Nacional de Panamá, su valor razonable fue establecido utilizando modelos de valuación de acuerdo a sus vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito del emisor. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado condensado de utilidades integrales.

Al 30 de junio de 2017, el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de B/.13,802,027, (30 de junio de 2016: B/.21,018,750) obteniendo ganancias netas realizadas por B/.542,299 (30 de junio de 2016: B/.18,750) incluidas en el estado condensado de resultados.

Al 30 de junio de 2017, títulos de deuda pública y privada por B/.214,182,165 (30 de junio de 2016: B/.206,388,370), que se mantenían disponibles para la venta, fueron redimidos.

El monto registrado durante el semestre terminado el 30 de junio de 2017, en la cuenta de fondos de capital denominada valuación de inversiones en valores, como resultado del cambio neto del valor razonable, fue una ganancia neta no realizada de B/.33,151,371 (30 de junio de 2016: ganancia neta no realizada de B/.22,521,438).

Al 30 de junio de 2017, el Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.184,344 (30 de junio de 2016: B/.151,021).

## (7) Inversiones en Valores, continuación

### Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa, los cuales se detallan así:

| Fecha de Vencimiento | Tasa de Interés Libor | Tasa de Interés Margen | Respaldo | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|---|---|---|
| 16/01/2017 | 1 mes | 2.00% | Notas de la República de Panamá | 0 | 3,000,000 |
| 14/03/2017 | 12 meses | 2.25% | Bonos de la República de Panamá | 0 | 1,743,000 |
| 28/03/2017 | 3 meses | 1.50% | Bono Corporativo Local | 0 | 1,162,393 |
| 28/03/2017 | 3 meses | 1.50% | Notas de la República de Panamá | 0 | 799,145 |
| 28/03/2017 | 3 meses | 1.50% | Bono Corporativo Local | 0 | 559,402 |
| 28/03/2017 | 3 meses | 1.50% | Bonos de la República de Panamá | 0 | 79,915 |
| 28/03/2017 | 3 meses | 1.50% | Bonos Globales de la República de Panamá | 0 | 799,145 |
| 28/06/2017 | 6 meses | 2.25% | Bonos de la República de Panamá | 0 | 5,000,000 |
| 18/09/2017 | 6 meses | 2.00% | Notas de la República de Panamá | 400,000 | 0 |
| 18/09/2017 | 6 meses | 2.00% | Notas de la República de Panamá | 800,000 | 0 |
| 18/09/2017 | 12 meses | 2.00% | Notas de la República de Panamá | 5,950,000 | 0 |
| 26/09/2017 | 3 meses | 1.50% | Bonos Corporativos Local | 6,026,500 | 0 |
| 26/09/2017 | 3 meses | 1.50% | Bonos Corporativos Local | 8,160,000 | 0 |
| 26/09/2017 | 3 meses | 1.50% | Bonos Corporativos Local | 9,484,400 | 0 |
| 26/09/2017 | 3 meses | 1.50% | Bonos Corporativos Local | 6,329,100 | 0 |
| | | | **Total** | 37,150,000 | 13,143,000 |

## (8) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos, neta de la reserva para pérdidas en préstamos y de intereses y comisiones no devengadas, se resume a continuación:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Sector público** | 411,980,424 | 406,138,253 |
| **Sector privado:** | | |
| Hipotecarios residenciales | 909,676,149 | 860,868,448 |
| Personales | 1,007,088,414 | 964,019,534 |
| Agropecuarios | 525,595,405 | 507,139,561 |
| Comerciales | 641,140,756 | 555,329,517 |
| Instituciones financieras | 153,070,889 | 231,773,772 |
| Industriales | 46,858,151 | 51,700,065 |
| Sobregiros | 301,375 | 290,595 |
| Total sector privado | 3,283,731,139 | 3,171,121,492 |
| Total de préstamos | 3,695,711,563 | 3,577,259,745 |
| Menos: | | |
| Reserva para pérdidas en préstamos | 26,711,000 | 24,216,081 |
| Intereses y comisiones no devengadas | 24,985,551 | 23,828,065 |
| Préstamos, neto | 3,644,015,012 | 3,529,215,599 |

## (8) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos se detalla a continuación

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 24,216,081 | 15,127,194 |
| Provisión cargada a gastos | 1,653,372 | 8,637,692 |
| Préstamos castigados | (5,188) | (1,105,869) |
| Recuperaciones | 846,735 | 1,557,064 |
| Saldo al final del año | 26,711,000 | 24,216,081 |

La administración del Banco considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en préstamos, con base en la evaluación de la cartera de préstamos, que toma en cuenta las garantías recibidas.

Durante el año 2016, la administración revisó la metodología de la reserva para pérdidas en préstamos, lo que ocasionó un aumento en el cálculo de la reserva colectiva. Esta revisión forma parte de las actualizaciones periódicas que lleva a cabo la administración.

## (9) Otros Activos

### Bienes adjudicados de prestatarios

Los bienes adjudicados de prestatarios corresponden a bienes inmuebles que garantizaban préstamos, y cuya garantía fue ejecutada y adjudicada al Banco. La administración espera recuperar el saldo castigado de capital e intereses por medio de la venta de estos bienes.

Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|
| Bienes adjudicados de prestatarios | 17,849,289 | 18,755,170 |
| Reserva por deterioro | (9,041,308) | (9,417,254) |
| Saldo neto | 8,807,981 | 9,337,916 |

El movimiento de la reserva por deterioro de bienes adjudicados de prestatarios se detalla a continuación:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | 9,417,254 | 10,798,491 |
| Reversión de provisión reconocida en gastos en venta de bienes adjudicados | (38,105) | (534,447) |
| Bienes castigados | (337,841) | (846,790) |
| Saldo al final del año | 9,041,308 | 9,417,254 |

## (9) Otros Activos, continuación

Al 30 de junio de 2017, el Banco efectuó ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.939,024 (30 de junio de 2016: B/.1,126,234).

### Otros activos varios

Los otros activos varios se detallan así:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|
| Monedas numismáticas y otros | 2,377,475 | 172,305 |
| Programa de financiamiento (Profinco) | 744,451 | 778,618 |
| Imprenta y suministros | 2,319,621 | 2,321,195 |
| Cuenta por cobrar - subsidio FECI | 2,589,044 | 1,691,704 |
| Otras remesas y transferencias en tránsito | 1,557,588 | 652,021 |
| Gastos y seguros pagados por adelantado | 464,708 | 596,744 |
| Bienes culturales | 358,430 | 360,594 |
| Retiros de efectivo por compensar – tarjeta Clave | 1,231,422 | 605,997 |
| Seguros por cobrar sobre préstamos | 358,866 | 341,873 |
| Saldo de préstamos en cobro mediante pólizas de vida | 870,202 | 1,227,970 |
| Otros | 4,087,460 | 3,738,677 |
| | 16,959,267 | 12,487,698 |

## (10) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado condensado de situación financiera para suplir las necesidades financieras de sus clientes. Estos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago e involucran, en varios grados, elementos de riesgo de crédito.

Las cartas de crédito comerciales, las garantías y avales emitidos por orden de clientes y las 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 créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes otorgados en beneficio de clientes.

Los instrumentos financieros fuera del estado condensado de situación financiera, sujetos a riesgo de crédito, se presentan a continuación. No se ha reconocido alguna provisión por deterioro por estos instrumentos.

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
|---|---|---|
| Cartas de crédito | 349,442 | 1,192,455 |
| Garantías y avales otorgados | 5,201,071 | 7,277,673 |
| Promesas de pago | 350,177,193 | 303,254,016 |
| Compromisos de préstamos – tarjetas de crédito | 7,057,652 | 6,591,045 |
| | 362,785,358 | 318,315,189 |

## (10) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 30 de junio de 2017, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.8,308,744 (31 de diciembre de 2016: B/.7,664,692). La administración del Banco y sus abogados estiman que hay altas posibilidades de que el Banco no sea condenado a pagar el total de lo reclamado. Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene una provisión de B/.49,484 (31 de diciembre de 2016: B/.170,990) en relación con casos judiciales.

## (11) Información por Segmentos

La administración ha establecido los segmentos reportables según la línea de negocios al que pertenecen los clientes. Estos segmentos ofrecen diversos productos y servicios y son administrados de forma separada con base en la estructura organizativa del Banco. A continuación se presenta la información por segmentos.

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Detalle** | **Corporativo y Comercial** | **Agropecuaria y Forestal** | **Consumo** | **Instituciones Financieras** | **Sector Público** | **Total** |
| Ingresos por intereses y comisiones | 22,076,031 | 27,575,977 | 92,773,646 | 7,438,161 | 12,118,916 | 161,982,731 |
| Gastos por intereses | (4,238,546) | (5,294,523) | (17,812,325) | (1,428,110) | (2,326,804) | (31,100,308) |
| Provisión | (325,753) | (264,639) | (965,110) | (97,870) | 0 | (1,653,372) |
| Otros ingresos | 2,460,973 | 3,074,092 | 10,342,143 | 829,185 | 1,350,982 | 18,057,375 |
| Gastos generales y administrativos | (8,518,579) | (10,640,868) | (35,798,991) | (2,870,197) | (4,676,382) | (62,505,017) |
| **Utilidad neta** | 11,454,126 | 14,450,039 | 48,539,363 | 3,871,169 | 6,466,712 | 84,781,409 |
| Activos del segmento | 636,787,587 | 517,320,834 | 1,886,611,177 | 191,314,991 | 7,158,848,014 | 10,390,882,603 |
| Pasivos del segmento | 583,193,466 | 473,781,424 | 1,727,827,823 | 175,213,297 | 6,556,336,002 | 9,516,352,012 |

| | 30 de junio 2016 (No Auditado) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Detalle** | **Corporativo y Comercial** | **Agropecuaria y Forestal** | **Consumo** | **Instituciones Financieras** | **Sector Público** | **Total** |
| Ingresos por intereses y comisiones | 16,420,758 | 24,680,980 | 79,745,638 | 9,000,899 | 16,575,905 | 146,424,180 |
| Gastos por intereses | (3,885,854) | (5,840,576) | (18,871,230) | (2,129,998) | (3,922,567) | (34,650,225) |
| Reversión de provisión | (393,670) | (322,755) | (1,159,203) | (188,535) | 0 | (2,064,163) |
| Otros ingresos | 959,069 | 1,441,515 | 4,657,616 | 525,706 | 968,131 | 8,552,037 |
| Gastos generales y administrativos | (6,930,061) | (10,416,127) | (33,655,094) | (3,798,654) | (6,995,539) | (61,795,475) |
| **Utilidad neta** | 6,170,242 | 9,543,037 | 30,717,727 | 3,409,418 | 6,625,930 | 56,466,354 |
| Activos del segmento | 579,730,500 | 475,299,609 | 1,707,078,728 | 277,642,328 | 7,929,057,244 | 10,968,808,409 |
| Pasivos del segmento | 538,981,730 | 441,891,199 | 1,587,089,598 | 258,127,082 | 7,371,730,469 | 10,197,820,078 |

