BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

31 de marzo de 2017

(No auditado)

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

31 de marzo de 2017

Preparado por:

Irumis M. Medina R.
Departamento de Reporte
Gerencial
CPA 0514

Verificado por:

Julissa I. Morán H.
Gerente de Área de Informaciói
Gerencial
CPA 0423

Aprobado por:

Ricardo Arroyo I.
Subgerente Ejecutivo de
Finanzas

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Situación Financiera

Al 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		253,672,090	265,747,754
Depósitos en bancos:			
A la vista - extranjeros		79,366,771	88,672,701
A plazo - locales		87,000,000	163,000,000
A plazo - extranjeros		2,542,500,000	3,392,250,000
Total de depósitos en bancos		2,708,866,771	3,643,922,701
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	2,962,538,861	3,909,670,455
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	6,200,000	13,143,000
Valores disponibles para la venta	7	2,906,845,010	2,736,746,443
Préstamos sector privado		3,290,064,256	3,171,121,492
Préstamos sector público		398,309,030	406,138,253
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		25,074,054	24,216,081
Intereses y comisiones no devengadas		24,383,927	23,828,065
Préstamos, neto	8	3,638,915,305	3,529,215,599
Propiedades y equipo, neto		72,087,841	73,596,764
Intereses acumulados por cobrar		60,044,511	57,047,850
Otros activos:			
Bienes adjudicados de prestatarios	9	8,853,999	9,337,916
Activos intangibles - licencias y programas		18,194,230	18,940,978
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales		51,792,366	48,774,545
Varios	9	15,462,885	12,487,698
Total de otros activos		94,303,480	89,541,137
Total de activos		9,740,935,008	10,408,961,248

El estado condensado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

	Nota	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre de 2016 (Auditado)
Pasivos y Fondos de Capital			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista:			
Locales - privados		892,985,004	898,753,055
Locales - públicos		2,699,323,598	4,123,102,144
Extranjeros		7,769,149	9,494,369
Ahorros:			
Locales - privados		596,973,381	604,630,350
Extranjeros		5,310,626	5,613,666
A plazo:			
Locales - privados		361,195,453	414,054,387
Locales - públicos		4,036,981,931	3,269,378,647
Extranjeros		18,588,809	19,065,883
Restringidos		69,543,956	67,467,519
Total de depósitos		8,688,671,907	9,411,560,020
Otros pasivos:			
Certificados de garantía por procesos judiciales		135,701,179	132,394,575
Acreedores varios		37,181,346	51,501,063
Cheques de gerencia y certificados		27,797,342	25,925,053
Intereses acumulados por pagar		8,805,625	9,139,734
Varios		19,777,287	21,300,693
Total de otros pasivos		229,262,779	240,261,118
Total de pasivos		8,917,934,686	9,651,821,138
Fondos de capital:			
Capital aportado por el Estado		570,000,000	570,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		2,619,263	2,968,002
Valuación de inversiones en valores		73,611,229	51,291,550
Provisión dinámica regulatoria		56,598,706	56,598,706
Utilidades no distribuidas		120,171,124	76,281,852
Total de fondos de capital		823,000,322	757,140,110
Compromisos y contingencias			
Total de pasivos y fondos de capital		9,740,935,008	10,408,961,248

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Resultados

Al 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de marzo de 2016 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		45,959,367	43,189,398
Depósitos en bancos		8,121,782	3,812,553
Valores		23,189,235	22,110,337
Comisiones sobre préstamos		1,816,656	1,466,255
Total de ingresos por intereses y comisiones		79,087,040	70,578,543
Gasto de intereses:			
Depósitos		15,636,232	17,498,705
Ingresos neto de intereses y comisiones		63,450,808	53,079,838
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos		434,487	1,712,798
Ingreso neto de intereses y comisiones despúes de provisión		63,016,321	51,367,040
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios		3,276,713	2,523,135
Dividendos		85,314	79,175
Ganancia neta en venta de valores	7	133,270	0
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados	9	38,105	80,056
Otros		7,391,815	1,078,301
Total de otros ingresos		10,925,217	3,760,667
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales		75,445	61,265
Comisiones		43,797	59,485
Total de otros gastos		119,242	120,750
Total de otros ingresos, neto		10,805,975	3,639,917
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		18,563,136	18,185,102
Alquileres		412,557	370,595
Reparaciones y mantenimiento		2,110,394	2,007,535
Depreciación y amortización		3,416,531	3,411,227
Electricidad		644,772	873,371
Propaganda y promoción		950,282	851,358
Comunicaciones		1,053,262	1,031,022
Seguros		174,723	143,115
Papelería y útiles de oficina		211,715	252,558
Honorarios y servicios profesionales		826,308	803,795
Movilización de personal		223,853	215,487
Transporte de valores		424,076	456,456
Cajeros electrónicos		200,895	796,976
Otros		1,069,259	929,878
Total de gastos generales y administrativos		30,281,763	30,328,475
Utilidad neta		43,540,533	24,678,482

El estado condensado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Al 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de marzo de 2016 (No auditado)
Utilidad neta		43,540,533	24,678,482
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	22,452,948	8,879,279
Transferencia a resultados por venta de valores	7	(133,270)	0
Otras utilidades integrales del período		22,319,678	8,879,279
Total utilidades integrales del período		65,860,211	33,557,761

El estado condensado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Al 31 de marzo 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, marzo 2016	0	0	0	0	24,678,482	24,678,482
Otras utilidades (pérdidas) integrales:						
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	8,879,279	0	0	8,879,279
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	0	0	0	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período	0	0	8,879,279	0	0	8,879,279
Total de utilidades integrales del período	0	0	8,879,279	0	24,678,482	33,557,761
Otros movimientos de fondos de capital:						
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(58,221)	0	0	58,221	0
Provisión dinámica regulatoria	0	0	0	0	0	0
Transacciones registradas directamente en fondos de capital:						
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	0	0
Capitalización de Utilidades	0	0	0	0	0	0
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de marzo 2016 (No auditado)	570,000,000	2,589,068	44,803,861	56,598,706	51,585,415	725,577,050
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, marzo 2017	0	0	0	0	43,540,533	43,540,533
Otras utilidades (pérdidas) integrales:						
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	22,452,949	0	0	22,452,949
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(133,270)	0	0	(133,270)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período	0	0	22,319,679	0	0	22,319,679
Total de utilidades integrales del período	0	0	22,319,679	0	43,540,533	65,860,212
Otros movimientos de fondos de capital:						
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(348,739)	0	0	348,739	0
Transacciones registradas directamente en fondos de capital:						
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	0	0
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	0	0	0	0	0	0
Saldo al 31 de marzo de 2017 (No auditado)	570,000,000	2,619,263	73,611,229	56,598,706	120,171,124	823,000,322

