BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

31 de diciembre de 2018
(No auditado)

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

31 de diciembre de 2018

Preparado por:

Irumis Medina
Departamento de Reporte Gerencial
CPA 0514

Verificado por:

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

Aprobado por:

V°B° Liliana J. Pinilla B.
Gerente Ejecutiva de Finanzas

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 PANAI
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Activos			
Efectivo y efectos de caja		236,150,367	311,017,486
Depósitos en bancos:			
A la vista - extranjeros		64,737,831	88,351,485
A plazo - locales		87,000,000	225,000,000
A plazo - extranjeros		1,630,300,000	2,172,900,000
Intereses por cobrar		1,126,068	4,658,702
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos		47,724	0
Total de depósitos en bancos, neto		1,783,116,175	2,490,910,187
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	2,019,266,542	2,801,927,673
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	100,276,265	72,309,600
Intereses por cobrar		717,148	173,275
Inversiones en valores	8	2,620,487,245	3,068,580,067
Intereses por cobrar		21,087,626	28,290,549
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones		4,386,163	0
Inversiones en valores, neto		2,637,188,708	3,096,870,616
Préstamos sector privado		3,788,102,451	3,421,103,174
Préstamos sector público		464,327,629	219,742,778
Intereses por cobrar		28,231,790	24,630,680
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		53,607,992	34,675,449
Intereses y comisiones no devengadas		26,910,713	26,166,407
Préstamos, neto	9	4,200,143,165	3,604,634,776
Propiedades y equipo, neto		80,071,356	74,086,575
Otros activos:			
Bienes adjudicados de prestatarios, neto	10	8,659,284	9,473,110
Activos intangibles - licencias y programas		14,473,048	16,673,745
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales		60,629,982	49,692,349
Varios	10	18,983,761	14,639,086
Total de otros activos		102,746,075	90,478,290
Total de activos		9,140,409,259	9,740,480,805

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

Pasivos y Fondos de Capital	Nota	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista:			
Locales - privados		760,064,166	800,731,912
Locales - públicos		2,363,986,666	2,211,550,149
Extranjeros		25,551,927	21,222,664
Ahorros:			
Locales - privados		689,627,303	662,414,790
Extranjeros		3,052,792	5,100,930
A plazo:			
Locales - privados		404,513,979	600,422,522
Locales - públicos		3,737,059,359	4,223,623,141
Extranjeros		16,126,653	17,598,743
Restringidos - cuentas inactivas		14,030,612	19,287,734
Restringidos - fondos en custodia		50,288,981	42,547,758
Intereses por pagar		3,405,613	3,600,071
Total de depósitos		8,067,708,051	8,608,100,414
Obligaciones:			
Financiamiento recibido extranjero	11	35,000,000	0
Intereses por pagar		198,829	0
Otros pasivos:			
Certificados de garantía por procesos judiciales		113,608,270	135,389,758
Intereses por pagar		2,113,001	4,328,213
Acreedores varios		59,339,740	47,942,170
Cheques de gerencia y certificados		27,204,991	51,246,993
Varios		25,413,212	26,120,273
Total de otros pasivos		227,679,214	265,027,407
Total de pasivos		8,330,586,094	8,873,127,821
Fondos de capital:			
Capital aportado por el Estado		650,000,000	570,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		3,828,444	3,649,121
Valuación de inversiones en valores		5,215,618	86,074,116
Valuación actuarial		891,043	0
Provisión dinámica regulatoria	17	56,598,706	56,598,706
Utilidades no distribuidas		93,289,354	151,031,041
Total de fondos de capital		809,823,165	867,352,984
Compromisos y contingencias	12		
Total de pasivos y fondos de capital		9,140,409,259	9,740,480,805

BANCO NACIONAL DE PAN Á
(Panamá, República de Panama,

Estado Condensado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		214,801,518	194,431,952
Depósitos en bancos		34,417,685	35,873,395
Valores		102,820,649	96,060,817
Comisiones sobre préstamos		8,639,918	7,714,334
Total de ingresos por intereses y comisiones		360,679,770	334,080,498
Gasto por intereses:			
Depósitos		77,998,470	65,892,600
Obligaciones		1,434,513	233,314
Total de gastos por intereses		79,432,983	66,125,914
Ingresos neto de intereses y comisiones		281,246,787	267,954,584
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	(838,836)	0
Provisión para pérdidas en inversiones	4	1,226,298	0
Provisión para pérdidas en préstamos	4	4,599,885	9,466,368
Provisión (reversión) para valuación de bienes adjudicados	10	342,884	(66,632)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones		275,916,556	258,554,848
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios		17,054,680	17,530,856
Dividendos	8	913,424	1,305,541
Ganancia neta en venta de valores	8	13,039,225	949,746
Otros		17,023,617	18,869,834
Total de otros ingresos		48,030,946	38,655,977
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales, neto		413,127	376,227
Comisiones		483,734	221,358
Total de otros gastos		896,861	597,585
Total de otros ingresos, neto		47,134,085	38,058,392
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		82,425,298	85,740,951
Alquileres		2,040,759	1,868,669
Reparaciones y mantenimiento		11,057,621	10,733,872
Depreciación y amortización		16,607,721	13,165,642
Electricidad		3,118,070	2,911,992
Propaganda y promoción		3,180,069	3,376,027
Comunicaciones		5,221,563	4,819,354
Seguros		529,287	634,294
Papelería y útiles de oficina		1,665,019	1,898,720
Honorarios y servicios profesionales		3,604,997	3,222,114
Movilización de personal		1,316,070	997,407
Transporte de valores		1,800,557	1,738,762
Cajeros electrónicos		1,541,716	996,784
Otros		5,036,706	4,078,344
Total de gastos generales y administrativos		139,145,453	136,182,932
Utilidad neta		183,905,188	160,430,308

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

BANCO NACIONAL DE PANA'
(Panamá, República de Panamá)

Estado condensado Condensado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Utilidad neta		183,905,188	160,430,308
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		0	35,732,312
Transferencia a resultado por venta de valores		0	(949,746)
		0	34,782,566
Partidas que no podrán ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Cambio neto en valuación de inversiones a VROUI	8	(1,054,952)	0
Cambio neto en valuación actuarial		891,043	
Otras utilidades integrales del año		(163,909)	34,782,566
Total utilidades integrales del año		183,741,279	195,212,874