## (12) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y entidades gubernamentales, que incluyen entidades autónomas y semiautónomas. Dada la naturaleza estatal del Banco y su función como agente financiero del Estado y depositario oficial de los fondos de la nación, se mantienen concentraciones importantes de préstamos y depósitos recibidos de entidades gubernamentales. Al 30 de junio de 2017, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

| | Personal Gerencial Clave | | Sector Público | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) |
| **Activos** | | | | |
| Inversiones en valores | 0 | 0 | 1,294,788,867 | 1,207,239,829 |
| **Préstamos** | | | | |
| Préstamos vigentes al inicio del año | 1,304,174 | 1,209,053 | 406,138,253 | 611,986,155 |
| Préstamos emitidos durante el año | 279,674 | 486,843 | 16,419,578 | 186,221,762 |
| Préstamos cancelados durante el año | (86,569) | (391,722) | (10,577,407) | (392,069,664) |
| Préstamos vigentes al final del año | 1,497,279 | 1,304,174 | 411,980,424 | 406,138,253 |
| Intereses acumulados por cobrar | 60 | 423 | 22,924,904 | 21,880,263 |
| **Otros activos – créditos fiscales sobre intereses preferenciales** | 0 | 0 | 47,713,578 | 48,774,545 |
| **Pasivos** | | | | |
| **Depósitos** | | | | |
| Depósitos a la vista | 5,122 | 55,223 | 2,526,695,159 | 4,123,102,144 |
| Depósitos de ahorros | 191,628 | 171,598 | 0 | 0 |
| Depósitos a plazo | 0 | 15,000 | 4,781,569,915 | 3,269,378,647 |
| Depósitos restringidos | 0 | 0 | 16,323,357 | 17,654,158 |
| Intereses acumulados por pagar | 0 | 231 | 4,441,794 | 3,209,308 |
| **Compromisos de préstamos y garantías concedidas** | | | | |
| Cartas de crédito | 0 | 0 | 8,328,357 | 8,858,158 |

| | Personal Gerencial Clave | | Sector Público | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 30 de junio de 2016 (No auditado) | 30 de junio de 2017 (No auditado) | 30 de junio de 2016 (No auditado) |
| **Resultados** | | | | |
| **Ingresos por intereses y comisiones:** | | | | |
| Inversiones en valores | 0 | 0 | 23,079,354 | 23,158,128 |
| Préstamos | 13,631 | 17,593 | 7,308,484 | 10,114,035 |
| **Gastos por intereses:** | | | | |
| Depósitos | 6,505 | 4,574 | 26,914,769 | 30,916,301 |
| **Gastos generales y administrativos:** | | | | |
| Dietas de directores | 41,000 | 42,000 | 0 | 0 |
| Salarios | 1,267,277 | 1,380,470 | 0 | 0 |
| Beneficios a empleados | 81,061 | 71,748 | 0 | 0 |

El personal gerencial clave está conformado por 5 directores y 30 gerentes ejecutivos que mantiene el Banco.

Al 30 de junio de 2017, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas. Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados.

## (13) Activos Bajo Administración y Custodia

El 30 de junio de 2017, el Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.2,389,064,122 (31 de diciembre de 2016: B/.2,291,352,403). Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que el Banco no asume riesgos significativos en la administración de esos contratos.

El Banco mantiene un Contrato de Fideicomiso con Félix B. Maduro, S. A. y Grupo Cima Panamá, S. A. (los "Fideicomitentes"), quienes transfirieron al Banco (en calidad de Fiduciario) la propiedad de las acciones de ciertas compañías. No obstante lo anterior, la dirección y control de estas compañías no está bajo la administración del Fiduciario, sino de una Junta Directiva especialmente designada por sus bancos acreedores. El Fiduciario se limita principalmente a gestionar y disponer de los bienes fideicomitidos, de acuerdo a lo instruido en el Contrato de Fideicomiso, sujeto a las obligaciones legales de reserva, rendición de cuentas y separación contable y patrimonial de los activos fideicomitidos. El Banco considera que no asume riesgos significativos asociados a la administración de este contrato.

El Banco mantiene un contrato de Fideicomiso con Leemart Property, Ltd., y Troll Properties, Inc. (los "Fideicomitentes"), quienes transfirieron al Banco (en calidad de fiduciario) la propiedad de las acciones de la compañía Westline Enterprises, Inc. (propietaria del Soho Mall). No obstante lo anterior, la dirección y control de estas compañías no está bajo la administración del fiduciario, sino de Junta Directiva especialmente designada por sus bancos acreedores. El Fiduciario se limita principalmente a gestionar y disponer de los bienes fideicomitidos, de acuerdo a lo instruido en el contrato de fideicomiso, sujeto a las obligaciones legales de reserva, rendición de cuentas y separación contable y patrimonial de los activos fideicomitidos. El Banco considera que no asume riesgos significativos asociados a la administración de este contrato.

El Banco brinda los servicios de intermediación y custodia de valores. Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de casa de valores, por cuenta y riesgo de clientes. Al 30 de junio de 2017, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/. 2,736,097,075 (31 de diciembre de 2016: B/.2,317,998,240) y es controlada en cuentas de orden que no forman parte del estado condensado de situación financiera del Banco. Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no hay riesgo significativo de pérdidas para el Banco en la prestación de tales servicios.

Banco Nacional de Panamá no posee cartera bajo administración discrecional de cuentas de terceros.

## (14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los valores razonables de activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basan en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos aplicados en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

**(14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación**

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la administración del Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto, modelos de flujos descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento y precio de acciones.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | | 31 de diciembre 2016 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| **Activos financieros:** | | | | |
| Depósitos a plazo | 3,298,600,000 | 3,298,600,000 | 3,555,250,000 | 3,555,250,000 |
| Valores disponibles para la venta | 2,887,692,012 | 2,887,692,012 | 2,736,142,413 | 2,736,142,413 |
| Préstamos, neto | 3,644,015,012 | 3,483,884,958 | 3,529,215,599 | 3,384,494,563 |
| | 9,830,307,024 | 9,670,176,970 | 9,820,608,012 | 9,675,886,976 |
| **Pasivos financieros:** | | | | |
| Depósitos a plazo | 5,207,748,068 | 5,119,726,523 | 3,769,966,436 | 3,719,403,375 |

## (14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

| 30 de junio de 2017 (No auditado) | Valor Razonable Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Valores disponibles para la venta:** | | | | |
| Títulos de deuda pública | 0 | 1,366,232,089 | 0 | 1,366,232,089 |
| Títulos de deuda privada | 0 | 1,515,045,960 | 0 | 1,515,045,960 |
| Acciones de capital | 6,413,963 | 0 | 0 | 6,413,963 |
| | 6,413,963 | 2,881,278,049 | 0 | 2,887,692,012 |

| 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | Valor Razonable Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| **Valores disponibles para la venta:** | | | | |
| Títulos de deuda pública | 0 | 1,283,081,835 | 0 | 1,283,081,835 |
| Títulos de deuda privada | 0 | 1,446,876,809 | 0 | 1,446,876,809 |
| Acciones de capital | 6,183,769 | 0 | 0 | 6,183,769 |
| | 6,183,769 | 2,729,958,644 | 0 | 2,736,142,413 |

Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.604,030 (31 de diciembre de 2016: B/.604,030), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

Para inversiones en valores que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsas de valores, publicado en sistemas electrónicos de información bursátil, o provisto por proveedores de precios. Cuando no están disponibles los precios independientes, se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones recurrentes del valor razonable clasificadas dentro del Nivel 2:

| Instrumentos Financieros | Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados |
|---|---|
| Valores disponibles para la venta | Se utiliza el método de flujos de efectivo futuros descontados. El modelo de valoración utilizado valora instrumentos de renta fija con base en los flujos de los instrumentos, su plazo remanente a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables:<br><br>- Tasas de depósito y tasas Libor para canjes<br>- Más los depósitos a término de los Estados Unidos de América<br><br>Además, el modelo considera dentro de sus insumos los precios de mercado observables para instrumentos similares. |

## (14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza el valor razonable de los instrumentos financieros que no se llevan a valor razonable, clasificados por nivel, de la siguiente forma:

| Descripción | 30 de junio de 2017 (No auditado) Nivel 3 | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) Nivel 3 |
|---|---|---|
| **Activos:** | | |
| Depósitos a plazo | 3,298,600,000 | 3,555,250,000 |
| Préstamos | 3,483,884,958 | 3,384,494,563 |
| | 6,782,484,958 | 6,939,744,563 |
| **Pasivos:** | | |
| Depósitos a plazo | 5,119,726,523 | 3,719,403,375 |

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en la valuación de los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

| Instrumentos Financieros | Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados |
|---|---|
| Préstamos | El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. |
| Depósitos a plazo colocados en bancos y recibidos de clientes | Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimientos remanentes similares. |

Para los depósitos de clientes a la vista, depósitos de clientes de ahorro, y depósitos a la vista en bancos, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

## (15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

*Leyes y regulaciones 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 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito con base en lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de reserva se reconocerá en una reserva regulatoria de patrimonio.

**(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

*(b) Ley de Valores*

El mercado de valores en la República de Panamá está regulado por el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, el cual ha sido modificado por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011.