El estado de cambios en fondos de capital debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de marzo de 2016 (No auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		43,540,533	24,678,482
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		2,669,782	2,722,498
Amortización de activos intangibles - licencias y programas		746,749	688,729
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos		434,487	1,712,798
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados		(38,105)	(80,056)
Ganancia neta en venta de valores		(133,270)	0
Ingresos neto por intereses y comisiones		(55,584,398)	(53,079,837)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		204,750,000	(539,750,000)
Préstamos		(110,134,193)	(50,296,057)
Otros activos		(6,037,266)	(2,133,320)
Depósitos a la vista recibidos		(1,431,271,817)	836,676,856
Depósitos de ahorros recibidos		(7,960,009)	(9,173,654)
Depósitos a plazo recibidos		716,343,713	(59,642,089)
Certificados de garantía por procesos judiciales		3,306,604	1,424,486
Cheques de gerencia y certificados		1,872,289	12,297,396
Acreedores varios		(14,319,717)	9,165,959
Otros pasivos		(1,523,407)	781,988
Efectivo provisto de operaciones			
Intereses y comisiones recibidos		76,090,379	68,840,073
Intereses pagados		(15,970,341)	(17,916,918)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(593,217,987)	226,917,334
Actividades de inversión:			
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta		6,943,000	957,000
Adquisiciones de valores disponibles para la venta		(184,395,298)	(227,667,237)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		4,633,270	0
Redenciones de valores disponibles para la venta		24,250,000	80,374,059
Adquisición de mobiliario y equipo		(1,250,774)	(838,954)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		89,915	0
Adquisición de activos intangibles - licencias y programas		0	(115,947)
Producto de la venta de bienes adjudicados de prestatarios		566,280	365,212
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(149,163,607)	(146,925,867)
Actividad de financiamiento:			
Distribución de utilidades al Estado Panameño		0	(75,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		0	(75,000,000)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(742,381,594)	79,991,467
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	1,215,538,861	2,690,583,124

El estado condensado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros.

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). 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. 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 31 de marzo 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 25 de abril de 2017.

(2) Base de Preparación, continuación

(b) Base de Medición

Esta información financiera intermedia condensada han 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 (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(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 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 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) Prestamos 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 (véase la nota 24).

(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 los Estados Financieros

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 2016, específicamente en el estado de situación financiera, estado condensado de resultados y el estado de flujos de efectivo, específicamente en los rubros de depósitos a plazo locales y gastos generales y administrativos, así como la nota de préstamos, 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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta norma están:

- 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 la Información Financiera Intermedia Condensada.

- 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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 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

Análisis de la Calidad Crediticia

El Banco utiliza, para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos de Panamá ha establecido para la determinación de reservas regulatorias.

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	
	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Máxima exposición						
Valor bruto en libros	3,688,373,286	3,577,259,745	2,913,045,010	2,749,889,443	314,714,297	312,359,595
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	3,492,184,227	3,379,511,474	6,200,000	13,143,000	314,714,297	312,359,595
Grado 2: Mención especial	158,684,563	168,604,673	0	0	0	0
Grado 3: Subnormal	19,064,758	12,367,789	0	0	0	0
Grado 4: Dudoso	6,886,050	6,499,549	0	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	11,553,688	10,276,260	0	0	0	0
Monto bruto	3,688,373,286	3,577,259,745	6,200,000	13,143,000	314,714,297	312,359,595
Reserva por deterioro	(25,074,054)	(24,216,081)	0	0	0	0
Intereses y comisiones no devengadas	(24,383,927)	(23,828,065)	0	0	0	0
Valor en libros, neto	3,638,915,305	3,529,215,599	6,200,000	13,143,000	314,714,297	312,359,595
Disponibles para la venta						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	0	0	2,900,024,718	2,729,958,644	0	0
Subtotal	0	0	2,900,024,718	2,729,958,644	0	0
No morosos ni deteriorados						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	3,481,017,410	3,369,744,736	0	0	314,714,297	312,359,595
Grado 2: Mención especial	143,600,840	152,688,444	0	0	0	0
Subtotal	3,624,618,250	3,522,433,180	0	0	314,714,297	312,359,595
Morosos no deteriorados						
31 a 60 días	17,097,508	15,261,337	0	0	0	0
61 a 90 días	5,494,713	6,989,940	0	0	0	0
Más de 90 días	3,658,319	3,431,690	0	0	0	0
Total	26,250,540	25,682,967	0	0	0	0
Individualmente deteriorados						
Grado 3: Subnormal	19,064,758	12,367,789	0	0	0	0
Grado 4: Dudoso	6,886,050	6,499,549	0	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	11,553,688	10,276,260	0	0	0	0
Subtotal	37,504,496	29,143,598	0	0	0	0
Reserva por deterioro						
Individual	1,742,055	1,752,052	0	0	0	0
Colectiva	23,331,999	22,464,029	0	0	0	0
Total de reserva por deterioro	25,074,054	24,216,081	0	0	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos colocados en bancos

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.2,708,866,771 al 31 de marzo de 2017 (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).

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.