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Capital aportado por el Estado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Valuación de inversiones en valores	Provisión dinámica regulatoria	Valuación actuarial	Utilidades no distribuidas	Total de fondos de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (Auditado)		570,000,000	2,968,002	51,291,550	56,598,706	0	76,281,852	757,140,110
Utilidad neta, 2017		0	0	0	0	0	160,430,308	160,430,308
Otras utilidades (pérdidas) integrales:								
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	35,732,312	0	0	0	35,732,312
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	(949,746)	0	0	0	(949,746)
Total de otras utilidades integrales del año		0	0	34,782,566	0	0	0	34,782,566
Total de utilidades integrales del año		0	0	34,782,566	0	0	160,430,308	195,212,874
Otros movimientos de fondos de capital:								
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	681,119	0	0	0	(681,119)	0
Transacciones registradas directamente en fondos de capital:								
Distribución de utilidades al Estado Panameño		0	0	0	0	0	(85,000,000)	(85,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)		570,000,000	3,649,121	86,074,116	56,598,706	0	151,031,041	867,352,984
Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero de 2018	3	0	0	(79,803,546)	0	0	(18,004,279)	(97,807,825)
Balance al 1 de enero de 2018		570,000,000	3,649,121	6,270,570	56,598,706	0	133,026,762	769,545,159
Utilidad neta, 2018		0	0	0	0	0	183,905,188	183,905,188
Otras utilidades integrales:								
Cambio neto en valuación de inversiones a VROUI	8	0	0	(1,054,952)	0	0	0	(1,054,952)
Cambio neto en valuación actuarial		0	0		0	891,043	0	891,043
Total de otras utilidades integrales del año		0	0	(1,054,952)	0	891,043	0	(163,909)
Reclasificación de inversiones en valores:								
Reclasificación a costo amortizado		0	0	0	0	0	(3,463,273)	(3,463,273)
Otros movimientos de fondos de capital:								
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	179,323	0	0	0	(179,323)	0
Transacciones registradas directamente en fondos de capital:								
Capitalización de utilidades		80,000,000	0	0	0	0	(80,000,000)	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño		0	0	0	0	0	(140,000,000)	(140,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital		80,000,000	0	0	0	0	(220,000,000)	(140,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (No auditado)		650,000,000	3,828,444	5,215,618	56,598,706	891,043	93,289,354	809,823,165

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

BANCO NACIONAL DE PAN' 'Á
(Panamá, República de Panama,

Estado Condensado de Flujos de Efectivo

Por el año termminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		183,905,188	160,430,308
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		12,865,037	10,217,077
Amortización de activos intangibles - licencias y programas		3,742,684	2,948,565
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en banco		(838,836)	0
Provisión para pérdidas en inversiones		1,226,298	0
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos		4,599,885	9,466,368
Provisión (Reversión) para valuación de bienes adjudicados		342,884	(66,632)
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(1,575,033)	(850,721)
Ganancia neta en venta de valores		(13,039,225)	(949,746)
Ingresos neto por intereses y comisiones		(281,246,787)	(267,954,584)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		875,000,000	976,750,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta		(27,966,665)	(59,166,600)
Préstamos		(613,928,292)	(60,254,865)
Otros activos		(16,958,701)	(3,882,537)
Depósitos a la vista recibidos		116,098,034	(1,997,844,843)
Depósitos de ahorros recibidos		25,164,375	57,271,704
Depósitos a plazo recibidos		(681,460,314)	1,133,513,462
Certificados de garantía por procesos judiciales		(21,781,488)	2,995,183
Cheques de gerencia y certificados		(24,042,002)	25,321,940
Acreedores varios		11,397,570	(3,558,893)
Otros pasivos		183,982	4,819,580
Efectivo provisto de operaciones			
Intereses y comisiones recibidos		370,349,541	344,971,877
Intereses pagados		(81,643,825)	(67,337,364)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(159,605,690)	266,839,279
Actividades de inversión:			
Adquisiciones a costo amortizado		(752,415,862)	(789,634,482)
Redenciones a costo amortizado		833,978,221	461,002,491
Producto de la venta de valores a costo amortizado		295,605,200	20,933,944
Adquisición de mobiliario y equipo		(18,859,642)	(10,946,325)
Producto de la venta y de descarte de mobiliario y equipo		9,824	239,437
Adquisición de activos intangibles - licencias y programas		(1,541,987)	(681,332)
Producto de la venta de bienes adjudicados de prestatarios		3,749,163	1,595,504
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		360,524,917	(317,490,763)
Actividad de financiamiento:			
Financiamiento recibidos		35,000,000	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(140,000,000)	(85,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(105,000,000)	(85,000,000)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		95,919,227	(135,651,484)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		1,822,268,971	1,957,920,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	1,918,188,198	1,822,268,971

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada

31 de diciembre de 2018

Índice de las notas a la Información Financiera Intermedia Condensada

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

(1) Constitución y Operaciones

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

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

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

La información financiera intermedia condensada ha sido preparada de conformidad con las Normas Internacionales 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 diciembre de 2018 sea leída en conjunto con los estados financieros auditados del Banco para el año que terminó el 31 de diciembre de 2017.

Esta información financiera intermedia condensada fue autorizada por la administración del banco para su emisión el 29 de enero de 2019.

2) Base de Preparación, continuación

(b) Base de Medición

Esta información financiera intermedia condensada ha sido preparada sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando ciertas inversiones en valores las cuales se presentan a su valor razonable con cambio en otras utilidades integrales; 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

Excepto como se describe en la política (e), las políticas de contabilidad aplicadas en estos estados financieros intermedios son las mismas aplicadas en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2017.

(a) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

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

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

(c) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado 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, 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) Activos Financieros

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

A partir del 1 de enero de 2018, el Banco ha adoptado la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*. Esta norma reemplaza la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*.

Los cambios en las políticas contables que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se hicieron aplicando la exención de la norma, que permite no reexpresar la información comparativa de períodos anteriores. Las diferencias en los importes en libros de los activos financieros que resultaron de la adopción de la NIIF 9 se reconocieron en utilidades no distribuidas el 1 de enero de 2018.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La siguiente tabla analiza el impacto en reservas y las utilidades retenidas de los saldos iniciales al 1 de enero de 2018 por la transición a NIIF 9. El impacto se relaciona con la reclasificación de activos y el reconocimiento de pérdidas esperadas. No hay impacto en otros componentes del patrimonio.

	Nota	Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Valuación de inversiones en valores		
Saldo de cierre bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017		86,074,116
Ajuste por cambio en clasificación de títulos de deuda de disponibles para la venta a costo amortizado	(e.1)	(76,340,273)
Ajuste por cambio en clasificación de títulos de deuda de disponibles para la venta a valor razonable con cambios en resultados	(e.1)	(3,463,273)
Saldo de apertura bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018		6,270,570
Utilidades no distribuidas		
Saldo de cierre bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017		151,031,041
Reclasificación bajo NIIF 9	(e.1)	3,463,273
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 (incluyendo préstamos, inversiones a valores a CA y depósitos en bancos)	(e.2)	(21,467,552)
Saldo de apertura bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018		133,026,762

Las nuevas políticas de contabilidad significativas y la naturaleza y el impacto de los cambios con respecto a las políticas anteriormente mantenidas al 31 de diciembre de 2017, se detallan a continuación.

(e.1) Clasificación y medición de los instrumentos financieros bajo NIIF 9
La NIIF 9 elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenido hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponible para la venta.

La adopción de la NIIF 9 no ha tenido un efecto significativo en las políticas contables del Banco relacionadas con los pasivos financieros. El impacto de NIIF 9 en la clasificación y medición de activos financieros se detalla a continuación.

El Banco ha adoptado las tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado (CA), al valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros generalmente se basa en el modelo de negocio en el que administra un activo financiero y sus características contractuales de flujo de efectivo.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información que se considera incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos financieros que financian dichos activos o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de caja mediante la venta de los activos;
- Los riesgos que afectan al rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de caja contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de caja;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ej. revisión periódica de tasas de interés).

Clasificación y Medición

El Banco clasifica un activo financiero a CA y no a VRCR si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero cumplen con el criterio de SPPI.

Un activo financiero es clasificado a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

El Banco clasifica un activo financiero a VRCR cuando los flujos de efectivo contractuales no cumplen con el criterio de SPPI.