En el año 2013, el ente regulador emitió el Acuerdo No. 008-2013 por el cual se modifican reglas que están dentro del Acuerdo No. 004-2011 sobre capital adecuado, capital total mínimo requerido, relación de solvencia, coeficiente de liquidez y concentraciones de crédito que deben atender las casas de valores en Panamá y aquellas instituciones financieras que cuenten con licencia de casa de valores.

A continuación se presenta una descripción sobre reglas modificadas en el Acuerdo No. 008-2013 de la Superintendencia de Mercado de Valores y los índices sobre cada una de estas disposiciones:

- Capital Total Mínimo Requerido: Las casas de valores con licencia de Banco deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo requerido, el cual será la suma de los requisitos de capital para cada licencia, B/.10,350,000 derivados del capital mínimo exigido por la Superintendencia de Bancos de Panamá (B/.10,000,000), en adición al capital mínimo exigido por la Superintendencia de Mercado de Valores (B/.350,000). El capital adecuado calculado según estos criterios excede ese capital total mínimo requerido.

- Requerimiento Adicional de Capital: El Artículo 4-A del Acuerdo No. 008-2013, establece que todas las casas de valores que ofrecen el servicio de manejo de cuentas de custodia en forma física o a través de terceros, deberán cumplir con el requerimiento adicional de capital. Al 30 de junio de 2017, el Banco mantenía requerimiento adicional de capital por B/.3,630,122

  Al 30 de junio de 2017, el capital aportado por el Estado por B/.570,000,000 cubre el capital total mínimo requerido y el requerimiento adicional de capital, exigidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Superintendencia del Mercado de Valores.

- Relación de Solvencia: Las casas de valores deben mantener en todo momento una relación de solvencia mínima del ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera de balance, ponderado en función a sus riesgos; no se incluyen dentro del cálculo de la relación de solvencia aquellas cuentas de clientes o de terceros las cuales deben estar debidamente separadas del patrimonio de la casa de valores o institución financiera.

- Coeficiente de Liquidez: Las casas de valores deberán mantener en todo momento un volumen de inversiones en activos de bajo riesgo y elevada liquidez que será, como mínimo, del treinta por ciento (30%) de la totalidad de los pasivos exigibles con plazo residual inferior a un (1) año.

**(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

- Concentraciones de Riesgo de Crédito: Los riesgos que mantenga la casa de valores con respecto de un emisor, cliente individual o de un grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, se considerará como una situación de concentración cuando el valor acumulado de estos riesgos exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus fondos de capital.

  Debido a la naturaleza de las operaciones y servicios prestados por el Banco, la administración considera que no se presentan riesgos de concentración de riesgo de crédito.

*(c) Ley de Fideicomiso*

El ejercicio del negocio de Fideicomiso en la República de Panamá está regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la normativa establecida mediante la Ley Nº 1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley Nº 21 del 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los negocios fiduciarios y del negocio de fideicomisos y dicta otras disposiciones.

El objetivo de dicha ley es promover una plataforma legal apropiada y flexible para impulsar el mercado fiduciario y mantener adecuados niveles de confianza y transparencia; el fortalecimiento de la gestión por parte de la Superintendencia en cuanto a la aplicación de los estándares para una regulación y supervisión integral basada en riesgos, acorde con las características particulares del negocio de fideicomisos.

A continuación se presenta un resumen sobre los aspectos más destacados que introduce la Ley Nº 21 del 10 de mayo de 2017:

- Tasa de regulación y supervisión fiduciaria: El artículo 10 establece que se crea la tasa de regulación y supervisión fiduciaria a favor de la Superintendencia de Bancos; en consecuencia, las empresas fiduciarias estarán sujetas al pago anual de: quince mil balboas (B/.15,000), más una suma variable adicional de diez balboas (B/.10) por cada millón de balboas o fracción de activos fideicomitidos que excedan cien millones de balboas; y para las personas naturales la tasa fija anual será de cinco mil balboas (B/.5,000).

- Composición del capital: El artículo 25 establece que las sociedades que sean autorizadas para actuar como fiduciarios emitirán las acciones que representen su capital social exclusivamente en forma nominativa.

- Capital mínimo pagado o asignado: El artículo 26 establece que el capital mínimo pagado o asignado para solicitar y mantener una licencia fiduciaria será de ciento cincuenta mil balboas (B/.150,000).

**(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

*Regulaciones específicas de la Superintendencia de Bancos de Panamá*

*(a) Bienes Adjudicados*

Para efectos regulatorios, la Superintendencia de Bancos de Panamá fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

Adicionalmente, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

| | |
|---|---|
| Primer año: | 10% |
| Segundo año: | 20% |
| Tercer año: | 35% |
| Cuarto año: | 15% |
| Quinto año: | 10% |

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

*(b) Préstamos y operaciones fuera del estado condensado de situación financiera*

El Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado condensado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica 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.

**Provisiones específicas**

El Acuerdo No. 004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, 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.

## (15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de las reservas regulatorias no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No. 004-2013:

| | 30 de junio de 2017 (No auditado) | | 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | |
|---|---|---|---|---|
| | **Préstamos** | **Provisión** | **Préstamos** | **Provisión** |
| Normal | 3,499,120,458 | 0 | 3,379,511,474 | 0 |
| Mención especial | 160,088,598 | 3,176,423 | 168,604,673 | 2,750,867 |
| Sub-normal | 17,135,700 | 1,225,615 | 12,367,789 | 1,642,674 |
| Dudoso | 6,591,428 | 1,548,343 | 6,499,549 | 1,849,550 |
| Irrecuperable | 12,775,379 | 6,103,330 | 10,276,260 | 5,353,028 |
| | 3,695,711,563 | 12,053,711 | 3,577,259,745 | 11,596,119 |

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance irrevocables y ha estimado las reservas en base al Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panama, la cual se muestra a continuación:

| **30 de junio de 2017 (No auditado)** | **Cartas de crédito** | **Reservas** | **Garantías y avales otorgados** | **Reservas** |
|---|---|---|---|---|
| Normal | 349,442 | 0 | 5,201,071 | 0 |

| **31 de diciembre de 2016 (Auditado)** | **Cartas de crédito** | **Reservas** | **Garantías y avales otorgados** | **Reservas** |
|---|---|---|---|---|
| Normal | 1,192,455 | 0 | 7,277,673 | 0 |

Además, con base en el Acuerdo No. 008-2014, se suspende el reconocimiento del ingreso por intereses en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Al 30 de junio de 2017 el Banco mantiene préstamos por B/.15,342,740 (31 de diciembre de 2016: B/.12,492,520) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.1,556,300 (31 de diciembre de 2016: B/.1,296,121).

**(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El Acuerdo No. 004-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No. 004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidos cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No. 004-2013 se detallan a continuación:

| 30 de junio de 2017 (No auditado) | | |
|---|---|---|
| **Morosos** | **Vencidos** | **Total** |
| 20,408,660 | 25,450,074 | 45,858,734 |

| 31 de diciembre de 2016 (Auditado) | | |
|---|---|---|
| **Morosos** | **Vencidos** | **Total** |
| 21,884,678 | 22,752,626 | 44,637,304 |

Durante el período terminado el 30 de junio de 2017, se renegociaron préstamos por B/.6,312,358 (31 de diciembre de 2016: B/.46,035,364).

**Provisión dinámica**

El Acuerdo No. 004-2013 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.

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Al 30 de junio de 2017 la provisión dinámica del Banco es de B/.56,598,706 (31 de diciembre de 2016: B/.56,598,706).