(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 la fecha de los estados financieros es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones en valores		Depósitos en bancos		Compromisos de préstamos y garantías concedidas	
	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Valor bruto en libros	3,688,373,286	3,577,259,745	2,913,045,009	2,749,889,443	2,708,866,771	3,643,922,701	314,714,297	312,359,595
Concentración por Sector:								
Corporativo	1,221,974,341	1,114,435,163	1,279,738,185	1,190,792,659	0	0	32,715,206	39,643,708
Consumo	1,872,223,362	1,824,912,557	0	0	0	0	274,211,847	265,238,643
Instituciones financieras	195,866,553	231,773,772	280,030,096	275,908,623	2,708,866,771	3,548,922,701	0	0
Sector público	398,309,030	406,138,253	1,353,470,402	1,283,081,835	0	95,000,000	7,787,244	7,477,244
Otros	0	0	106,326	106,326	0	0	0	0
	3,688,373,286	3,577,259,745	2,913,045,009	2,749,889,443	2,708,866,771	3,643,922,701	314,714,297	312,359,595
Concentración Geográfica:								
Panamá	3,688,373,286	3,577,259,745	1,910,391,780	1,852,028,086	87,000,000	163,000,000	314,714,297	312,359,595
EUA y Canadá	0	0	873,382,775	785,974,432	1,705,556,228	2,589,787,049	0	0
Europa	0	0	46,782,390	36,098,920	358,308,541	383,383,450	0	0
Otros	0	0	82,488,064	75,788,005	558,002,002	507,752,202	0	0
	3,688,373,286	3,577,259,745	2,913,045,009	2,749,889,443	2,708,866,771	3,643,922,701	314,714,297	312,359,595

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 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 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.

31 de marzo 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	2,629,500,000	0	0	0	2,629,500,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	6,200,000	0	0	0	6,200,000
Valores disponibles para la venta	530,647,887	753,404,157	178,576,335	1,437,396,339	2,900,024,718
Préstamos, saldo bruto	614,769,159	306,503,456	248,070,904	2,519,029,767	3,688,373,286
Total	3,781,117,046	1,059,907,613	426,647,239	3,956,426,106	9,224,098,004
Pasivos:					
Depósitos de ahorros	602,284,007	0	0	0	602,284,007
Depósitos a plazo	3,193,133,770	911,206,494	364,452,579	17,517,306	4,486,310,149
Total	3,795,417,777	911,206,494	364,452,579	17,517,306	5,088,594,156
Margen neto de sensibilidad de intereses	(14,300,731)	148,701,119	62,194,660	3,938,908,800	4,135,503,848

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 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 de flujos de efectivo:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de marzo 2016 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	253,672,090	245,076,735
Depósitos a la vista	79,366,771	74,506,389
Depósitos a plazo	2,629,500,000	3,795,750,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado de situación financiera	2,962,538,861	4,115,333,124
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	1,747,000,000	1,424,750,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	1,215,538,861	2,690,583,124

Para propósitos del estado financiero, 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 individual de P-1 según Moody´s, con una calificación de A-1 según Standard & Poor´s, y con una calificación de F-1 según Fitch Ratings.
(2) Fortaleza para repagos de obligaciones a corto plazo, con una calificación individual de P-2 según Moody's, con una calificación de A-2 según Standard & Poor´s, y con una calificación de F-2 según Fitch Ratings.
(3) Calificación de riesgo soberano del país, con una calificación de P-1 según Moody's, con una calificación de A-1+ según Standard & Poor's y con una calificación de F1+ 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:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Títulos de deuda pública	1,353,470,402	1,283,081,835
Títulos de deuda privada	1,546,554,316	1,446,876,809
Acciones de capital privado	6,820,292	6,787,799
Total	2,906,845,010	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 de utilidades integrales.

Al 31 de marzo de 2017, el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de B/.4,633,270, obteniendo ganancias netas realizadas por B/.133,270 incluidas en el estado condensado de resultados.

Al 31 de marzo de 2017, títulos de deuda pública y privada por B/.24,250,000 (31 de diciembre de 2016: B/.80,374,059), que se mantenían disponibles para la venta, fueron redimidos.

El monto registrado durante el trimestre terminado el 31 de marzo 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/.22,319,678 (31 de diciembre de 2016: ganancia neta no realizada de B/.8,879,280).

Al 31 de marzo de 2017, el Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.85,314 (31 de diciembre de 2016: B/.79,175).

(7) Inversiones en Valores, continuación

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de marzo 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	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
25/01/2016	6 meses	2.50%	Bonos de la República de Panamá	0	0
25/01/2016	6 meses	2.50%	Notas de la República de Panamá	0	0
29/02/2016	6 meses	2.78%	Bonos de la República de Panamá	0	0
21/03/2016	3 meses	2.09%	Notas de la República de Panamá	0	0
13/12/2016	1 mes	3.31%	Bonos de la República de Panamá	0	0
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	5,000,000	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
			Total	6,200,000	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:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Sector público	398,309,030	406,138,253
Sector privado:		
Hipotecarios residenciales	886,488,667	860,868,448
Personales	985,710,472	964,019,534
Agropecuarios	519,740,917	507,139,561
Comerciales	650,086,185	555,329,517
Instituciones financieras	195,866,553	231,773,772
Industriales	51,830,250	51,700,065
Sobregiros	341,212	290,595
Total sector privado	3,290,064,256	3,171,121,492
Total de préstamos	3,688,373,286	3,577,259,745
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	25,074,054	24,216,081
Intereses y comisiones no devengadas	24,383,927	23,828,065
Préstamos, neto	3,638,915,305	3,529,215,599

(8) Préstamos, continuación

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

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del año	24,216,081	15,127,194
Provisión (reversión) cargada a gastos	434,487	8,637,692
Préstamos castigados	(2,433)	(1,105,869)
Recuperaciones	425,919	1,557,064
Saldo al final del año	25,074,054	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:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Bienes adjudicados de prestatarios	17,895,307	18,755,170
Reserva por deterioro	(9,041,308)	(9,417,254)
Saldo neto	8,853,999	9,337,916

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

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 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 31 de marzo de 2017, el Banco efectuó ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.566,990 (31 de diciembre de 2016: B/.1,530,817).

Otros activos varios

Los otros activos varios se detallan así:

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Monedas numismáticas y otros	170,969	172,305
Programa de financiamiento (Profinco)	764,946	778,618
Imprenta y suministros	2,104,802	2,321,195
Cuenta por cobrar - subsidio FECI	2,411,710	1,691,704
Otras remesas y transferencias en tránsito	4,247,690	652,021
Gastos y seguros pagados por adelantado	403,381	596,744
Bienes culturales	359,512	360,594
Retiros de efectivo por compensar – tarjeta Clave	554,937	605,997
Seguros por cobrar sobre préstamos	335,130	341,873
Saldo de préstamos en cobro mediante pólizas de vida	1,001,655	1,227,970
Otros	3,108,155	3,738,677
	15,462,885	12,487,698

(10) Compromisos y Contingencias

En el curso normal de sus operaciones, el Banco mantiene instrumentos financieros con riesgos fuera del estado 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 de situación financiera, sujetos a riesgo de crédito, se presentan a continuación. No se ha reconocido alguna provisión por deterioro por estos instrumentos.