En el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco ha elegido designar dichas inversiones a VRCOUI, por lo que son medidas a valor razonable y los cambios en el valor razonable se reconocen directamente en el estado condensado de utilidades integrales.

Los activos financieros no se reclasifican después de su reconocimiento inicial, excepto si el Banco cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, en cuyo caso todos los activos financieros afectados son reclasificados el primer día del período sobre el que se informa posterior al cambio en el modelo del negocio.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al CA o VRCOUI como se describe anteriormente, se miden a VRCR.

Un activo financiero se mide inicialmente a valor razonable más los costos relacionados a la transacción, atribuible directamente a su adquisición; excepto por las inversiones contabilizadas a VRCR.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Las siguientes políticas contables se aplican a la medición posterior de los activos financieros.

Activos financieros a CA	Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses y el deterioro se reconocen en el estado condensado de resultados, al igual que cualquiera ganancia o pérdida.
Inversiones a VRCOUI	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en el estado de resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado de utilidades integrales y nunca se registrarán en el estado condensado de resultados.
Inversiones a VRCR	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluyendo cualquier ingreso por intereses o dividendos, se reconocen en el estado condensado de resultados.

El Banco da de baja en cuentas un activo financiero cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales en una transacción, en la cual ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del activo financiero, o cuando transfiere, no retiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad, y no retiene control sobre los activos transferidos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Impacto en la Clasificación de Instrumentos Financieros a la Fecha de Aplicación Inicial de la NIIF 9

La aplicación de las políticas antes detalladas dio como resultado reclasificaciones y remediciones en los activos financieros. La siguiente tabla y las notas que la acompañan, muestran las categorías de medición originales de acuerdo con NIC 39 y las nuevas categorías de medición según NIIF 9 para los activos financieros y los pasivos financieros del Banco al 1 de enero de 2018. No se incluye en la siguiente tabla los saldos de reservas de pérdidas, esto se presenta en la nota (3.e.2).

	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Notas	31 de diciembre de 2017 Monto original bajo NIC 39	1 de enero de 2018 Nuevo Monto bajo NIIF 9
Activos Financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	Préstamos	Costo Amortizado		2,797,268,971	2,796,382,411
Préstamos a clientes	Préstamos	Costo Amortizado		3,580,004,096	3,562,582,969
Inversiones de deuda	Disponible para la venta	Costo Amortizado	(a)	2,966,702,997	2,887,202,859
Inversiones de deuda	Disponible para la venta	VRCR	(b)	94,463,273	94,463,273
Inversiones en acciones de capital	Disponible para la venta	VRCOUI	(c)	7,413,797	7,413,797
Total Activos Financieros				9,445,853,134	9,348,045,309
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	Costo Amortizado	Costo Amortizado		8,604,500,343	8,604,500,343
Total Pasivos Financieros				8,604,500,343	8,604,500,343

(a) La administración considera que estas inversiones se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener las inversiones para obtener flujos de efectivos contractuales, por lo que en la adopción de la NIIF 9 estas inversiones fueron clasificadas a costo amortizado. Estas inversiones podrían ser vendidas, pero la administración no espera que estas ventas sean frecuentes.

(b) A la fecha de la adopción de la NIIF 9, la administración evaluó que un título de deuda sería administrado en un portafolio separado y clasificado como VRCR. Durante el segundo semestre 2018, este título fue reclasificado a costo amortizado.

(c) El Banco ha designado inversiones en instrumentos de patrimonio (acciones) de entidades corporativas y financieras locales y extranjeras a VRCOUI. Estas inversiones en patrimonio no son mantenidas para negociar, sino para propósitos estratégicos y debido a esto, la administración del Banco ha elegido designar estas inversiones en esta categoría, ya que se considera que reconocer fluctuaciones del valor razonable en el estado de resultados en el corto plazo, no sería consistente con la estrategia del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La siguiente tabla concilia los importes en libros bajo NIC 39 con los importes en libros bajo NIIF 9 en la transición a NIIF 9 al 1 enero de 2018:

	Valor en libros al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	Reclasificación	Remedición	Valor en libros al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Activos financieros a costo amortizado:				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos				
Saldo inicial	2,797,268,971			
Reconocimiento de pérdida esperada			(886,560)	
Saldo final				2,796,382,411
Préstamos:				
Saldo inicial	3,580,004,096			
Reconocimiento de pérdida esperada			(17,421,127)	
Saldo final				3,562,582,969
Inversiones en valores a CA:				
Saldo inicial	0			
Desde disponible para la venta		2,966,702,997		
Remedición de valor razonable a CA			(76,340,273)	
Reconocimiento de pérdida esperada			(3,159,865)	
Saldo final				2,887,202,859
Inversiones disponibles para la venta:				
Saldo inicial	3,068,580,067			
A VRCOUI (Acciones)		(7,413,797)		
A VRCR		(94,463,273)		
A costo amortizado		(2,966,702,997)		
Saldo final				0
Inversiones a VRCOUI:				
Saldo inicial	0			
De disponible para la venta		7,413,797		
Saldo final				7,413,797
Inversiones a VRCR:				
Saldo inicial	0			
De disponible para la venta		94,463,273		
Saldo final				94,463,273

A continuación se muestra el efecto del cambio en la clasificación de las inversiones en valores clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 y clasificadas a costo amortizado bajo NIIF 9:

Valor razonable de las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018	2,638,059,900
Ganancias que habrían sido reconocidas al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 en OCI si los activos financieros no hubieran sido reclasificados	23,904,707

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e.2) Deterioro de activos financieros

El Banco reemplaza el modelo de "pérdida incurrida" de la NIC 39 por un modelo de "pérdida crediticia esperada" (PCE) bajo NIIF 9. Esto requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Depósitos en bancos
- Instrumentos de deuda
- Préstamos
- Compromisos de préstamos irrevocables

No se reconoce pérdidas por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

Bajo NIIF 9, la PCE es medida sobre las siguientes bases:

- PCE a 12 meses: es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.
- PCE durante la vida del activo: son las pérdidas que resultan de todos los posibles eventos de deterioro durante la vida de un instrumento financiero.

Las reservas para pérdidas se reconocen al monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina, que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

La evaluación de si se ha presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro de NIIF 9.

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada al momento del reconocimiento inicial de la exposición.

Definición de incumplimiento

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará indicadores que son:

- Cualitativos (ej. incumplimiento de cláusulas contractuales).
- Cuantitativos (ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco); y
- Basado en datos desarrollados internamente (para los préstamos y bonos locales) y obtenido de fuentes externas, como calificaciones de riesgo por parte de agencias calificadoras (para los casos de colocaciones, inversiones internacionales y riesgo soberano de Panamá).