**BANCO NACIONAL DE PANAMA**
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo 1**

**Detalle de Inversiones en Valores**

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

| Tipo de Inversión | Vencimiento | Costo Amortizado | Valor Razonable |
|---|---|---|---|
| **VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTAS** | | | |
| NOTAS DEL TESORO 5HA6/BANCO DELTA | 18-Sep-17 | 400,000 | 400,000 |
| NOTAS DEL TESORO 5PA9/BANCO DELTA | 18-Sep-17 | 800,000 | 800,000 |
| NOTAS DEL TESORO 5PA9/BANVIVIENDA | 18-Sep-17 | 5,950,000 | 5,950,000 |
| CABLE ONDA, S.A./GLOBAL BANK | 26-Sep-17 | 6,026,500 | 6,026,500 |
| SUCASA /GLOBAL BANK | 26-Sep-17 | 8,160,000 | 8,160,000 |
| ALBROOK LEASIN CO./GLOBAL BANK | 26-Sep-17 | 9,484,400 | 9,484,400 |
| AES CHANGUINOLA/GLOBAL BANK | 26-Sep-17 | 6,329,100 | 6,329,100 |
| | | **37,150,000** | **37,150,000** |
| **VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA** | | | |
| **Títulos de Deuda - Pública** | | | |
| PANAMA GLOBAL/BD54 | 22-Sep-24 | 75,159,326 | 78,323,080 |
| PANAMA GLOBAL/BE38 | 6-Jun-19 | 15,026,723 | 15,555,750 |
| PANAMA GLOBAL/BF03 | 17-Mar-28 | 20,460,864 | 20,690,600 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6 | 15-Jun-18 | 162,102,239 | 165,195,382 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5HA6 | 16-Mar-25 | 133,827,427 | 135,988,014 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5PA9 | 5-Feb-21 | 15,832,177 | 16,273,196 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4 | 25-Jul-22 | 568,320,508 | 603,519,055 |
| REPÚBLICA DE PANAMÁ/5OA2 | 24-May-24 | 188,886,371 | 195,653,602 |
| REPÚBLICA DE PANAMA/5QX9 | 9-Mar-18 | 9,889,189 | 10,000,000 |
| REPÚBLICA DE PANAMÁ/5QY7 | 6-Apr-18 | 6,912,471 | 7,000,000 |
| REPÚBLICA DE PANAMÁ/5QZ4 | 27-Apr-18 | 27,654,798 | 28,000,000 |
| REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RA5 | 11-May-18 | 6,795,671 | 6,886,000 |
| AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ - AA22 | 29-Jul-35 | 9,014,016 | 9,355,128 |
| CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BT29 | 8-Aug-17 | 20,004,594 | 20,001,000 |
| BLADEX S.A. AA60 | 7-May-20 | 8,786,960 | 8,883,480 |
| CENTRAL AMERICAN BANK - B0034 | 9-Dec-20 | 12,307,021 | 12,404,742 |
| INT'L BK RECON AND DEVELOP/EV16 | 26-Jul-19 | 17,177,340 | 17,216,920 |
| INT'L BK RECON AND DEVELOP/ DH31 | 1-Nov-20 | 12,963,462 | 12,937,080 |
| CERPAN | 9-Oct-33 | 1,908,481 | 2,215,358 |
| CERDEM | 15-Oct-16 | 134,330 | 133,702 |
| | | **1,313,163,968** | **1,366,232,089** |
| **Títulos de Deuda - Privada** | | | |
| AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6 | 9-Oct-23 | 107,501,538 | 117,177,807 |
| AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AC38 | 18-May-36 | 74,000,000 | 77,959,000 |
| AES CHANGUINOLA S.A. 21A2 | 25-Nov-23 | 34,560,000 | 36,359,614 |
| AES CHANGUINOLA S.A. 21B0 | 25-Nov-23 | 39,300,000 | 41,729,438 |
| ALBROOK LEASING COMPANY, INC. 22A9 | 30-Sep-20 | 5,000,000 | 4,990,406 |
| ARROW CAPITAL CORP. 21A1 | 15-Jan-23 | 5,000,000 | 5,003,114 |
| BAHIA LAS MINAS CORP 21A2 | 10-Jan-20 | 5,217,994 | 5,228,108 |
| BAHIA LAS MINAS CORP 21B0 | 10-Jan-22 | 10,769,534 | 10,784,827 |
| CABLE ONDA S.A. 22A1 | 3-Sep-25 | 10,195,981 | 10,562,663 |
| CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 126A0 | 12-Apr-23 | 6,300,000 | 6,305,080 |
| ELECTRON INVESTMENT, S.A. 221A2 | 14-Jul-25 | 25,000,000 | 25,034,933 |
| ELEKTRA NORESTE S.A. 12A6 | 20-Oct-18 | 10,350,000 | 10,357,492 |
| EMPRESAS MELO S.A. 26O2 | 2-Aug-23 | 3,000,000 | 3,002,175 |
| EMPRESAS MELO S.A. 26P9 | 2-Aug-27 | 5,320,000 | 5,324,234 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8 | 29-Nov-17 | 500,000 | 501,080 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6 | 3-Jul-18 | 263,158 | 263,219 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22D2 | 15-Jun-20 | 900,000 | 900,888 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22E0 | 15-Mar-21 | 803,250 | 803,725 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22H3 | 15-Mar-22 | 1,187,500 | 1,188,466 |
| LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7 | 21-Dec-27 | 3,890,774 | 3,895,382 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4 | 15-Dec-20 | 1,000,000 | 1,000,508 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0 | 15-Sep-22 | 3,297,750 | 3,299,806 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0 | 4-Feb-23 | 1,737,931 | 1,739,225 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6 | 1-Apr-23 | 218,182 | 218,324 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4 | 2-May-23 | 254,545 | 254,990 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25V6 | 31-Mar-26 | 1,400,000 | 1,401,319 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28K3 | 15-Jun-26 | 1,700,000 | 1,698,792 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28L1 | 15-Sep-26 | 300,000 | 300,390 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DF3 | 15-Apr-26 | 800,000 | 799,857 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BJ7 | 2-Oct-17 | 1,000,000 | 1,000,652 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BK5 | 19-Apr-18 | 1,000,000 | 1,000,525 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3FR1 | 4-Sep-17 | 1,000,000 | 1,000,652 |
| BANCO GENERAL 1DB6 | 26-May-19 | 25,000,000 | 25,047,191 |
| BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1 | 30-Oct-17 | 2,000,000 | 2,039,195 |
| BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 29Z3 | 28-Aug-17 | 3,000,000 | 3,005,577 |
| BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 3JH5 | 4-Jun-18 | 600,000 | 600,397 |
| BANCO PANAMA S.A. 11U5 | 1-Mar-19 | 2,000,000 | 2,003,050 |
| BANCO PANAMA S.A. 12P3 | 13-Aug-17 | 2,500,000 | 2,502,076 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1 | 17-Dec-19 | 282,143 | 282,366 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3 | 17-Apr-19 | 142,857 | 142,878 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9 | 30-Jul-17 | 255,000 | 255,212 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1 | 5-Aug-20 | 557,143 | 557,729 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9 | 14-Feb-21 | 611,786 | 612,332 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21S0 | 28-May-22 | 4,285,714 | 4,291,015 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21T8 | 20-Jul-23 | 2,321,429 | 2,322,768 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6 | 27-Sep-23 | 3,125,000 | 3,127,695 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21G5 | 20-May-21 | 10,000,000 | 10,011,665 |
| HYDRO CAISAN S.A. 21A7 | 30-Sep-21 | 10,000,000 | 10,011,469 |
| FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4 | 28-Mar-24 | 91,000,000 | 95,097,525 |
| FIDEICOMISO ENA SUR WAB74 | 25-May-25 | 9,104,200 | 9,221,870 |
| FIDEICOMISO ENA NORTE AA74 | 25-Apr-28 | 69,834,036 | 71,731,729 |
| 3M COMPANY AP60 | 7-Aug-18 | 13,844,642 | 13,800,000 |
| 3M COMPANY AQ44 | 8-Jul-20 | 29,684,659 | 29,688,840 |
| AMAZON.COM INC AH92 | 29-Nov-17 | 19,982,671 | 19,988,600 |
| AMERICAN INTL GROUP CX31 | 15-Aug-20 | 6,670,858 | 6,749,362 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AC00 | 17-Jan-18 | 11,989,822 | 11,983,440 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AE65 | 1-Feb-19 | 3,929,435 | 3,925,116 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AG14 | 1-Feb-19 | 7,131,971 | 7,122,720 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72 | 15-Jul-17 | 1,999,950 | 1,999,860 |
| APPLE INC AJ95 | 3-May-18 | 21,971,159 | 21,932,680 |
| APPLE INC BQ20 | 22-Feb-19 | 8,035,599 | 8,026,800 |
| APPLE INC CK41 | 7-Feb-20 | 10,063,215 | 10,036,100 |