	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Cartas de crédito	744,043	1,192,455
Garantías y avales otorgados	5,451,071	7,277,673
Promesas de pago	307,885,376	303,254,016
Compromisos de préstamos – tarjetas de crédito	633,807	635,451
	314,714,297	312,359,595

(10) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de marzo de 2017, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.8,581,756 (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 31 de marzo de 2017, el Banco mantiene una provisión de B/.170,990 (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.

	31 de marzo de 2017 (No auditado)					
Detalle	Corporativo y Comercial	Agropecuaria y Forestal	Consumo	Instituciones Financieras	Sector Público	Total
Ingresos por intereses y comisiones	10,314,345	13,582,106	45,365,331	7,806,195	2,019,063	79,087,040
Gastos por intereses	(2,039,241)	(2,685,307)	(8,969,141)	(1,543,356)	(399,187)	(15,636,232)
Provisión	(87,283)	(68,637)	(247,246)	(31,321)	0	(434,487)
Otros ingresos	1,424,841	1,876,255	6,266,843	1,078,361	278,917	10,925,217
Gastos generales y administrativos	(3,964,827)	(5,220,952)	(17,438,404)	(3,000,696)	(776,126)	(30,401,005)
Utilidad neta	5,647,835	7,483,465	24,977,383	4,309,183	1,122,667	43,540,533
Activos del segmento	650,993,793	511,927,898	1,844,079,113	233,605,471	6,500,328,733	9,740,935,008
Pasivos del segmento	595,992,081	468,675,703	1,688,275,004	213,868,415	5,951,123,484	8,917,934,686

	31 de marzo 2016 (No Auditado)					
	Corporativo y Comercial	Agropecuaria y Forestal	Consumo	Instituciones Financieras	Sector Público	Total
Ingresos por intereses y comisiones	7,849,452	11,963,561	38,491,042	7,604,055	4,670,432	70,578,542
Gastos por intereses	(1,946,133)	(2,966,155)	(9,543,175)	(1,885,291)	(1,157,951)	(17,498,705)
Reversión de provisión	(289,951)	(277,708)	(985,671)	(159,468)	0	(1,712,798)
Otros ingresos	418,246	637,460	2,050,934	405,170	248,857	3,760,667
Gastos generales y administrativos	(3,386,436)	(5,161,358)	(16,605,931)	(3,280,566)	(2,014,933)	(30,449,224)
Utilidad neta	2,645,178	4,195,800	13,407,199	2,683,900	1,746,405	24,678,482
Activos del segmento	488,025,605	467,418,880	1,659,013,593	268,406,050	7,774,645,545	10,657,509,673
Pasivos del segmento	454,800,190	435,596,398	1,546,065,800	250,132,619	7,245,337,616	9,931,932,623

(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 31 de marzo de 2017, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de diciembre 2016 (Auditado)
Activos				
Inversiones en valores	0	0	1,270,982,338	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	245,659	486,843	0	186,221,762
Préstamos cancelados durante el año	(56,360)	(391,722)	(7,829,224)	(392,069,664)
Préstamos vigentes al final del año	1,493,473	1,304,174	398,309,029	406,138,253
Intereses acumulados por cobrar	68	423	19,315,209	21,880,263
Otros activos – créditos fiscales sobre intereses preferenciales	0	0	51,792,366	48,774,545
Pasivos				
Depósitos				
Depósitos a la vista	17,178	55,223	2,699,323,598	4,123,102,144
Depósitos de ahorros	207,326	171,598	0	0
Depósitos a plazo	15,000	15,000	4,036,981,932	3,269,378,647
Depósitos restringidos	0	0	17,973,796	17,654,158
Intereses acumulados por pagar	327	231	3,369,030	3,209,308
Compromisos de préstamos y garantías concedidas				
Cartas de crédito	0	0	8,273,796	8,858,158

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de marzo de 2016 (No auditado)	31 de marzo de 2017 (No auditado)	31 de marzo de 2016 (No auditado)
Resultados				
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones en valores	0	0	11,371,706	13,909,733
Préstamos	13,002	7,274	3,594,026	5,213,815
Gastos por intereses:				
Depósitos	3,084	1,946	14,762,498	15,526,439
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de directores	22,150	25,500	0	0
Salarios	661,718	703,311	0	0
Beneficios a empleados	40,748	35,694	0	0

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

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2017, el Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.2,301,455,220 (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 31 de marzo de 2017, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.2,478,090,869 (31 de diciembre de 2016: B/.2,317,998,240) y es controlada en cuentas de orden que no forman parte del estado 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.

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.

(14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

	31 de marzo de 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:				
Depósitos a plazo	2,629,500,000	2,629,500,000	3,555,250,000	3,555,250,000
Valores disponibles para la venta	2,906,240,980	2,906,240,980	2,736,142,413	2,736,142,413
Préstamos, neto	3,638,915,305	3,508,140,003	3,529,215,599	3,384,494,563
	9,174,656,285	9,043,880,983	9,820,608,012	9,675,886,976
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	4,486,310,149	4,418,538,158	3,769,966,436	3,719,403,375

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.

31 de marzo de 2017 (No auditado)	Valor Razonable Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,353,470,402	0	1,353,470,402
Títulos de deuda privada	0	1,546,554,316	0	1,546,554,316
Acciones de capital	6,216,262	0	0	6,216,262
	6,216,262	2,900,024,718	0	2,906,240,980

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 31 de marzo 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.

(14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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: - Tasas de depósito y tasas Libor para canjes - Más los depósitos a término de los Estados Unidos de América Además, el modelo considera dentro de sus insumos los precios de mercado observables para instrumentos similares.

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	31 de marzo de 2017 (No auditado) Nivel 3	31 de diciembre 2016 (Auditado) Nivel 3
Activos:		
Depósitos a plazo	2,629,500,000	3,555,250,000
Préstamos	3,508,140,003	3,384,494,563
	6,137,640,003	6,939,744,563
Pasivos:		
Depósitos a plazo	4,418,538,158	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.

(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. 8-2013 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 31 de marzo de 2016, el Banco mantenía requerimiento adicional de capital por B/.3,421,930.

(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de marzo 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.

- 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*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 1 de 5 de enero de 1984.

(d) *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.