Insumos en la medición de PCE

Los insumos claves en la medición de la PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

El Banco obtiene estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos, que son ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Los estimados de la PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco utiliza matrices de transición regulatoria a un año con horizonte de observación de 60 meses, de acuerdo con la segmentación de cartera definida por el Banco. Estos modelos estadísticos están basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. De igual forma, información de mercado para análisis prospectivo, cuando esté disponible, se utiliza para ajustar la PI de la cartera de créditos. Los análisis estadísticos realizados determinaron que el índice mensual de actividad económica (IMAE) es la variable macroeconómica que mayor correlación presenta con los niveles de cartera vencida por segmentos de actividad económica del Banco. Para determinar las PI de las carteras de colocaciones interbancarias e inversiones en soberanos e instituciones financieras, se utiliza la información de mercado proveniente de calificadoras externas. El Banco estableció que no es necesaria la incorporación del impacto del contexto de las variables macroeconómicas para análisis prospectivo, ya que las calificaciones externas producidas por las firmas calificadoras capturan dichos impactos.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco estima los parámetros de la PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento (dudoso e irrecuperable). Los modelos de la PDI consideran la estructura, colateral, segmento de cartera de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Se debe calcular sobre una base de flujos de caja descontados utilizando la tasa de interés efectiva de los préstamos como factor de descuento.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco determina la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. Para compromisos de préstamos, garantías financieras y saldos de líneas de crédito no utilizado, la EI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones.

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, la PCE de los activos financieros mantenidos a costo amortizado. El monto de pérdidas 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, depósitos en bancos o inversiones. La reserva se presenta deducida de los activos financieros que la generaron, en el estado condensado de situación financiera.

Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable se disminuye de la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

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, inversiones o en depósitos en bancos, según corresponda. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado condensado de resultados.

El Banco cuenta con políticas aprobadas para determinar el castigo de préstamos que presentan incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de los días de atraso que presenta el préstamo, de las condiciones financieras y capacidad de pago del o los deudores y la evaluación de las garantías mitigantes de riesgo que respaldan el préstamo. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Deterioro de Préstamos

El Banco determina la pérdida esperada de los préstamos utilizando dos bases de evaluación:

- *Préstamos Individualmente Evaluados*
  Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor presente de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa actual del préstamo o el valor razonable de la garantía del préstamo menos los costos para la venta, contra su valor en libros actual, y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado condensado de resultados.

- *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.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asigna a cada exposición la clasificación regulatoria de la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP). Estas clasificaciones de riesgos son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Debido a que el Banco utiliza clasificaciones regulatorias como insumo para el cálculo de la PI, considera la clasificación normal (1) como la clasificación de todos los créditos al momento del reconocimiento inicial. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una clasificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las clasificaciones regulatorias de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes carteras de préstamos. El Banco obtiene información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información de agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Incremento significativo en el riesgo de crédito en la cartera de préstamos
El Banco considera un préstamo con incremento significativo de riesgo por segmentos de negocio de la cartera de préstamos cuando: se encuentre en clasificación 3 para todos los segmentos de negocio, con excepción del segmento de jubilados, para el cual se ha determinado la clasificación 2.

Definición de incumplimiento en la cartera de préstamos
El Banco considera un activo financiero en incumplimiento por segmentos de negocio cuando el deudor por segmento de negocio presenta clasificaciones regulatorias de dudoso e irrecuperable y para el segmento de jubilados las clasificaciones subnormales, dudosas e irrecuperables.

La siguiente tabla muestra las etapas de deterioro por segmentos de negocio establecidas para la cartera de préstamos:

	Categorías de clasificación regulatoria de la SBP		
Segmento	**Riesgo Bajo**	**Riesgo Significativo**	**Incumplimiento**
Agrícola	1 y 2	3	4 y 5
Pecuaria	1 y 2	3	4 y 5
Comercial	1 y 2	3	4 y 5
Personal	1 y 2	3	4 y 5
Personal jubilados	1	2	3, 4 y 5
Hipotecario preferencial	1 y 2	3	4 y 5
Hipotecario no preferencial	1 y 2	3	4 y 5

Deterioro de Depósitos en Bancos e Inversiones a CA
Para las colocaciones interbancarias e instrumentos de inversión, las asignaciones en las etapas de deterioro para el cálculo de pérdidas, se basan en calificaciones externas, las cuales se muestran a continuación:

- Riesgo bajo: instrumentos financieros internacionales de bajo riesgo, es decir, aquellos con grado de inversión mayor o igual a BBB- al momento de la presentación; y para instrumentos financieros locales calificados como BB+, BB y BB- que mantuvieron la misma calificación desde su adquisición hasta la fecha de presentación.
- Riesgo significativo: instrumentos financieros que presentan calificaciones de riesgo menores a BB pero mayores a CCC.
- Incumplimiento: instrumentos financieros que presentan de calificación de riesgo menor o igual a CCC.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen que los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento.

Impacto en la Medición de Deterioro de Instrumentos Financieros a la Fecha de Aplicación Inicial de la NIIF 9

Producto de la aplicación de los nuevos modelos de deterioro antes descritos adoptados a partir del 1 de enero de 2018 con la entrada en vigencia de la NIIF 9, el Banco ha asignado nuevas reservas de deterioro y ha incrementado las reservas para pérdidas que ya mantenía, según se resume a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2017 (bajo NIC 39)	Remedición	Al 1 de enero de 2018 (bajo NIIF 9)
Reserva para pérdidas en depósitos en bancos	0	886,560	886,560
Reserva para pérdidas en inversiones a CA	0	3,159,865	3,159,865
Reserva para pérdidas en préstamos	34,675,449	17,421,127	52,096,576
Total	34,675,449	21,467,552	56,143,001

A la fecha, el Banco se encuentra en la fase final de la revisión de los modelos de deterioro, como parte del proceso de adopción de la NIIF 9.

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

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.

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.

Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

- Préstamos Individualmente Evaluados
  Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo individualmente significativo, este 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

- 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.

(f) 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.

(g) 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 10 años
Equipo de transporte	4 a 11.7 años

En el 2018, la administración realizó una revisión de la vida útil de ciertas propiedades y equipos, específicamente en los rubros de mobiliario y equipo y equipo de transporte. Este cambio en la estimación de la vida útil se aplicó de forma prospectiva y no tuvo un efecto significativo en el gasto de depreciación reconocido en el estado condensado de resultados.

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.

(h) 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 a 10 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.

En el 2018, la administración realizó una revisión de la vida útil de ciertos activos intangibles. Este cambio en la estimación de la vida útil se aplicó de forma prospectiva y no tuvo un efecto significativo en el gasto de amortización reconocido en el estado condensado de resultados.

(i) 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.

(j) Depósitos de Clientes y Obligaciones

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(k) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

(l) 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.

(m) Provisión bono de antigüedad

El Banco otorga un bono de antigüedad a los colaboradores del Banco, cuando se cumplan con las siguientes dos condiciones: haber acumulado quince o más años de servicio y terminen la relación de trabajo por pensión de vejez o invalidez absoluta.

El costo de proveer este beneficio es determinado anualmente por un actuario utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en su totalidad en el período que ocurren en el estado de utilidades integrales. El pasivo comprende el valor presente de las obligaciones mantenidas por beneficios definidos. El Banco determina el costo de interés neto sobre el pasivo por beneficios definidos neto para el período, aplicando la tasa de descuento utilizada para medir la obligación por beneficios definidos al comienzo del año, tomando en cuenta cualquier cambio en el pasivo por beneficios durante el período como resultado de los pagos de los beneficios.

(n) Ingresos y Gastos por Intereses

El Banco ha adoptado la NIIF 15 *Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes* desde el 1 de enero de 2018, fecha de su entrada en vigencia. De acuerdo con la evaluación realizada por el Banco, esta norma no ha tenido un impacto en las políticas contables de reconocimiento de los ingresos.