**BANCO NACIONAL DE PANAMA**
(Panamá, República de Panamá)



**Detalle de Inversiones en Valores, continuación**

| Tipo de Inversión | Vencimiento | Costo Amortizado | Valor Razonable |
|---|---|---|---|
| BERKSHIRE HATHAWAY BL15 | 14-Aug-19 | 5,057,125 | 5,049,600 |
| BERKSHIRE HATHAWAY BZ33 | 15-Oct-20 | 2,268,866 | 2,273,106 |
| BERKSHIRE HATHAWAY CG43 | 15-Mar-19 | 7,832,198 | 7,825,506 |
| BOEING CO. BE44 | 15-May-18 | 9,964,272 | 9,966,200 |
| CISCO SYSTEMS INC AR30 | 1-Mar-19 | 15,066,987 | 15,140,700 |
| COCA COLA CO. BA79 | 1-Apr-18 | 9,985,710 | 9,985,700 |
| COCA COLA CO. BF66 | 1-Nov-18 | 25,119,710 | 25,087,500 |
| COCA COLA CO. BG40 | 1-Nov-20 | 5,088,390 | 5,095,700 |
| COSTCO WHOLESALE CORP. AF21 | 15-Dec-19 | 14,030,604 | 13,983,900 |
| CHEVRON CORP. AA86 | 5-Dec-17 | 9,994,057 | 9,998,100 |
| CHEVRON CORP. AV24 | 2-Mar-18 | 5,005,384 | 5,000,650 |
| EXXON MOBIL CORP. AL68 | 6-Mar-18 | 14,998,873 | 14,998,050 |
| GENERAL MOTORS FNL CO. AR70 | 15-Jan-20 | 15,233,632 | 15,265,500 |
| IBM CORP. HM60 | 15-May-20 | 7,941,344 | 7,948,880 |
| IBM CORP. HZ73 | 6-Feb-18 | 14,982,535 | 14,982,750 |
| INTEL CORP. AL48 | 15-Dec-17 | 15,003,309 | 15,001,050 |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP SR17 | 15-Dec-17 | 5,207,450 | 5,204,056 |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP SW02 | 10-Mar-20 | 1,871,073 | 1,869,782 |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP SY67 | 14-Jul-20 | 10,617,881 | 10,674,539 |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP TQ25 | 13-Mar-20 | 1,739,118 | 1,738,072 |
| JOHNSON AND JOHNSON BG88 | 5-Dec-18 | 15,061,772 | 15,051,900 |
| KELLOGG CO. BE77 | 21-May-18 | 2,031,408 | 2,029,820 |
| MERCK AND CO. INC. AC93 | 31-Jan-18 | 15,007,456 | 14,976,150 |
| MERCK AND CO. INC. AG08 | 18-May-18 | 1,992,586 | 1,998,340 |
| MICROSOFT CORP. AS35 | 1-May-18 | 9,983,458 | 9,971,900 |
| MICROSOFT CORP. AV63 | 6-Dec-18 | 30,034,407 | 30,099,600 |
| MORGAN STANLEY 7U70 | 25-Apr-18 | 25,038,082 | 25,092,500 |
| MORGAN STANLEY DW21 | 27-Jan-20 | 6,061,222 | 6,069,600 |
| NESTLE HOLDING INC 9250 | 16-Jan-18 | 5,749,133 | 5,746,550 |
| NESTLE HOLDING INC 1978 | 12-Mar-19 | 3,032,838 | 3,033,480 |
| NESTLE HOLDING INC 5399 | 14-Jan-20 | 1,258,026 | 1,262,350 |
| ORACLE CORP. AN57 | 15-Oct-17 | 22,002,222 | 21,992,960 |
| PEPSICO INC. CB29 | 13-Aug-17 | 10,001,247 | 9,999,300 |
| PEPSICO INC. CK28 | 7-Jan-19 | 1,010,250 | 1,010,380 |
| PEPSICO INC. CW65 | 17-Jul-17 | 7,900,231 | 7,899,526 |
| PEPSICO INC. DC92 | 14-Oct-20 | 2,115,646 | 2,116,989 |
| PFIZER INC. DG59 | 15-Jun-18 | 1,999,008 | 2,002,180 |
| PFIZER INC. DL45 | 15-May-19 | 13,064,207 | 13,124,800 |
| PFIZER INC. EB53 | 15-Dec-19 | 5,006,501 | 5,010,350 |
| PROCTER & GAMBLE CO. EE59 | 15-Nov-18 | 19,088,647 | 19,054,340 |
| QUALCOMM INC. AG87 | 18-May-18 | 14,980,120 | 14,999,250 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CA16 | 12-Jan-18 | 19,025,875 | 19,011,020 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CF03 | 3-Dec-20 | 6,033,822 | 6,042,960 |
| WAL MART STORES INC CU56 | 8-Jul-20 | 9,300,229 | 9,273,352 |
| WAL MART STORES INC CZ44 | 25-Oct-20 | 6,264,270 | 6,264,060 |
| WAL MART STORES INC DF70 | 11-Apr-18 | 5,002,276 | 4,994,850 |
| WAL MART STORES INC DJ92 | 15-Dec-18 | 10,059,545 | 10,071,800 |
| WALT DISNEY COMPANY CV67 | 1-Dec-17 | 1,000,614 | 999,370 |
| WALT DISNEY COMPANY DE34 | 17-Sep-20 | 15,098,347 | 15,134,700 |
| WALT DISNEY COMPANY DH64 | 8-Jan-19 | 4,015,476 | 4,008,120 |
| CITIGROUP INC HU88 | 29-Jul-19 | 4,006,174 | 4,036,600 |
| CITIGROUP INC HY01 | 14-Aug-17 | 3,999,732 | 4,000,240 |
| GENERAL ELECTRIC 6K56 | 20-Nov-17 | 5,010,391 | 5,006,050 |
| GENERAL ELECTRIC 6W94 | 2-Apr-18 | 22,058,955 | 22,043,560 |
| GENERAL ELECTRIC 7G36 | 14-Jan-19 | 10,069,820 | 10,108,500 |
| BANK OF AMERICA CORP EX48 | 10-Dec-20 | 5,000,000 | 5,071,250 |
| BANK OF AMERICA CORP ET22 | 11-Jan-18 | 4,002,563 | 4,011,160 |
| BANK OF AMERICA CORP FJ31 | 25-Aug-17 | 4,000,374 | 4,001,720 |
| BANK OF MONTREAL HA68 | 11-Sep-17 | 15,009,022 | 15,000,600 |
| BANK OF MONTREAL MS12 | 9-Apr-18 | 15,007,747 | 14,987,700 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CJ68 | 6-Mar-18 | 6,994,404 | 6,997,480 |
| BANK OF NEW YORK MELLON DD89 | 17-Aug-20 | 4,063,500 | 4,066,120 |
| BARCLAYS BANK PLC BP37 | 14-Oct-20 | 10,539,402 | 10,732,000 |
| DANSKE BANK A/S AAF84 | 6-Sep-20 | 11,799,757 | 11,700,290 |
| DANSKE BANK A/S BAF67 | 6-Sep-19 | 3,002,197 | 2,973,390 |
| HSBC USA INC. PL05 | 13-Nov-17 | 9,614,091 | 9,619,230 |
| HSBC USA INC. PR74 | 5-Mar-20 | 2,515,421 | 2,516,850 |
| HSBC USA INC. PU04 | 7-Aug-18 | 12,849,362 | 12,920,186 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31 | 10-Mar-19 | 5,000,000 | 4,976,904 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14 | 20-Feb-19 | 5,000,000 | 5,005,755 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA BE57 | 18-Dec-17 | 12,006,989 | 11,997,840 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA FK71 | 21-Jul-17 | 15,000,835 | 14,999,550 |
| TORONTO-DOMINION BANK AG38 | 30-Apr-18 | 15,010,234 | 14,989,050 |
| JP MORGAN CHASE & CO. JG65 | 25-Jan-18 | 20,041,922 | 20,028,600 |
| JP MORGAN CHASE HJL50 | 15-May-18 | 4,975,183 | 5,000,750 |
| WELLS FARGO & COMPANY FG05 | 16-Jan-18 | 10,563,906 | 10,566,690 |
| WELLS FARGO & COMPANY FU98 | 22-Apr-19 | 8,015,583 | 8,051,360 |
| WELLS FARGO & COMPANY GB09 | 8-Sep-17 | 25,007,021 | 25,000,749 |
| | | **1,490,083,450** | **1,515,045,960** |
| **Acciones de capital** | | | |
| VISA INC. | NA | 0 | 2,401,900 |
| BLADEX | NA | 543,972 | 4,012,063 |
| TELERED S.A. | NA | 388,000 | 388,000 |
| LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-A | NA | 37,500 | 37,500 |
| LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-B | NA | 37,500 | 37,500 |
| BAISA BOLSA NAL PRODUCTOS S.A. | NA | 9,704 | 9,704 |
| PUESTO EN LA BOLSA DE VALORES | NA | 25,000 | 25,000 |
| ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC B | NA | 79,286 | 79,286 |
| ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC C | NA | 27,040 | 27,040 |
| | | **1,148,002** | **7,017,993** |
| | | **2,804,395,420** | **2,888,296,042** |

**BANCO NACIONAL DE PANAMA**
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1

**Detalle de Inversiones en Valores**

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

| Tipo de Inversión | Vencimiento | Costo Amortizado | Valor Razonable |
|---|---|---|---|
| **VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTAS** | | | |
| NOTAS DEL TESORO 5HA6/MMG BANK | 16-Jan-17 | 3,000,000 | 3,000,000 |
| REPÚBLICA DE PANAMÁ 5NA4/CAPITAL BANK INC | 14-Mar-17 | 1,743,000 | 1,743,000 |
| SUCASA 25S2/BANCO PANAMA | 28-Mar-17 | 1,162,393 | 1,162,393 |
| NOTAS DEL TESORO 5HA6/BANCO PANAMA | 28-Mar-17 | 799,145 | 799,145 |
| BANCO LA HIPOTECARIA 2DM0/BANCO PANAMA | 28-Mar-17 | 559,402 | 559,402 |
| BONOS DEL TESORO 5OA2/BANCO PANAMA | 28-Mar-17 | 79,915 | 79,915 |
| BONOS GLOBALES BE38 /BANCO PANAMA | 28-Mar-17 | 799,145 | 799,145 |
| REPÚBLICA DE PANAMÁ 5NA4/CAPITAL BANK INC | 28-Jun-17 | 5,000,000 | 5,000,000 |
| | | **13,143,000** | **13,143,000** |
| **VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA** | | | |
| **Títulos de Deuda - Pública** | | | |
| PANAMA GLOBAL/BD54 | 22-Sep-24 | 79,303,933 | 79,591,980 |
| PANAMA GLOBAL/BE38 | 6-Jun-19 | 19,036,083 | 18,941,860 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6 | 15-Jun-18 | 147,459,101 | 151,446,587 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5HA6 | 16-Mar-25 | 106,412,764 | 107,859,494 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5PA9 | 5-Feb-21 | 15,946,632 | 16,017,415 |
| M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4 | 25-Jul-22 | 574,711,384 | 594,714,849 |
| REPÚBLICA DE PANAMÁ/5OA2 | 24-May-24 | 190,163,938 | 192,694,829 |
| REPÚBLICA DE PANAMA/5QR1 | 26-May-17 | 11,931,001 | 12,000,000 |
| REPÚBLICA DE PANAMA/5QS9 | 9-Jun-17 | 4,851,731 | 4,886,000 |
| REPÚBLICA DE PANAMA/5QT7 | 30-Jul-17 | 14,890,904 | 15,000,000 |
| REPÚBLICA DE PANAMA/5QV3 | 9-Jun-17 | 9,940,146 | 10,000,000 |
| AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ - AA22 | 29-Jul-35 | 1,665,249 | 1,694,224 |
| CAF COR ANDINA DE FOMENTO BL92 | 12-Jan-17 | 9,999,267 | 10,010,700 |
| CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BT29 | 8-Aug-17 | 20,025,913 | 20,003,000 |
| B. CENTROAMERICANO RAD44 | 9-Feb-17 | 249,951 | 250,337 |
| BLADEX S.A. AA60 | 4-Apr-17 | 20,084,656 | 20,124,600 |
| CENTRAL AMERICAN BANK - B0034 | 9-Dec-20 | 12,351,195 | 12,528,979 |
| INT'L BK RECON AND DEVELOP/EV16 | 26-Jul-19 | 12,954,714 | 12,870,390 |
| CERPAN | 9-Oct-33 | 2,018,586 | 2,313,062 |
| CERDEM | 15-Oct-16 | 134,448 | 133,529 |
| | | **1,254,131,596** | **1,283,081,835** |
| **Títulos de Deuda - Privada** | | | |
| AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6 | 9-Oct-23 | 107,501,538 | 113,278,671 |
| AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AC38 | 18-May-36 | 74,000,000 | 78,551,000 |
| AES CHANGUINOLA S.A. 21A2 | 25-Nov-23 | 36,720,000 | 38,476,059 |
| AES CHANGUINOLA S.A. 21B0 | 25-Nov-23 | 39,300,000 | 40,955,138 |
| ALBROOK LEASING COMPANY, INC. 22A9 | 30-Sep-20 | 5,000,000 | 4,994,685 |
| ARROW CAPITAL CORP. 21A1 | 15-Jan-23 | 5,000,000 | 4,842,643 |
| BAHIA LAS MINAS CORP 21A2 | 10-Jan-20 | 6,166,720 | 6,165,255 |
| BAHIA LAS MINAS CORP 21B0 | 10-Jan-22 | 11,435,691 | 11,459,580 |
| CABLE ONDA S.A. 22A1 | 3-Sep-25 | 9,834,727 | 9,726,245 |
| CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 126A0 | 12-Apr-23 | 6,650,000 | 6,667,032 |
| ELECTRON INVESTMENT, S.A. 221A2 | 14-Jul-25 | 25,000,000 | 24,336,216 |
| ELEKTRA NORESTE S.A. 12A6 | 20-Oct-18 | 10,350,000 | 10,352,021 |
| EMPRESAS MELO S.A. 26O2 | 2-Aug-23 | 3,000,000 | 3,001,287 |
| EMPRESAS MELO S.A. 26P9 | 2-Aug-27 | 5,320,000 | 5,324,712 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8 | 29-Nov-17 | 1,000,000 | 1,002,405 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6 | 3-Jul-18 | 368,421 | 369,270 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22D2 | 15-Jun-20 | 1,050,000 | 1,050,167 |
| FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22E0 | 15-Mar-21 | 910,350 | 891,070 |
| LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7 | 21-Dec-27 | 4,032,618 | 4,038,273 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4 | 15-Dec-20 | 1,142,857 | 1,144,850 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0 | 15-Sep-22 | 3,611,821 | 3,620,779 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0 | 4-Feb-23 | 1,882,759 | 1,828,354 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6 | 1-Apr-23 | 245,455 | 237,776 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4 | 2-May-23 | 286,364 | 286,451 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25V6 | 31-Mar-26 | 1,400,000 | 1,401,337 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28K3 | 15-Jun-26 | 1,700,000 | 1,640,825 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28L1 | 15-Sep-26 | 300,000 | 300,358 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DF3 | 15-Apr-26 | 800,000 | 800,089 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BI9 | 2-Oct-17 | 1,000,000 | 1,001,008 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BJ7 | 25-Apr-17 | 1,000,000 | 1,001,192 |
| SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3FR1 | 4-Sep-17 | 1,000,000 | 1,001,689 |
| BANCO GENERAL 1DB6 | 26-May-19 | 25,000,000 | 25,009,090 |
| BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1 | 30-Oct-17 | 2,000,000 | 2,037,037 |
| BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 29Z3 | 28-Aug-17 | 3,000,000 | 3,005,372 |
| BANCO PANAMA S.A. 11U5 | 1-Mar-19 | 2,000,000 | 1,998,523 |
| BANCO PANAMA S.A. 12P3 | 13-Aug-17 | 2,500,000 | 2,504,937 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1 | 17-Dec-19 | 338,571 | 339,325 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3 | 17-Apr-19 | 178,571 | 179,084 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9 | 30-Jul-17 | 765,000 | 765,728 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1 | 5-Aug-20 | 642,857 | 643,168 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9 | 14-Feb-21 | 693,357 | 693,277 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21S0 | 28-May-22 | 4,714,286 | 4,717,389 |
| INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21T8 | 20-Jul-23 | 2,507,143 | 2,430,976 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6 | 27-Sep-23 | 3,500,000 | 3,504,049 |
| INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21G5 | 20-May-21 | 10,000,000 | 9,781,301 |
| HYDRO CAISAN S.A. 21A7 | 30-Sep-21 | 10,000,000 | 9,900,242 |
| FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4 | 28-Mar-24 | 91,000,000 | 92,717,873 |
| FIDEICOMISO ENA SUR WAB74 | 25-May-25 | 10,415,593 | 10,646,938 |
| FIDEICOMISO ENA NORTE AA74 | 25-Apr-28 | 72,874,781 | 76,137,079 |
| 3M COMPANY AE14 | 26-Jun-17 | 14,463,012 | 14,445,954 |
| 3M COMPANY AP60 | 7-Aug-18 | 13,864,693 | 13,793,376 |
| AMAZON.COM INC AH92 | 29-Nov-17 | 19,962,036 | 20,017,400 |