(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

Leyes y regulaciones generales

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 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.

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.

(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

	31 de marzo de 2017 (No auditado)		31 de diciembre 2016 (Auditado)	
	Préstamos	Provisión	Préstamos	Provisión
Normal	3,492,184,227	0	3,379,511,474	0
Mención especial	158,684,563	2,618,685	168,604,673	2,750,867
Sub-normal	19,064,758	1,540,549	12,367,789	1,642,674
Dudoso	6,886,050	1,278,076	6,499,549	1,849,550
Irrecuperable	11,553,688	5,813,181	10,276,260	5,353,028
	3,688,373,286	11,250,491	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 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panama, la cual se muestra a continuación:

31 de marzo de 2017 (No auditado)	Cartas de crédito	Reservas	Garantías y avales otorgados	Reservas
Normal	744,043	0	5,451,071	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 31 de marzo de 2017 el Banco mantiene préstamos por B/.13,995,441 (31 de diciembre de 2016: B/.12,492,520) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.1,420,648 (31 de diciembre de 2016: B/.1,296,121).

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.

(15) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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:

31 de marzo de 2017 (No auditado)		
Morosos	Vencidos	Total
22,213,986	25,394,077	47,608,063

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

Durante el período terminado el 31 de marzo de 2017, se renegociaron préstamos por B/.32,745,306 (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 31 de marzo de 2017 la provisión dinámica del Banco es de B/.56,598,706 (31 de diciembre de 2016: B/.56,598,706).

Anexo 1

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones en Valores

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTAS			
BONOS DEL TESORO 5NA4/CAPITAL BANK INC	28-jun-17	5,000,000	5,000,000
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
		6,200,000	6,200,000
VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL/BD54	22-sep-24	79,262,348	81,801,720
PANAMA GLOBAL/BE38	06-jun-19	15,027,587	15,424,650
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6	15-jun-18	157,437,841	161,304,707
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5HA6	16-mar-25	131,836,992	133,733,729
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5PA9	05-feb-21	15,889,721	16,119,811
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-jul-22	573,521,436	603,479,244
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5OA2	24-may-24	189,316,053	195,204,816
REPÚBLICA DE PANAMA/5QR1	26-may-17	11,973,534	12,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5QS9	09-jun-17	4,871,007	4,886,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5QT7	30-jul-17	14,945,151	15,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5QV3	09-jun-17	9,973,815	10,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5QX8	09-mar-18	9,849,174	10,000,000
AUTORIDAD DEL CANAL DE PANAMÁ - AA22	29-jul-35	9,547,459	9,692,856
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BT29	08-ago-17	20,015,312	20,003,800
BLADEX S.A. AA60	04-abr-17	20,003,602	20,000,000
CENTRAL AMERICAN BANK - B0034	09-dic-20	12,329,230	12,393,444
INT'L BK RECON AND DEVELOP/EV16	26-jul-19	17,190,568	17,170,510
INT'L BK RECON AND DEVELOP/ DH31	01-nov-20	12,959,064	12,920,310
CERPAN	09-oct-33	1,903,945	2,201,103
CERDEM	15-oct-16	134,432	133,702
		1,307,988,271	1,353,470,402
Títulos de Deuda - Privada			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6	09-oct-23	107,501,538	115,501,585
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AC38	18-may-36	74,000,000	77,700,000
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-nov-23	36,720,000	38,402,293
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-nov-23	39,300,000	41,844,874
ALBROOK LEASING COMPANY, INC. 22A9	30-sep-20	5,000,000	4,998,813
ARROW CAPITAL CORP. 21A1	15-ene-23	5,000,000	5,004,216
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	5,692,357	5,698,003
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	11,102,612	11,104,746
CABLE ONDA S.A. 22A1	03-sep-25	10,201,357	10,504,202
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 126A0	12-abr-23	6,475,000	6,470,939
ELECTRON INVESTMENT, S.A. 221A2	14-jul-25	25,000,000	25,040,944
ELEKTRA NORESTE S.A. 12A6	20-oct-18	10,350,000	10,351,078
EMPRESAS MELO S.A. 26O2	02-ago-23	3,000,000	3,002,617
EMPRESAS MELO S.A. 26P9	02-ago-27	5,320,000	5,328,692
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8	29-nov-17	750,000	752,590
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6	03-jul-18	315,789	316,011
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22D2	15-jun-20	975,000	975,107
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22E0	15-mar-21	858,800	857,078
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22H3	15-mar-22	1,250,000	1,252,661
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-dic-27	3,961,696	3,963,309
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-20	1,071,429	1,072,488
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0	15-sep-22	3,454,786	3,459,591
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0	04-feb-23	1,810,345	1,808,791
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q5	01-abr-23	227,273	227,186
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4	02-may-23	265,151	265,019
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25V6	31-mar-26	1,400,000	1,400,330
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28K3	15-jun-26	1,700,000	1,701,247
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28L1	15-sep-26	300,000	300,262
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DF3	15-abr-26	800,000	801,043
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BI9	02-oct-17	1,000,000	1,000,026
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BJ7	25-abr-17	1,000,000	1,000,841
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3FR1	04-sep-17	1,000,000	1,000,027
BANCO GENERAL 1DB6	26-may-19	25,000,000	25,024,810
BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1	30-oct-17	2,000,000	2,036,580
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 29Z3	28-ago-17	3,000,000	2,999,152
BANCO PANAMA S.A. 11U5	01-mar-19	2,000,000	2,001,442
BANCO PANAMA S.A. 12P3	13-ago-17	2,500,000	2,501,098
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-dic-19	310,357	310,556
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-abr-19	160,714	160,772
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9	30-jul-17	510,000	510,173
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	05-ago-20	600,000	600,344
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9	14-feb-21	652,571	652,088
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21S0	28-may-22	4,500,000	4,500,673
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21T8	20-jul-23	2,414,286	2,418,455
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-sep-23	3,250,000	3,257,998
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21G5	20-may-21	10,000,000	10,020,246
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-sep-21	10,000,000	10,033,839
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-mar-24	91,000,000	94,689,242
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-may-25	9,864,460	9,890,130
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-abr-28	71,279,095	73,902,874
3M COMPANY AE14	26-jun-17	14,458,396	14,445,954
3M COMPANY AP60	07-ago-18	13,854,723	13,808,832
3M COMPANY AQ44	08-jul-20	15,113,497	15,078,000
AMAZON.COM INC AH92	29-nov-17	19,972,297	19,987,200
AMERICAN INTL GROUP CX31	15-ago-20	5,129,580	5,129,900
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AC00	17-ene-18	11,985,215	11,976,480
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AE65	01-feb-19	3,934,045	3,928,910
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AG14	01-feb-19	7,136,978	7,107,100
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72	15-jul-17	1,999,644	2,000,660