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado condensado de resultados usando el método de tasa de interés efectiva.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(o) Ingresos por Comisiones y Otros

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

(p) Uniformidad en la Presentación de la Información Financiera Intermedia condensada

Las políticas de contabilidad detalladas anteriormente han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

Algunas cifras en los estados financieros del año 2017 han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la del año 2018, específicamente en el estado condensado de situación financiera, la nota de segmentos.

(q) Nuevas NIIF e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha de la información financiera intermedia condensada la siguiente norma emitida aún no ha sido aplicada en su preparación:

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 *Arrendamientos* entrará en vigencia a partir del 1 de enero de 2019, la cual reemplaza la norma actual NIC 17 *Arrendamientos*; la CINIIF 4 *Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento*; la SIC-15 *Arrendamientos Operativos - Incentivos* y la SIC-27 *Evaluación de la Esencia de las Transacciones que adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.*

La NIIF 16 cambia la forma de contabilizar el arrendamiento para los arrendatarios, utilizando un modelo único para contabilizar dichas transacciones. Este modelo único determina que un arrendatario debe reconocer un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación de realizar pagos futuros de arrendamiento.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La norma incluye exenciones para su aplicación para arrendamientos a corto plazo y arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

La contabilidad del arrendador sigue siendo similar a la establecida en la NIC 17, es decir, los arrendadores continúan clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en la información financiera intermedia condensadas, como se describe a continuación:

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario
El Banco a la fecha, cuenta con los siguientes tipos de arrendamientos operativos para el funcionamiento de: sucursales, oficinas administrativas, ATMs, depósitos (galeras), entre otros. La naturaleza de los gastos relacionados con esos arrendamientos cambiará a partir del 1 de enero de 2019, debido a que el Banco reconocerá un gasto por depreciación, para los activos por derecho de uso, y adicionalmente gastos por intereses, para los pasivos por arrendamientos. Anteriormente, el Banco reconocía los gastos de arrendamiento operativo sobre una base de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

El Banco no mantiene arrendamientos registrados como financieros de conformidad con la NIC 17; de igual forma, el Banco no mantiene arrendamientos en la cual sea el arrendador.

Transición
El Banco aplicará la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019, aplicando retroactivamente con el efecto acumulado de la aplicación de la norma reconocido en la fecha de la aplicación inicial, es decir, que no se reexpresará la información presentada para el año 2018. Esto es que, el efecto acumulado de la adopción de la NIIF 16 se reconocerá como un ajuste al saldo inicial de las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019, sin presentar información comparativa.

El Banco planea aplicar la exención de la norma para arrendamientos existentes para dar continuidad a la definición de arrendamiento en la fecha de transición. Esto significa que aplicará la NIIF 16 a todos los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019 e identificados como arrendamientos de acuerdo con la NIC 17.

El Banco está en proceso de evaluar el impacto de la aplicación de la NIIF 16 sobre sus estados financieros.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina a su vez un activo financiero en una entidad y un pasivo financiero o un instrumento de capital en otra entidad. Las actividades del Banco se relacionan principalmente con el uso de instrumentos financieros y, como tal, el estado condensado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco tiene la responsabilidad de establecer y vigilar las políticas de administración de riesgos de los instrumentos financieros. A tal efecto, ha establecido ciertos comités, para la administración y vigilancia periódica de los riesgos a los cuales está expuesto el Banco. Entre estos comités están los siguientes: Comité Directivo de Riesgos y Políticas, Comité Directivo de Crédito, Comité Directivo de Auditoría y Comité Directivo de Prevención de Blanqueo de Capitales.

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

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) *Riesgo de Crédito*

Es el riesgo de que el deudor, emisor o contraparte de un activo financiero propiedad del Banco no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer al Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- El análisis del riesgo o pre-aprobación es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación, se lleva a cabo a través de varias instancias dentro del Banco de conformidad con la política de límites de aprobación establecidas.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a monitorear las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera.
- El cumplimiento con las políticas de garantía, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados establecidos por el Comité Directivo de Crédito y revisados periódicamente.

Los comités directivos respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores respectivo que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco administra el riesgo de crédito a través de:

- Políticas de crédito e inversión, las cuales son revisadas y ajustadas periódicamente.
- Límites de autorización, los cuales se revisan y adecúan periódicamente.
- Límites de exposición y concentración para las carteras de inversión, colocaciones y préstamos.
- Desarrollo y mantenimiento de la evaluación del riesgo de crédito, a través de una revisión permanente de la cartera crediticia; un monitoreo constante de la clasificación de los créditos y una atención especial a la cartera con mayores niveles de riesgo.
- Revisión del cumplimiento de los procedimientos y políticas, a través de unidades administrativas especializadas.

Para limitar el riesgo de crédito, el Banco ha establecido políticas que aseguran su diversificación y que permiten una evaluación adecuada de cada préstamo.

Los procedimientos y prácticas claves en la administración del riesgo de crédito son las siguientes:

- Limitaciones del riesgo de concentración (grandes extensiones de crédito, préstamos a partes relacionadas, refinanciamientos).
- Monitoreo y matriz de calificación de riesgo de préstamos.
- Política de reservas para préstamos.
- Cumplimiento de las políticas de crédito y de los procedimientos de administración de crédito.
- Identificación y monitoreo de los riesgos de crédito iniciales y cambiantes observados en los clientes y en la actividad económica que se desenvuelven dichos clientes.
- Procedimiento de cobro sobre préstamos irregulares y clasificados

Análisis de 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. Este sistema de clasificación considera la evaluación de factores cuantitativos y cualitativos de la condición financiera del deudor y del mercado en el que opera para determinar su clasificación de riesgo de crédito, incluyendo la evaluación de la morosidad del deudor. No obstante, la cartera de consumo, dada su naturaleza, sólo es evaluada con base en su morosidad para determinar su clasificación de riesgo de crédito.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros a costo amortizado, de los compromisos de crédito y las reservas por PCE para estos activos mantenidas por el Banco al 31 de diciembre de 2018:

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)			
	12 meses pérdida esperada	Pérdida esperada a lo largo del crédito no deteriorado	Pérdida esperada a lo largo del crédito	Total
Préstamos				
Normal	3,975,505,309	0	0	3,975,505,309
Mención especial	227,465,999	526,896	0	227,992,895
Subnormal	0	20,234,912	101,442	20,336,354
Dudoso	0	0	12,221,080	12,221,080
Irrecuperable	0	0	16,374,442	16,374,442
Monto bruto	4,202,971,308	20,761,808	28,696,964	4,252,430,080
Reserva	27,591,677	5,225,522	20,790,793	53,607,992
Importe en libros	4,175,379,631	15,536,286	7,906,171	4,198,822,088
Préstamos Consumo				
0 a 30 días	2,198,162,367	1,159,562	2,521,721	2,201,843,650
31 a 60 días	16,824,530	304,398	363,891	17,492,819
Más de 61 días	5,031,778	3,839,764	8,947,258	17,818,800
Importe en libros	2,220,018,675	5,303,724	11,832,870	2,237,155,269
Préstamos evaluados individualmente por deterioro	14,358,308	0	0	14,358,308
Reserva por deterioro:				
Individual	528,232	0	0	528,232
Colectiva	27,063,445	5,225,522	20,790,793	53,079,760
Total	27,591,677	5,225,522	20,790,793	53,607,992
Compromisos de crédito				
Normal	418,902,425	0	0	418,902,425
Monto bruto	418,902,425	0	0	418,902,425
Reserva	332,502	0	0	332,502
Importe en libros	418,569,923	0	0	418,569,923
Depósitos en bancos				
Normal	1,782,037,831	0	0	1,782,037,831
Monto bruto	1,782,037,831	0	0	1,782,037,831
Reserva	47,724	0	0	47,724
Importe en libros	1,781,990,107	0	0	1,781,990,107
Inversiones en valores a CA				
Normal	2,614,155,193	0	0	2,614,155,193
Monto bruto	2,614,155,193	0	0	2,614,155,193
Reserva	4,386,163	0	0	4,386,163
Importe en libros	2,609,769,030	0	0	2,609,769,030