**Detalle de Inversiones en Valores, continuación**

| Tipo de Inversión | Vencimiento | Costo Amortizado | Valor Razonable |
|---|---|---|---|
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AC00 | 17-Jan-18 | 11,980,657 | 11,961,480 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AE65 | 1-Feb-19 | 1,009,674 | 1,004,950 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AG14 | 1-Feb-19 | 7,141,931 | 7,102,272 |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72 | 15-Jul-17 | 1,999,342 | 2,000,880 |
| APPLE INC AJ95 | 3-May-18 | 21,954,155 | 21,901,440 |
| APPLE INC AM25 | 5-May-17 | 10,004,553 | 10,008,000 |
| APPLE INC BQ20 | 22-Feb-19 | 8,046,303 | 8,005,040 |
| BERKSHIRE HATHAWAY BS99 | 15-May-17 | 20,036,765 | 20,032,000 |
| BOEING CO. BE44 | 15-May-18 | 9,944,000 | 9,946,100 |
| CISCO SYSTEMS INC AR30 | 1-Mar-19 | 15,086,896 | 15,155,100 |
| COCA COLA CO. BA79 | 1-Apr-18 | 9,976,305 | 9,976,100 |
| COCA COLA CO. BF66 | 1-Nov-18 | 25,164,019 | 25,089,500 |
| COSTCO WHOLESALE CORP. AE55 | 15-Dec-17 | 5,001,429 | 4,994,550 |
| COSTCO WHOLESALE CORP. AF21 | 15-Dec-19 | 4,026,680 | 3,989,120 |
| CHEVRON CORP. AA86 | 5-Dec-17 | 9,987,250 | 9,977,500 |
| CHEVRON CORP. AV24 | 2-Mar-18 | 5,009,361 | 4,992,200 |
| EXXON MOBIL CORP. AL68 | 6-Mar-18 | 14,998,054 | 14,993,550 |
| GLAXOSMITHKLINE CAPITAL AC98 | 8-May-17 | 21,540,613 | 21,524,940 |
| IBM CORP. HC88 | 6-Feb-17 | 9,004,370 | 9,003,330 |
| IBM CORP. HZ73 | 6-Feb-18 | 14,968,231 | 14,964,750 |
| INTEL CORP. AL48 | 15-Dec-17 | 15,006,874 | 15,025,350 |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP SN03 | 12-Jun-17 | 7,096,655 | 7,101,633 |
| JOHN DEERE CAPITAL CORP SR17 | 15-Dec-17 | 5,215,475 | 5,213,208 |
| JOHNSON AND JOHNSON BG88 | 5-Dec-18 | 15,083,150 | 15,073,200 |
| KELLOGG CO. BH09 | 17-May-17 | 2,001,101 | 2,004,180 |
| MERCK AND CO. INC. AC93 | 31-Jan-18 | 15,013,733 | 14,969,550 |
| MERCK AND CO. INC. AG08 | 18-May-18 | 1,988,418 | 1,996,960 |
| MICROSOFT CORP. AS35 | 1-May-18 | 9,973,642 | 9,968,500 |
| MICROSOFT CORP. AV63 | 6-Dec-18 | 30,046,292 | 30,152,100 |
| MORGAN STANLEY 7U70 | 25-Apr-18 | 25,061,135 | 25,071,750 |
| NESTLE HOLDING INC 0318 | 21-Jun-17 | 13,630,838 | 13,608,568 |
| ORACLE CORP. AN57 | 15-Oct-17 | 22,005,982 | 22,003,300 |
| PEPSICO INC. CB29 | 13-Aug-17 | 10,006,375 | 10,005,400 |
| PEPSICO INC. CK28 | 7-Jan-19 | 1,013,587 | 1,011,310 |
| PEPSICO INC. CW65 | 17-Jul-17 | 7,902,688 | 7,898,183 |
| PFIZER INC. DD29 | 15-Jan-17 | 5,000,378 | 4,999,700 |
| PFIZER INC. DG59 | 15-Jun-18 | 1,998,495 | 2,001,660 |
| PFIZER INC. DL45 | 15-May-19 | 13,081,199 | 13,099,190 |
| PROCTER & GAMBLE CO. EE59 | 15-Nov-18 | 19,120,545 | 19,070,490 |
| QUALCOMM INC. AG87 | 18-May-18 | 14,968,945 | 14,984,100 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT CORP BH77 | 16-May-17 | 6,000,377 | 5,999,580 |
| TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CA16 | 12-Jan-18 | 19,049,770 | 19,008,740 |
| WAL MART STORES INC DF70 | 11-Apr-18 | 5,003,722 | 4,988,650 |
| WAL MART STORES INC DJ92 | 15-Dec-18 | 10,079,767 | 10,091,800 |
| WAL MART STORES INC DN05 | 21-Apr-17 | 8,804,469 | 8,799,560 |
| WALT DISNEY COMPANY CV67 | 1-Dec-17 | 1,001,335 | 999,330 |
| WALT DISNEY COMPANY DH64 | 8-Jan-19 | 1,009,065 | 1,001,040 |
| CITIGROUP INC HU88 | 29-Jul-19 | 4,007,647 | 4,022,920 |
| CITIGROUP INC HY01 | 14-Aug-17 | 3,998,654 | 4,001,240 |
| GENERAL ELECTRIC 6K56 | 20-Nov-17 | 5,023,544 | 5,012,850 |
| GENERAL ELECTRIC 6W94 | 2-Apr-18 | 22,097,617 | 22,048,180 |
| GENERAL ELECTRIC 7G36 | 14-Jan-19 | 10,092,267 | 10,114,200 |
| BANK OF AMERICA CORP EX48 | 10-Dec-20 | 5,000,000 | 5,038,200 |
| BANK OF AMERICA CORP ET22 | 11-Jan-18 | 4,004,943 | 4,007,600 |
| BANK OF AMERICA CORP FJ31 | 25-Aug-17 | 4,001,584 | 4,006,200 |
| BANK OF MONTREAL HA68 | 11-Sep-17 | 15,031,391 | 15,000,900 |
| BANK OF MONTREAL MS12 | 9-Apr-18 | 15,012,702 | 14,958,150 |
| BANK OF NEW YORK MELLON AA88 | 20-Jun-17 | 4,013,435 | 4,012,520 |
| BANK OF NEW YORK MELLON CJ68 | 6-Mar-18 | 6,990,336 | 6,981,800 |
| DANSKE BANK A/S AAF84 | 06-sep-2020 | 11,798,568 | 11,620,960 |
| DANSKE BANK A/S BAF67 | 06-sep-2019 | 3,002,695 | 2,953,020 |
| HSBC USA INC. AA36 | 23-Jun-17 | 2,498,250 | 2,498,725 |
| HSBC USA INC. PL05 | 13-Nov-17 | 9,606,228 | 9,613,074 |
| HSBC USA INC. PU04 | 7-Aug-18 | 12,835,602 | 12,898,161 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31 | 10-Mar-19 | 5,000,000 | 4,960,874 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14 | 20-Feb-19 | 5,000,000 | 4,850,652 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA BE57 | 18-Dec-17 | 12,014,386 | 11,990,160 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA FK71 | 21-Jul-17 | 15,008,033 | 15,003,450 |
| TORONTO-DOMINION BANK AG38 | 30-Apr-18 | 15,016,328 | 14,956,500 |
| JP MORGAN CHASE & CO. JG65 | 25-Jan-18 | 20,078,228 | 20,014,200 |
| JP MORGAN CHASE HJL50 | 15-May-18 | 4,961,103 | 4,990,900 |
| WELLS FARGO & COMPANY FG05 | 16-Jan-18 | 10,562,915 | 10,546,194 |
| WELLS FARGO & COMPANY FU98 | 22-Apr-19 | 8,019,850 | 8,015,040 |
| WELLS FARGO & COMPANY GB09 | 8-Sep-17 | 25,025,174 | 24,975,750 |
| | | **1,430,175,301** | **1,446,876,809** |
| **Acciones de capital** | | | |
| VISA INC. | NA | 0 | 1,954,368 |
| BLADEX | NA | 543,966 | 4,229,401 |
| TELERED S.A. | NA | 388,000 | 388,000 |
| LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-A | NA | 37,500 | 37,500 |
| LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-B | NA | 37,500 | 37,500 |
| BAISA BOLSA NAL PRODUCTOS S.A. | NA | 9,704 | 9,704 |
| PUESTO EN LA BOLSA DE VALORES | NA | 25,000 | 25,000 |
| ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC B | NA | 79,286 | 79,286 |
| ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC C | NA | 27,040 | 27,040 |
| | | **1,147,996** | **6,787,799** |
| | | **2,685,454,893** | **2,736,746,443** |