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

APPLE INC AJ95	03-may-18	21,962,610	21,933,560
APPLE INC AM25	05-may-17	10,001,275	10,000,700
APPLE INC BQ20	22-feb-19	8,040,981	8,028,240
BERKSHIRE HATHAWAY BS99	15-may-17	20,012,255	20,011,000
BOEING CO. BE44	15-may-18	9,954,080	9,954,600
CISCO SYSTEMS INC AR30	01-mar-19	15,076,997	15,154,350
COCA COLA CO. BA79	01-abr-18	9,980,982	9,983,900
COCA COLA CO. BF66	01-nov-18	25,141,987	25,118,500
COCA COLA CO. BG40	01-nov-20	5,094,983	5,086,450
COSTCO WHOLESALE CORP. AE55	15-dic-17	5,001,061	4,995,800
COSTCO WHOLESALE CORP. AF21	15-dic-19	14,033,705	13,996,640
CHEVRON CORP. AA86	05-dic-17	9,990,635	9,990,500
CHEVRON CORP. AV24	02-mar-18	5,007,384	6,001,300
EXXON MOBIL CORP. AL68	06-mar-18	14,998,461	14,995,200
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL AC98	08-may-17	21,512,057	21,500,215
IBM CORP. HM60	15-may-20	7,936,261	7,935,280
IBM CORP. HZ73	06-feb-18	14,975,344	14,978,000
INTEL CORP. AL48	15-dic-17	15,005,101	15,012,000
JOHN DEERE CAPITAL CORP SN03	12-jun-17	7,098,502	7,099,767
JOHN DEERE CAPITAL CORP SR17	15-dic-17	5,211,485	5,205,720
JOHN DEERE CAPITAL CORP SY67	14-jul-20	7,045,940	7,046,270
JOHNSON AND JOHNSON BG88	05-dic-18	15,072,520	15,070,800
KELLOGG CO. BH09	17-may-17	2,000,378	2,000,520
MERCK AND CO. INC. AC93	31-ene-18	15,010,612	14,968,350
MERCK AND CO. INC. AG08	18-may-18	1,990,491	1,997,920
MICROSOFT CORP. AS35	01-may-18	9,978,523	9,975,800
MICROSOFT CORP. AV63	08-dic-18	30,040,382	30,128,400
MORGAN STANLEY 7U70	25-abr-18	25,049,672	25,099,500
MORGAN STANLEY DW21	27-ene-20	6,067,142	6,058,140
NESTLE HOLDING INC 0318	21-jun-17	13,614,702	13,604,896
NESTLE HOLDING INC 9250	16-ene-18	5,748,738	5,742,755
NESTLE HOLDING INC 1978	12-mar-19	3,037,658	3,033,690
NESTLE HOLDING INC 5399	14-ene-20	1,258,813	1,258,375
ORACLE CORP. AN57	15-oct-17	22,004,112	21,996,700
PEPSICO INC. CB29	13-ago-17	10,003,825	10,001,700
PEPSICO INC. CK28	07-ene-19	1,011,927	1,012,210
PEPSICO INC. CW85	17-jul-17	7,901,466	7,900,316
PEPSICO INC. DC92	14-oct-20	2,116,831	2,113,230
PFIZER INC. DG59	15-jun-18	1,998,750	2,001,740
PFIZER INC. DL45	15-may-19	13,072,750	13,111,020
PFIZER INC. EB53	15-dic-19	5,007,160	4,990,100
PROCTER & GAMBLE CO. EE59	15-nov-18	19,104,684	19,074,290
QUALCOMM INC. AG87	18-may-18	14,974,501	14,996,400
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP BH77	16-may-17	6,000,128	6,000,060
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CA16	12-ene-18	19,037,888	19,007,600
WAL MART STORES INC CZ44	25-oct-20	6,284,096	6,263,520
WAL MART STORES INC DF70	11-abr-18	5,003,003	4,989,400
WAL MART STORES INC DJ92	15-dic-18	10,069,712	10,082,000
WAL MART STORES INC DN05	21-abr-17	8,800,646	8,799,824
WALT DISNEY COMPANY CV67	01-dic-17	1,000,976	999,010
WALT DISNEY COMPANY DE34	17-sep-20	15,105,964	15,027,450
WALT DISNEY COMPANY DH64	08-ene-19	4,018,005	4,021,080
CITIGROUP INC HU88	29-jul-19	4,006,915	4,037,320
CITIGROUP INC HY01	14-ago-17	3,999,190	4,000,760
GENERAL ELECTRIC 6K56	20-nov-17	5,017,003	5,008,900
GENERAL ELECTRIC 6W94	02-abr-18	22,078,393	22,049,940
GENERAL ELECTRIC 7G36	14-ene-19	10,081,106	10,125,500
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	4,997,850
BANK OF AMERICA CORP ET22	11-ene-18	4,003,759	4,010,920
BANK OF AMERICA CORP FJ31	25-ago-17	4,000,983	4,004,680
BANK OF MONTREAL HA68	11-sep-17	15,020,268	15,001,800
BANK OF MONTREAL MS12	09-abr-18	15,010,238	14,985,000
BANK OF NEW YORK MELLON AA88	20-jun-17	4,006,364	4,005,480
BANK OF NEW YORK MELLON CJ68	06-mar-18	6,992,359	6,993,350
BARCLAYS BANK PLC BP37	14-oct-20	10,580,239	10,657,500
DANSKE BANK A/S AAF84	06-sep-20	11,799,159	11,661,215
DANSKE BANK A/S BAF67	06-sep-19	3,002,447	2,963,460
HSBC USA INC. AA36	23-jun-17	2,499,155	2,499,650
HSBC USA INC. PL05	13-nov-17	9,610,138	9,616,729
HSBC USA INC. PU04	07-ago-18	12,842,444	12,902,540
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31	10-mar-19	5,000,000	4,991,372
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14	20-feb-19	5,000,000	4,996,614
THE BANK OF NOVA SCOTIA BE57	18-dic-17	12,010,708	12,000,600
THE BANK OF NOVA SCOTIA FK71	21-jul-17	15,004,454	15,004,950
TORONTO-DOMINION BANK AG38	30-abr-18	15,013,298	14,983,950
JP MORGAN CHASE & CO. JG65	25-ene-18	20,060,176	20,038,000
JP MORGAN CHASE HJL50	15-may-18	4,968,104	5,003,150
WELLS FARGO & COMPANY FG05	16-ene-18	10,563,407	10,553,379
WELLS FARGO & COMPANY FU96	22-abr-19	8,017,728	8,031,280
WELLS FARGO & COMPANY GB09	08-sep-17	25,016,147	24,999,500
		1,524,097,514	1,546,554,316
Acciones de capital			
VISA INC.	NA	-	2,225,933
BLADEX	NA	543,966	3,990,329
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	6,820,292
		2,833,233,782	2,906,845,010