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros a costo amortizado, de los compromisos de crédito y las reservas de pérdida incurrida para estos activos mantenidas por el Banco al 31 de diciembre de 2017:

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)		
	Préstamos	Inversiones en valores	Compromisos de préstamos y garantías concedidas
Máxima exposición			
Valor bruto en libros	3,640,845,952	3,140,889,667	389,646,687
A costo amortizado			
Normal	3,366,795,719	72,309,600	389,646,687
Mención especial	230,789,229	0	0
Subnormal	20,214,319	0	0
Dudoso	7,525,277	0	0
Irrecuperable	15,521,408	0	0
Monto bruto	3,640,845,952	72,309,600	389,646,687
Reserva por deterioro	(34,675,449)	0	0
Intereses y comisiones no devengadas	(26,166,407)	0	0
Valor en libros, neto	3,580,004,096	72,309,600	389,646,687
Disponibles para la venta			
Normal	0	3,061,166,270	0
Total	0	3,061,166,270	0
No morosos ni deteriorados			
Normal	3,356,129,388	0	389,646,687
Mención especial	216,731,530	0	0
Total	3,572,860,918	0	389,646,687
Morosos no deteriorados			
31 a 60 días	14,953,510	0	0
61 a 90 días	5,916,706	0	0
Más de 90 días	3,853,814	0	0
Total	24,724,030	0	0
Individualmente deteriorados			
Subnormal	20,214,319	0	0
Dudoso	7,525,277	0	0
Irrecuperable	15,521,408	0	0
Total	43,261,004	0	0
Reserva por deterioro			
Individual	1,950,205	0	0
Colectiva	32,725,244	0	0
Total	34,675,449	0	0

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.1,782,037,831 al 31 de diciembre de 2018 (2017: B/.2,486,251,485). Los depósitos colocados son mantenidos en instituciones financieras reconocidas aplicando los límites establecidos en la política de riesgo por contraparte. Estas colocaciones de los recursos líquidos del Banco, se hacen en condiciones de seguridad, liquidez y rendimiento, ajustándose a criterios de diversificación de riesgo y plazo, en entidades bancarias de solvencia financiera y calificación de riesgo. Al 31 de diciembre 2018, se estableció una reserva de pérdida esperada para las colocaciones interbancarias de B/.47,724.

La siguiente tabla presenta los depósitos colocados en bancos según su calificación de riesgo crediticio a corto plazo, otorgada por agencias de calificación internacionales:

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Máxima exposición		
Valor en libros	1,781,990,107	2,486,251,485
Depósitos en bancos		
A1, P1, F1	703,022,671	1,261,329,510
A2, P2, F2	947,932,770	1,009,611,324
A3	5,000,000	15,000,000
B	25,000,000	0
Sin calificación	101,082,390	200,310,651
Reserva para pérdidas	(47,724)	0
Saldo neto de reserva	1,781,990,107	2,486,251,485

Los depósitos colocados presentados en la categoría "Sin calificación" corresponden a recursos colocados en una institución financiera internacional que sólo acepta depósitos de bancos centrales y, por ende, no cuenta con calificación crediticia.

La siguiente tabla presenta las inversiones en valores en títulos de deuda según su clasificación de riesgo crediticio a largo plazo otorgada por agencias de calificación internacionales.

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
	Inversiones a CA	Inversiones Disponibles para la Venta
Máxima exposición		
Valor en libros	2,609,769,030	3,061,166,270
Inversiones en valores		
AAA	116,971,577	104,559,020
AA+ a A	712,515,226	862,222,268
A-	117,647,752	68,462,508
BBB+ a BBB-	1,079,172,234	1,723,793,975
BB+	59,917,143	69,525,485
BB a B-	91,000,000	94,463,273
Sin calificación	436,931,261	138,139,741
Reserva para pérdidas	(4,386,163)	0
Saldo neto de reserva	2,609,769,030	3,061,166,270

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La política del Banco es realizar o ejecutar la venta de estos activos, para cubrir los saldos adeudados, en caso de su adjudicación. Por lo general, no es política del Banco utilizar los activos no financieros para el uso propio de sus operaciones, sino que en caso de ejecución de estas garantías la intención es disponerlas para su venta en el corto plazo.

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 y valores comprados bajo acuerdo de reventa		Depósitos en bancos		Compromisos de préstamos y garantías concedidas	
	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Valor bruto en libros	4,252,430,080	3,640,845,952	2,720,763,510	3,140,889,667	1,782,037,831	2,486,251,485	418,902,425	389,646,687
Concentración por Sector:								
Corporativo	1,333,355,765	1,254,915,673	1,110,596,329	1,271,022,585	0	0	48,654,293	42,878,909
Consumo	2,237,155,270	2,028,639,264	0	0	0	0	370,152,150	346,767,778
Instituciones financieras	217,591,416	137,548,237	464,241,718	370,627,041	1,782,037,831	2,436,251,485	0	0
Sector público	464,327,629	219,742,778	1,145,925,463	1,499,240,041	0	50,000,000	95,982	0
	4,252,430,080	3,640,845,952	2,720,763,510	3,140,889,667	1,782,037,831	2,486,251,485	418,902,425	389,646,687
Concentración Geográfica:								
Panamá	4,252,430,080	3,640,845,952	1,662,154,504	2,056,303,052	87,000,000	225,000,000	418,902,425	389,646,687
EUA y Canadá	0	0	853,644,308	936,508,398	1,210,877,216	1,780,842,799	0	0
Europa	0	0	25,097,087	25,251,156	126,160,597	290,407,446	0	0
Otros	0	0	179,867,611	122,827,061	358,000,018	190,001,240	0	0
	4,252,430,080	3,640,845,952	2,720,763,510	3,140,889,667	1,782,037,831	2,486,251,485	418,902,425	389,646,687

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 y del banco corresponsal, respectivamente. 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.