**BANCO NACIONAL DE PANAMA**
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo 2**

**Detalle de Depósitos Colocados**

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

| | | | Vencimiento | Monto |
|---|---|---|---|---|
| **Depósitos en Bancos Locales** | | | | |
| **1.1. A Plazo:** | | | | |
| BANCO GENERAL | 30-Jun-17 | al | 3-Jul-17 | 30,000,000 |
| BANCO ALIADO, S.A. | 23-Jun-17 | al | 21-Jul-17 | 3,000,000 |
| CREDICORP BANK | 8-Jun-17 | al | 6-Jul-17 | 4,000,000 |
| GLOBAL BANK CORP. | 4-May-17 | al | 2-Aug-17 | 5,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 5-Jul-16 | al | 6-Jul-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 3-May-17 | al | 29-Sep-17 | 12,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 18-May-17 | al | 16-Aug-17 | 30,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 18-May-17 | al | 15-Sep-17 | 40,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 23-Jun-17 | al | 21-Sep-17 | 25,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **159,000,000** |
| **2. Depósitos en Bancos Extranjeros** | | | | |
| **2.1. A la Vista:** | | | | |
| BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA | | | | 309,186 |
| BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI | | | | 643,741 |
| BANK OF NEW YORK, NEW YORK | | | | 2,022,744 |
| CITIBANK N. A., NEW YORK | | | | 1,754,004 |
| FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK | | | | 73,600,423 |
| JPMORGAN CHASE BANK N.Y | | | | 4,414,495 |
| WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK | | | | 1,523,264 |
| BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES AL CANJE EN DOLARES) | | | | 1,604 |
| **Sub-Total** | | | | **84,269,461** |
| **2.2. A Plazo:** | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 4-Apr-17 | al | 2-Oct-17 | 25,000,000 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 30-Jun-17 | al | 29-Nov-17 | 30,000,000 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 30-Jun-17 | al | 27-Dec-17 | 45,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **100,000,000** |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 14-Jul-16 | al | 10-Jul-17 | 50,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 8-Sep-16 | al | 1-Sep-17 | 12,750,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 21-Feb-17 | al | 21-Aug-17 | 25,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 17-Mar-17 | al | 13-Sep-17 | 20,250,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 5-Apr-17 | al | 5-Sep-17 | 10,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 24-Apr-17 | al | 23-Oct-17 | 15,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 3-May-17 | al | 29-Sep-17 | 20,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 8-May-17 | al | 5-Sep-17 | 15,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **168,000,000** |
| BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS | 17-May-17 | al | 17-Jul-17 | 100,000,000 |
| BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS | 17-May-17 | al | 14-Aug-17 | 150,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **250,000,000** |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 7-Oct-16 | al | 5-Jul-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 7-Oct-16 | al | 2-Oct-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 3-Jan-17 | al | 3-Jan-18 | 20,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 3-Jan-17 | al | 3-Oct-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 3-Jan-17 | al | 3-Jul-17 | 20,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 6-Feb-17 | al | 4-Aug-17 | 25,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 16-Jun-17 | al | 13-Dec-17 | 50,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 22-Jun-17 | al | 23-Oct-17 | 20,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 22-Jun-17 | al | 24-Nov-17 | 25,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **190,000,000** |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 5-Jul-16 | al | 5-Jul-17 | 20,000,000 |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 12-Jul-16 | al | 7-Jul-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **40,000,000** |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 14-Jul-16 | al | 10-Jul-17 | 50,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 15-Jul-16 | al | 14-Jul-17 | 10,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 2-Sep-16 | al | 28-Aug-17 | 10,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 8-Sep-16 | al | 1-Sep-17 | 10,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 3-Jan-17 | al | 3-Jan-18 | 20,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 16-Jun-17 | al | 14-Dec-17 | 50,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 16-Jun-17 | al | 13-Mar-18 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **170,000,000** |
| CITIBANK, N.A. | 30-Jun-17 | al | 3-Jul-17 | 450,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **450,000,000** |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 5-Jul-16 | al | 7-Jul-17 | 20,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 12-Jul-16 | al | 7-Jul-17 | 15,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 16-Jun-17 | al | 18-Dec-17 | 30,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **65,000,000** |

**Detalle de Depósitos Colocados, continuación**

| | | Vencimiento | Monto |
|---|---|---|---|
| **2.2. A Plazo: (Continuación)** | | | |
| DEUTSCHE BANK | 3-May-17 | 2-Nov-17 | 50,000,000 |
| DEUTSCHE BANK | 16-May-17 | 14-Aug-17 | 50,000,000 |
| **Sub-Total** | | | **100,000,000** |
| JPMORGAN CHASE, BANK | 30-Jun-17 | 3-Jul-17 | 435,600,000 |
| **Sub-Total** | | | **435,600,000** |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 15-Jul-16 | 14-Jul-17 | 10,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 13-Sep-16 | 8-Sep-17 | 15,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 7-Feb-17 | 7-Aug-17 | 25,000,000 |
| **Sub-Total** | | | **50,000,000** |
| SUMITOMO MITSUI BANKING | 16-Mar-17 | 18-Sep-17 | 20,000,000 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING | 21-Apr-17 | 18-Oct-17 | 25,000,000 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING | 18-May-17 | 16-Aug-17 | 45,000,000 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING | 18-May-17 | 18-Sep-17 | 50,000,000 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING | 16-Jun-17 | 18-Dec-17 | 25,000,000 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING | 20-Jun-17 | 17-Nov-17 | 25,000,000 |
| SUMITOMO MITSUI BANKING | 20-Jun-17 | 20-Oct-17 | 10,000,000 |
| **Sub-Total** | | | **200,000,000** |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 2-Sep-16 | 28-Aug-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 8-Sep-16 | 31-Aug-17 | 20,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 7-Oct-16 | 2-Oct-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 7-Oct-16 | 5-Jul-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 17-Nov-16 | 14-Aug-17 | 20,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 30-Nov-16 | 28-Aug-17 | 20,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 6-Feb-17 | 6-Nov-17 | 25,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 6-Feb-17 | 1-Feb-18 | 25,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 10-Feb-17 | 11-Aug-17 | 25,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 16-Mar-17 | 11-Dec-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | **185,000,000** |
| THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO | 3-Jan-17 | 2-Oct-17 | 20,000,000 |
| THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO | 3-Jan-17 | 3-Jan-18 | 20,000,000 |
| THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO | 6-Feb-17 | 4-Aug-17 | 25,000,000 |
| **Sub-Total** | | | **65,000,000** |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 6-Jul-16 | 6-Jul-17 | 30,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 10-Feb-17 | 9-Nov-17 | 30,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 21-Apr-17 | 20-Jul-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 21-Apr-17 | 18-Oct-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 16-May-17 | 14-Aug-17 | 31,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 18-May-17 | 17-Jul-17 | 10,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 2-Jun-17 | 3-Jul-17 | 50,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 16-Jun-17 | 15-Dec-17 | 45,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 16-Jun-17 | 13-Mar-18 | 30,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 20-Jun-17 | 20-Nov-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 22-Jun-17 | 20-Oct-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 22-Jun-17 | 22-Nov-17 | 20,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 22-Jun-17 | 24-Oct-17 | 20,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 22-Jun-17 | 25-Oct-17 | 20,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 22-Jun-17 | 21-Nov-17 | 20,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 23-Jun-17 | 22-Sep-17 | 15,000,000 |
| **Sub-Total** | | | **421,000,000** |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 4-Jan-17 | 4-Oct-17 | 10,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 4-Jan-17 | 3-Jul-17 | 20,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 7-Feb-17 | 7-Aug-17 | 25,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 6-Apr-17 | 5-Jul-17 | 30,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 10-Apr-17 | 8-Aug-17 | 30,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 21-Apr-17 | 21-Jul-17 | 25,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 3-May-17 | 3-Oct-17 | 50,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 8-May-17 | 5-Sep-17 | 20,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 16-May-17 | 17-Jul-17 | 30,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 5-Jun-17 | 6-Nov-17 | 10,000,000 |
| **Sub-Total** | | | **250,000,000** |
| **Total de Depósitos a Plazo Extranjeros** | | | **3,139,600,000** |
| **Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros** | | | **3,382,869,461** |