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

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 5HA5/MMG BANK	16-ene-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	06-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	05-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	12,000,000	12,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5QS9	09-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	09-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-ene-17	9,999,267	10,010,700
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BT29	08-ago-17	20,025,913	20,003,000
B. CENTROAMERICANO RAD44	09-feb-17	249,951	250,337
BLADEX S.A. AA60	04-abr-17	20,084,656	20,124,600
CENTRAL AMERICAN BANK - B0034	09-dic-20	12,351,195	12,528,979
INT'L BK RECON AND DEVELOP/EV16	26-jul-19	12,954,714	12,870,390
CERPAN	09-oct-33	2,018,586	2,313,062
CERDEM	15-oct-16	134,448	133,529
		1,254,200,595	1,283,081,835
Títulos de Deuda - Privada			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6	09-oct-23	107,501,538	113,278,671
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AC38	18-may-38	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-ene-23	5,000,000	4,842,643
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	6,166,720	6,165,255
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	11,435,691	11,459,580
CABLE ONDA S.A. 22A1	03-sep-25	9,834,727	9,726,245
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 126A0	12-abr-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	02-ago-23	3,000,000	3,001,287
EMPRESAS MELO S.A. 26P9	02-ago-27	5,320,000	5,324,712
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A5	29-nov-17	1,000,000	1,002,405
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6	03-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-dic-27	4,032,618	4,038,273
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-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	04-feb-23	1,882,759	1,828,354
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6	01-abr-23	245,455	237,776
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4	02-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-abr-26	800,000	800,089
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BI9	02-oct-17	1,000,000	1,001,008
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BJ7	25-abr-17	1,000,000	1,001,192
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3FR1	04-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-ago-17	3,000,000	3,005,372
BANCO PANAMA S.A. 11U5	01-mar-19	2,000,000	1,998,523
BANCO PANAMA S.A. 12P3	13-ago-17	2,500,000	2,504,937
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-dic-19	338,571	339,325
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-abr-19	178,571	179,084
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9	30-jul-17	765,000	765,728
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	05-ago-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-abr-28	72,874,781	76,137,079
3M COMPANY AE14	26-jun-17	14,463,012	14,445,954
3M COMPANY AP60	07-ago-18	13,864,693	13,793,376
AMAZON.COM INC AH92	29-nov-17	19,962,036	20,017,400

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

31 de Diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AC00	17-ene-18	11,980,657	11,961,480
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AE65	01-feb-19	1,009,674	1,004,950
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AG14	01-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	03-may-18	21,954,155	21,901,440
APPLE INC AM25	05-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	01-mar-19	15,086,896	15,155,100
COCA COLA CO. BA79	01-abr-18	9,978,305	9,976,100
COCA COLA CO. BF66	01-nov-18	25,164,019	25,089,500
COSTCO WHOLESALE CORP. AE55	15-dic-17	5,001,429	4,994,550
COSTCO WHOLESALE CORP. AF21	15-dic-19	4,026,680	3,989,120
CHEVRON CORP. AA86	05-dic-17	9,987,250	9,977,500
CHEVRON CORP. AV24	02-mar-18	5,009,361	4,992,200
EXXON MOBIL CORP. AL68	06-mar-18	14,998,054	14,993,550
GLAXOSMITHKLINE CAPITAL AC98	08-may-17	21,540,613	21,524,940
IBM CORP. HC88	06-feb-17	9,004,370	9,003,330
IBM CORP. HZ73	06-feb-18	14,968,231	14,964,750
INTEL CORP. AL48	15-dic-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-dic-17	5,215,475	5,213,208
JOHNSON AND JOHNSON BG88	05-dic-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-ene-18	15,013,733	14,969,550
MERCK AND CO. INC. AG08	18-may-18	1,988,418	1,996,960
MICROSOFT CORP. AS35	01-may-18	9,973,642	9,968,500
MICROSOFT CORP. AV63	06-dic-18	30,046,292	30,152,100
MORGAN STANLEY 7U70	25-abr-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-ago-17	10,006,375	10,005,400
PEPSICO INC. CK28	07-ene-19	1,013,587	1,011,310
PEPSICO INC. CW65	17-jul-17	7,902,688	7,898,183
PFIZER INC. DD29	15-ene-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-ene-18	19,049,770	19,008,740
WAL MART STORES INC DF70	11-abr-18	5,003,722	4,988,650
WAL MART STORES INC DJ92	15-dic-18	10,079,767	10,091,800
WAL MART STORES INC DN05	21-abr-17	8,804,469	8,799,560
WALT DISNEY COMPANY CV67	01-dic-17	1,001,335	999,330
WALT DISNEY COMPANY DH64	08-ene-19	1,009,065	1,001,040
CITIGROUP INC HU88	29-jul-19	4,007,647	4,022,920
CITIGROUP INC HY01	14-ago-17	3,998,654	4,001,240
GENERAL ELECTRIC 6K56	20-nov-17	5,023,544	5,012,850
GENERAL ELECTRIC 6W94	02-abr-18	22,097,617	22,048,180
GENERAL ELECTRIC 7G36	14-ene-19	10,092,267	10,114,200
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	5,038,200
BANK OF AMERICA CORP ET22	11-ene-18	4,004,943	4,007,600
BANK OF AMERICA CORP FJ31	25-ago-17	4,001,584	4,006,200
BANK OF MONTREAL HA68	11-sep-17	15,031,391	15,000,900
BANK OF MONTREAL MS12	09-abr-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 CJ66	06-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	07-ago-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-dic-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-abr-18	15,016,328	14,956,500
JP MORGAN CHASE & CO. JG65	25-ene-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-ene-18	10,562,915	10,546,194
WELLS FARGO & COMPANY FU98	22-abr-19	8,019,850	8,015,040
WELLS FARGO & COMPANY GB09	08-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**
		2,685,523,892	**2,736,746,443**