(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 diciembre de 2018 (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	1,717,300,000	0	0	0	1,717,300,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	100,276,265	0	0	0	100,276,265
Inversiones en Valores	418,436,150	925,741,141	649,988,086	619,989,815	2,614,155,192
Préstamos, saldo bruto	612,218,613	643,719,048	130,277,324	2,866,215,095	4,252,430,080
Total	2,848,231,028	1,569,460,189	780,265,410	3,486,204,910	8,684,161,537
Pasivos:					
Depósitos de ahorros	692,680,094	0	0	0	692,680,094
Depósitos a plazo	2,598,739,915	1,096,300,154	56,730,059	470,249,455	4,222,019,583
Financiamientos Recibidos	35,000,000	0	0	0	35,000,000
Total	3,326,420,009	1,096,300,154	56,730,059	470,249,455	4,949,699,677
Margen neto de sensibilidad de intereses	(478,188,981)	473,160,035	723,535,351	3,015,955,455	3,734,461,860

	31 de diciembre de 2017 (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	2,397,900,000	0	0	0	2,397,900,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	72,309,600	0	0	0	72,309,600
Valores disponibles para la venta	671,233,218	781,794,942	769,549,326	838,588,784	3,061,166,270
Préstamos, saldo bruto	609,691,055	132,211,388	247,912,616	2,651,030,893	3,640,845,952
Total	3,751,133,873	914,006,330	1,017,461,942	3,489,619,677	9,172,221,822
Pasivos:					
Depósitos de ahorros	667,515,720	0	0	0	667,515,720
Depósitos a plazo	3,320,511,609	1,111,346,251	18,790,297	452,831,741	4,903,479,898
Total	3,988,027,329	1,111,346,251	18,790,297	452,831,741	5,570,995,618
Margen neto de sensibilidad de intereses	(236,893,456)	(197,339,921)	998,671,645	3,036,787,936	3,601,226,204

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Pérdidas crediticias esperadas

La siguiente tabla proporciona una conciliación entre el saldo inicial y el final de las reservas para pérdidas en activos financieros a costo amortizado:

	Reserva de pérdida esperada al 31 de diciembre de 2018 (No auditado)	Reserva de pérdida incurrida al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Depósitos en bancos		
Saldo al inicio del período	886,560	0
Ajuste de adopción de NIIF 9	0	0
Remedición neta de la reserva	(838,836)	0
Saldo al final del período	47,724	0
Inversiones a costo amortizado		
Saldo al inicio del período	3,159,865	0
Ajuste de adopción de NIIF 9	0	0
Remedición neta de la reserva	1,226,298	0
Saldo al final del período	4,386,163	0
Préstamos		
Saldo al inicio del período	34,675,449	24,216,081
Ajuste de adopción de NIIF 9	17,421,127	0
Remedición neta de la reserva	4,599,885	9,466,368
Préstamos castigados	(4,775,808)	(736,727)
Recuperaciones	1,687,339	1,729,727
Saldo al final del período	53,607,992	34,675,449

Los préstamos durante el año 2018 por un monto de B/. 4,775,808 (2017: B/.736,727) aún están sujetos a actividades de gestión de cobro.

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

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

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos en la fecha de cada estado condensado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado 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 instrumentos de inversión

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

(d) Bienes adjudicados de prestatarios

Las propiedades adjudicadas que incurran en deterioro son reservadas a medida que ocurre dicho deterioro.

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	236,150,367	311,017,486
Depósitos a la vista	64,737,831	88,351,485
Depósitos a plazo	1,717,300,000	2,397,900,000
Total bruto de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, en el estado de situación financiera	2,018,188,198	2,797,268,971
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	100,000,000	975,000,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	1,918,188,198	1,822,268,971

Al 31 de diciembre de 2018, estableció una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.47,724. Véase en nota (3.e) cambio en política contable producto de la adopción de NIIF 9.

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2018, 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 diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos Corporativos Local	0	6,329,100
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos Corporativos Local	0	9,484,400
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos Corporativos Local	0	6,026,500
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos Corporativos Local	0	8,160,000
12/03/2018	3 meses	2.00%	Bonos Corporativos Local	0	1,909,600
12/03/2018	3 meses	2.00%	Bonos Corporativos Local	0	1,600,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	400,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	400,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	800,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	400,000
27/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	4,500,000
27/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	450,000
27/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	900,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	5,950,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Bonos Globales de la República de Panamá	0	6,200,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	4,950,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	1,350,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Bonos Corporativos Locales	0	6,100,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Bonos Corporativos Locales	0	6,400,000
04/01/2019	2 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	12,000,000	0
04/01/2019	2 meses	1.35%	Bonos de entidad supranacional	3,102,500	0
28/01/2019	3 meses	1.35%	Bonos de entidad supranacional	1,997,500	0
28/01/2019	3 meses	1.35%	Bonos globales de la República de Panamá	18,000,000	0
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	5,956,800	0
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	9,416,400	0
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	5,672,000	0
24/04/2019	9 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	6,607,380	0
27/05/2019	12 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	5,950,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos globales de la República de Panamá	6,196,050	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	3,528,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	960,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	4,942,575	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	1,350,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	6,400,000	0
28/06/2019	12 meses	1.50%	Bonos de entidad supranacional	8,197,060	0
			Total	100,276,265	72,309,600

Estos valores comprados bajo acuerdos de reventa se mantienen con instituciones financieras locales con una calificación de riesgo de crédito entre BBB- y AA+.

(8) Inversiones en Valores

La composición y clasificación de las inversiones en valores se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)			31 de diciembre de 2017 (Auditado)
	VRCOUI	CA	Total	Disponibles para la Venta
Títulos de deuda pública	0	1,145,925,463	1,145,925,463	1,478,903,841
Títulos de deuda privada	0	1,468,229,730	1,468,229,730	1,582,262,429
Acciones de capital privado	6,332,052	0	6,332,052	7,413,797
Total	6,332,052	2,614,155,193	2,620,487,245	3,068,580,067

El Banco reclasificó a CA el título que se mantenía a VRCR, registrando una pérdida reconocida en las utilidades retenidas por B/.3,463,273.

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales al 31 de diciembre de 2018, registraron una pérdida neta no realizada de B/.1,054,952 como resultado del cambio neto del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2017, las inversiones disponibles para la venta mantenían una ganancia neta no realizada de B/.35,732,312.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco vendió valores a costo amortizado por un total de B/.295,605,200 (2017: valores disponible para la venta por B/.20,933,944) obteniendo ganancias netas realizadas por B/. 13,039,225 (2017: B/.949,746) incluidas en el estado condensado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018, títulos a costo amortizado fueron redimidos por B/.833,977,891 (2017: B/.461,002,491).

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.913,424 (2017: B/.1,305,541).

Al 31 de diciembre de 2018, se estableció una reserva de pérdida esperada para las inversiones en valores a costo amortizado de B/.4,386,163. Véase en nota (3.e) cambio en política contable producto de la adopción de NIIF 9.

(9) 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 diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Sector público	464,327,629	219,742,778
Sector privado:		
Hipotecarios residenciales	1,124,482,465	967,466,588
Personales	1,112,655,003	1,061,147,676
Agropecuarios	585,728,440	550,114,394
Comerciales	696,753,735	653,212,975
Instituciones financieras	217,591,416	137,548,237
Industriales	50,674,309	51,292,734
Sobregiros	217,083	320,570
Total sector privado	3,788,102,451	3,421,103,174
Total de préstamos	4,252,430,080	3,640,845,952
Más (menos):		
Intereses acumulados por cobrar	28,231,790	24,630,680
Reserva para pérdidas en préstamos	(53,607,992)	(34,675,449)
Intereses y comisiones no devengadas	(26,910,713)	(26,166,407)
Préstamos a costo amortizado	4,200,143,165	3,604,634,776

(10) 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 diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Bienes adjudicados de prestatarios	17,979,083	18,478,690
Reserva por deterioro	(9,319,799)	(9,005,580)
Saldo neto	8,659,284	9,473,110

(10) Otros Activos, continuación

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

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	9,005,580	9,417,254
Provisión (reversión) para valuación de bienes adjudicados	342,884	(66,632)
Bienes castigados y vendidos	(28,665)	(345,042)
Saldo al final del año	9,319,799	9,005,580

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco efectuó ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.3,751,954 (2017: B/.1,595,504).