**BANCO NACIONAL DE PANAMA**
(Panamá, República de Panamá)

**Anexo 2**

**Detalle de Depósitos Colocados**

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

| | | | Vencimiento | Monto |
|---|---|---|---|---|
| **Depósitos en Bancos Locales** | | | | |
| **1.1. A Plazo:** | | | | |
| BAC INTERNATIONAL BANK | 20-Dec-16 | al | 20-Mar-17 | 15,000,000 |
| BANCO ALIADO | 29-Dec-16 | al | 27-Jan-17 | 3,000,000 |
| CAJA DE AHORROS | 27-Dec-16 | al | 3-Jan-17 | 20,000,000 |
| CAJA DE AHORROS | 28-Dec-16 | al | 5-Jan-17 | 20,000,000 |
| CAJA DE AHORROS | 28-Dec-16 | al | 4-Jan-17 | 30,000,000 |
| CAJA DE AHORROS | 30-Dec-16 | al | 6-Jan-17 | 25,000,000 |
| GLOBAL BANK CORPORATION | 6-Dec-16 | al | 5-Jan-17 | 5,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 6-Apr-16 | al | 3-Jan-17 | 20,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 5-Jul-16 | al | 6-Jul-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 14-Sep-16 | al | 12-Jun-17 | 15,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **163,000,000** |
| **2. Depósitos en Bancos Extranjeros** | | | | |
| **2.1. A la Vista:** | | | | |
| BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA | | | | 308,110 |
| BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI | | | | 1,686,777 |
| BANK OF NEW YORK, NEW YORK | | | | 1,283,890 |
| CITIBANK N. A., NEW YORK | | | | 518,165 |
| COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES) | | | | 146,634 |
| FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK | | | | 78,584,654 |
| JPMORGAN CHASE BANK N.Y | | | | 5,632,726 |
| WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK | | | | 434,203 |
| BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES AL CANJE EN DOLARES) | | | | 2,202 |
| COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS AL CANJE EN DOLARES) | | | | 75,340 |
| **Sub-Total** | | | | **88,672,701** |
| **2.2. A Plazo:** | | | | |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 27-May-16 | al | 21-Feb-17 | 25,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 7-Jan-16 | al | 30-Jun-17 | 20,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 14-Jun-16 | al | 10-Jul-17 | 50,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 24-Aug-16 | al | 24-Jan-17 | 20,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 30-Aug-16 | al | 24-Feb-17 | 10,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 9-Feb-16 | al | 1-Mar-17 | 10,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 9-Jun-16 | al | 31-Jan-17 | 15,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 9-Aug-16 | al | 1-Sep-17 | 12,750,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 26-Oct-16 | al | 27-Mar-17 | 10,000,000 |
| BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION | 26-Oct-16 | al | 24-Apr-17 | 15,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **187,750,000** |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 5-Mar-16 | al | 1-Feb-17 | 25,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 19-May-16 | al | 17-May-17 | 25,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 19-May-16 | al | 14-Feb-17 | 25,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 13-Jun-16 | al | 10-Mar-17 | 30,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 7-Jan-16 | al | 28-Mar-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 7-May-16 | al | 10-Jan-17 | 30,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 8-Mar-16 | al | 8-Feb-17 | 15,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 8-Aug-16 | al | 6-Feb-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 10-Jul-16 | al | 6-Mar-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 10-Jul-16 | al | 5-Apr-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 10-Jul-16 | al | 5-Jul-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 10-Jul-16 | al | 2-Oct-17 | 10,000,000 |
| BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI | 30-Nov-16 | al | 30-Mar-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **230,000,000** |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 4-Jun-16 | al | 6-Jan-17 | 25,000,000 |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 4-Jun-16 | al | 3-Apr-17 | 25,000,000 |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 4-Nov-16 | al | 6-Jan-17 | 20,000,000 |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 4-Nov-16 | al | 6-Apr-17 | 20,000,000 |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 5-Dec-16 | al | 8-May-17 | 20,000,000 |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 7-May-16 | al | 5-Jul-17 | 20,000,000 |
| BANK OF MONTREAL, MONTREAL | 7-Dec-16 | al | 7-Jul-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **150,000,000** |
| BANQUE NATIONALE DU CANADA | 5-Dec-16 | al | 13-Feb-17 | 10,000,000 |
| BANQUE NATIONALE DU CANADA | 19-May-16 | al | 15-May-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **30,000,000** |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 4-Jun-16 | al | 6-Apr-17 | 10,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 14-Jul-16 | al | 10-Jul-17 | 50,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 15-Jul-16 | al | 14-Jul-17 | 10,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 15-Jul-16 | al | 17-Apr-17 | 15,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 8-May-16 | al | 1-Feb-17 | 15,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 9-Feb-16 | al | 28-Aug-17 | 10,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 9-Jun-16 | al | 3-Feb-17 | 15,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 9-Aug-16 | al | 1-Sep-17 | 10,000,000 |
| CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK | 20-Sep-16 | al | 13-Jun-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **155,000,000** |
| CITIBANK, N.A. | 30-Dec-16 | al | 3-Jan-17 | 422,000,000 |
| CITIBANK, N.A. | 30-Dec-16 | al | 3-Jan-17 | 16,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **438,000,000** |

**Detalle de Depósitos Colocados, continuación**

| | | | Vencimiento | Monto |
|---|---|---|---|---|
| **2.2. A Plazo: (Continuación)** | | | | |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 19-May-16 | al | 18-May-17 | 5,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 15-Jun-16 | al | 15-Jun-17 | 30,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 7-May-16 | al | 7-Jul-17 | 20,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 7-Dec-16 | al | 7-Jul-17 | 15,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 11-Sep-16 | al | 8-May-17 | 15,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 17-Nov-16 | al | 16-May-17 | 40,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 30-Nov-16 | al | 30-May-17 | 20,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 30-Nov-16 | al | 28-Apr-17 | 20,000,000 |
| CORPORACION ANDINA DE FOMENTO | 30-Nov-16 | al | 26-May-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **185,000,000** |
| DEUTSCHE BANK | 7-Jul-16 | al | 11-Jan-17 | 25,000,000 |
| DEUTSCHE BANK | 7-Jul-16 | al | 11-Apr-17 | 25,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **50,000,000** |
| JPMORGAN CHASE, BANK | 30-Dec-16 | al | 3-Jan-17 | 500,000,000 |
| JPMORGAN CHASE, BANK | 30-Dec-16 | al | 3-Jan-17 | 500,000,000 |
| JPMORGAN CHASE, BANK | 30-Dec-16 | al | 3-Jan-17 | 7,500,000 |
| **Sub-Total** | | | | **1,007,500,000** |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 5-Dec-16 | al | 10-Feb-17 | 25,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 15-Jul-16 | al | 14-Jul-17 | 10,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 8-Oct-16 | al | 8-Feb-17 | 25,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 9-Feb-16 | al | 1-Mar-17 | 10,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 13-Sep-16 | al | 8-Sep-17 | 15,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 13-Sep-16 | al | 13-Jun-17 | 10,000,000 |
| RABOBANK INTERNATIONAL LONDON | 10-Jul-16 | al | 7-Apr-17 | 10,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **105,000,000** |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 8-Oct-16 | al | 10-Feb-17 | 25,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 16-Aug-16 | al | 23-Jan-17 | 25,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 29-Aug-16 | al | 26-Jan-17 | 15,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 31-Aug-16 | al | 24-Feb-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 9-Feb-16 | al | 28-Aug-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 9-Jun-16 | al | 5-Jun-17 | 15,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 9-Jun-16 | al | 3-Mar-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 9-Aug-16 | al | 31-Aug-17 | 20,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 9-Aug-16 | al | 8-Jun-17 | 18,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 10-Jul-16 | al | 2-Oct-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 10-Jul-16 | al | 5-Jul-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 10-Jul-16 | al | 5-Apr-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 10-Jul-16 | al | 6-Mar-17 | 10,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 17-Nov-16 | al | 14-Aug-17 | 20,000,000 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | 30-Nov-16 | al | 28-Aug-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **228,000,000** |
| THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO | 19-May-16 | al | 19-May-17 | 25,000,000 |
| THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO | 9-Feb-16 | al | 30-May-17 | 10,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **35,000,000** |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 4-Aug-16 | al | 7-Apr-17 | 30,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 18-Apr-16 | al | 13-Apr-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 5-Oct-16 | al | 10-Feb-17 | 30,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 5-Dec-16 | al | 12-May-17 | 20,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 5-Dec-16 | al | 16-Feb-17 | 10,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 19-May-16 | al | 16-May-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 19-May-16 | al | 15-Feb-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 20-May-16 | al | 14-Feb-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 27-May-16 | al | 22-May-17 | 25,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 6-Jul-16 | al | 2-Jun-17 | 50,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 6-Sep-16 | al | 6-Mar-17 | 50,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 14-Jun-16 | al | 14-Mar-17 | 10,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 7-Jan-16 | al | 30-Jun-17 | 10,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 7-Jun-16 | al | 3-Jan-17 | 20,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 7-Jun-16 | al | 6-Jul-17 | 30,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 11-Jul-16 | al | 8-May-17 | 15,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 14-Nov-16 | al | 15-May-17 | 11,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 15-Nov-16 | al | 13-Apr-17 | 10,000,000 |
| WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A. | 30-Nov-16 | al | 30-Mar-17 | 35,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **456,000,000** |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 8-Mar-16 | al | 3-Feb-17 | 25,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 8-Oct-16 | al | 6-Feb-17 | 25,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 26-Aug-16 | al | 26-Jan-17 | 20,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 30-Aug-16 | al | 27-Jan-17 | 15,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 10-Jul-16 | al | 6-Mar-17 | 10,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 26-Oct-16 | al | 24-Jan-17 | 20,000,000 |
| ZURCHER KANTONAL BANK | 17-Nov-16 | al | 17-Jan-17 | 20,000,000 |
| **Sub-Total** | | | | **135,000,000** |
| **Total de Depósitos a Plazo** | | | | **3,392,250,000** |
| **Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros** | | | | **3,643,922,701** |