Anexo 2

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

			Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos Locales				
1.1. A Plazo:				
CREDICORP BANK	14-Mar-17	al	11-Apr-17	4,000,000
BANCO ALIADO	20-Mar-17	al	19-Apr-17	3,000,000
GLOBAL BANK CORPORATION	3-Feb-17	al	5-Apr-17	5,000,000
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
THE BANK OF NOVA SCOTIA	3-Jan-17	al	5-Apr-17	20,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	3-Jan-17	al	30-Jun-17	20,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	31-May-17	al	3-May-17	10,000,000
Sub-Total				**87,000,000**
2. Depósitos en Bancos Extranjeros				
2.1. A la Vista:				
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA				308,541
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI				710,513
BANK OF NEW YORK, NEW YORK				1,874,371
CITIBANK N. A., NEW YORK				1,224,450
COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES)				0
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK				72,729,097
JPMORGAN CHASE BANK N.Y				2,266,529
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK				251,268
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES AL CANJE EN DOLARES)				2,002
COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS AL CANJE EN DOLARES)				0
Sub-Total				**79,366,771**
2.2. A Plazo:				
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	1-Jul-16	al	30-Jun-17	20,000,000
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	26-Oct-16	al	24-Apr-17	15,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	31-Jan-17	al	3-May-17	35,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	21-Feb-17	al	21-Aug-07	25,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	17-Mar-17	al	13-Sep-17	20,250,000
Sub-Total				**178,000,000**
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	19-May-16	al	17-May-17	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	7-Oct-16	al	5-Apr-17	10,000,000
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	10-Feb-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	3-Jan-17	al	2-Jun-17	10,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	3-Jan-17	al	3-May-17	10,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	3-Jan-17	al	3-Apr-17	20,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	6-Feb-17	al	4-Aug-17	25,000,000
Sub-Total				**170,000,000**
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	6-Apr-16	al	3-Apr-17	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	11-Apr-16	al	6-Apr-17	20,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	12-May-16	al	8-May-17	20,000,000
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				**105,000,000**
BANQUE NATIONALE DU CANADA	19-May-16	al	15-May-17	20,000,000
Sub-Total				**20,000,000**
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK	6-Apr-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	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	20-Sep-16	al	13-Jun-17	20,000,000
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK	3-Jan-16	al	3-Jan-17	20,000,000
Sub-Total				**145,000,000**
CITIBANK, N.A.	31-Mar-16	al	3-Apr-17	326,400,000
Sub-Total				**326,400,000**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

31 de marzo de 2017

(Cifras en Balboas)

			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	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	9-Nov-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
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	3-Jan-16	al	3-May-17	20,000,000
Sub-Total				**205,000,000**
DEUTSCHE BANK	7-Jul-16	al	11-Apr-17	25,000,000
Sub-Total				**25,000,000**
JPMORGAN CHASE, BANK	31-Mar-17	al	3-Apr-17	301,000,000
JPMORGAN CHASE, BANK	31-Mar-16	al	3-Apr-17	8,100,000
Sub-Total				**309,100,000**
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	15-Jul-16	al	14-Jul-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	7-Oct-16	al	7-Apr-17	10,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	7-Feb-16	al	7-Aug-17	25,000,000
Sub-Total				**70,000,000**
SUMITOMO MITSUI BANKING	16-Mar-17	al	18-Sep-17	20,000,000
Sub-Total				**20,000,000**
THE BANK OF NOVA SCOTIA	2-Sep-16	al	28-Aug-17	10,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	6-Sep-16	al	5-Jun-17	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	8-Sep-17	al	31-Aug-17	20,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	8-Sep-17	al	8-Jun-17	18,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	7-Oct-16	al	2-Oct-17	10,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	7-Oct-16	al	5-Jul-17	10,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	7-Oct-16	al	5-Apr-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
THE BANK OF NOVA SCOTIA	31-Jan-17	al	4-Apr-17	35,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	6-Feb-17	al	6-Nov-17	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	6-Feb-17	al	1-Feb-18	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	10-Feb-17	al	11-Aug-17	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	16-Mar-17	al	11-Dec-17	20,000,000
Sub-Total				**263,000,000**
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	19-May-16	al	19-May-17	25,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	2-Sep-16	al	30-May-17	10,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	3-Jan-17	al	2-Oct-17	20,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	3-Jan-17	al	3-Jan-18	20,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	6-Feb-17	al	4-Aug-17	25,000,000
Sub-Total				**100,000,000**
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	8-Apr-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.	12-May-16	al	12-May-17	20,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	19-May-16	al	16-May-17	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	27-May-16	al	22-May-17	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	7-Jun-16	al	2-Jun-17	50,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	1-Jul-16	al	30-Jun-17	10,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	6-Jul-16	al	6-Jul-17	30,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	7-Nov-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.	3-Jan-17	al	4-Apr-17	10,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	3-Jan-17	al	4-May-17	10,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	10-Feb-17	al	9-Nov-17	30,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	16-Feb-17	al	17-May-17	10,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	16-Mar-17	al	14-Jun-17	20,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	27-Mar-17	al	3-Apr-17	50,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	31-Mar-07	al	7-Apr-17	50,000,000
Sub-Total				**431,000,000**
ZURCHER KANTONAL BANK	4-Jan-17	al	4-Oct-17	10,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	4-Jan-17	al	4-May-17	10,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	4-Jan-17	al	5-Jun-17	10,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	4-Jan-17	al	3-Jul-17	20,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	31-Jan-16	al	3-Apr-17	25,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	31-Jan-17	al	2-May-17	50,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	7-Feb-17	al	7-Aug-17	25,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	22-Feb-17	al	21-Apr-17	25,000,000
Sub-Total				**175,000,000**
Total de Depósitos a Plazo				**2,542,500,000**
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				**2,708,866,771**

Anexo 2

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

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**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

			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**