Otros activos varios

Los otros activos varios se detallan así:

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Monedas numismáticas y otros	2,532,067	2,383,052
Programa de financiamiento (Profinco)	667,346	717,135
Imprenta y suministros	3,210,964	1,917,952
Cuenta por cobrar - subsidio FECI	3,785,951	1,864,538
Otras remesas y transferencias en tránsito	1,823,028	2,059,250
Gastos y seguros pagados por adelantado	894,631	470,857
Bienes culturales	256,738	357,014
Retiros de efectivo por compensar – tarjeta Clave	411,117	523,057
Seguros por cobrar sobre préstamos	274,236	416,232
Saldo de préstamos en cobro mediante pólizas de vida	1,502,215	858,532
Otros	3,625,468	3,071,467
	18,983,761	14,639,086

(11) Financiamiento recibido Extranjero

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene financiamiento recibido del exterior por B/.35,000,000 con vencimiento al 29 de enero del 2019 a una tasa de interés de 3.19%.

(12) 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.

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Cartas de crédito	955,427	2,464,000
Garantías y avales otorgados	7,039,471	5,605,013
Promesas de pago	403,265,222	374,504,852
Compromisos de préstamos	7,642,305	7,072,822
	418,902,425	389,646,687

Al 31 de diciembre de 2018, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.1,274,796,126 (2017: B/.6,294,316). 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 diciembre de 2018, el Banco mantiene una provisión de B/.49,484 (2017: B/.49,484) en relación con casos judiciales. En relación a la demanda de B/.1,268,704,177 interpuesta contra el Banco, la administración, fundamentada en la opinión de los abogados externos, considera que existen altas probabilidades de fallo a favor del Banco, por lo que no se estima necesario realizar provisiones en cuanto a este proceso.

(13) 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 diciembre de 2018						
Detalle	Corporativo y Comercial	Agropecuaria y Forestal	Consumo	Instituciones Financieras	Sector Público	Tesorería	Total
Ingresos por intereses y comisiones	31,391,023	37,532,243	130,661,449	12,820,168	11,036,553	137,238,334	360,679,770
Gastos por intereses	(11,159,446)	(13,342,637)	(46,449,884)	(4,557,544)	(3,923,472)	0	(79,432,983)
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	0	0	0	0	0	838,836	838,836
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	0	0	0	0	0	(1,226,298)	(1,226,298)
Provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado	(836,076)	(711,249)	(2,716,573)	(335,987)	0	0	(4,599,885)
Provisión para valuación de bienes adjudicados	(61,666)	(246,138)	(35,080)	0	0	0	(342,884)
Otros ingresos	6,747,811	8,067,926	28,086,971	2,755,822	2,372,416	0	48,030,946
Gastos generales y administrativos	(19,433,429)	(23,235,311)	(80,889,367)	(7,936,658)	(6,832,465)	(1,715,084)	(140,042,314)
Utilidad neta	6,648,217	8,064,834	28,657,516	2,745,801	2,653,032	135,135,788	183,905,188
Activos del segmento	676,791,968	575,745,761	2,199,027,015	271,976,371	918,500,690	4,498,367,454	9,140,409,259
Pasivos del segmento	1,214,567,640	1,033,230,598	3,946,363,397	488,087,499	1,648,336,960	0	8,330,586,094

	31 de diciembre de 2017						
Detalle	Corporativo y Comercial	Agropecuaria y Forestal	Consumo	Instituciones Financieras	Sector Público	Tesorería	Total
Ingresos por intereses y comisiones	27,814,226	34,423,229	115,859,158	8,613,755	15,435,918	131,934,212	334,080,498
Gastos por intereses	(9,098,565)	(11,260,496)	(37,899,745)	(2,817,724)	(5,049,384)	0	(66,125,914)
Provisión pérdidas en préstamos	(1,836,980)	(1,522,195)	(5,613,349)	(493,844)	0	0	(9,466,368)
Reversión de provisión para bienes adjudicados	38,357	9,000	19,275	0	0	0	66,632
Otros ingresos	5,318,852	6,582,676	22,155,485	1,647,188	2,951,776	0	38,655,977
Gastos generales y administrativos	(18,618,032)	(23,041,906)	(77,552,742)	(5,765,796)	(10,332,353)	(1,469,688)	(136,780,517)
Utilidad neta	3,617,858	5,190,308	16,968,082	1,183,579	3,005,957	130,464,524	160,430,308
Activos del segmento	654,278,973	542,161,536	1,999,311,765	175,892,920	741,694,459	5,627,141,152	9,740,480,805
Pasivos del segmento	1,411,383,802	1,169,528,659	4,312,833,449	379,429,003	1,599,952,908	0	8,873,127,821

A partir del año 2018, se ha segregado el segmento de Tesorería, con el fin de revelar los ingresos y gastos relacionados a este rubro, que corresponden a la totalidad de ingresos y gastos relacionados con los depósitos en bancos e inversiones en valores.

(14) 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 diciembre de 2018, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	31 de diciembre de 2017 (Auditado)
Activos				
Inversiones en valores	0	0	985,488,156	1,376,412,981
Préstamos				
Préstamos vigentes al inicio del año	2,070,102	1,304,174	219,742,778	406,138,253
Préstamos emitidos durante el año	590,786	901,703	898,844,519	613,373,989
Préstamos cancelados durante el año	(569,574)	(135,775)	(654,259,668)	(799,769,464)
Préstamos vigentes al final del año	2,091,314	2,070,102	464,327,629	219,742,778
Intereses acumulados por cobrar	286	41	12,267,879	20,612,231
Otros activos – créditos fiscales sobre intereses preferenciales	0	0	60,629,982	49,692,349
Pasivos				
Depósitos				
Depósitos a la vista	46,544	20,768	2,363,986,666	2,211,550,149
Depósitos de ahorros	327,677	304,450	0	0
Depósitos a plazo	0	0	3,737,059,359	4,223,623,141
Depósitos restringidos	0	0	3,414,152	8,359,890
Intereses acumulados por pagar	0	0	1,888,136	2,196,580
Compromisos de préstamos y garantías concedidas				
Cartas de crédito	0	0	3,404,152	6,439,890
Resultados				
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones en Valores	0	0	45,563,766	48,315,301
Préstamos	67,734	58,254	16,314,855	15,463,098
Gastos por intereses:				
Depósitos	17,934	14,928	68,099,893	57,415,174
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de directores	265,000	192,250	0	0
Salarios	3,331,568	3,034,621	0	0
Beneficios a empleados	169,529	152,252	0	0

Directores y el personal gerencial clave está conformado por 5 directores y 29 gerentes ejecutivos que mantiene el Banco.

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados.

(15) Activos Bajo Administración y Custodia

El 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.2,551,135,838 (2017: B/.2,458,546,854). Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que el Banco no asume riesgos significativos en la administración de esos contratos.

Actualmente el Banco mantiene un contrato de fideicomiso con las sociedades Balboa Bank & Trust y Balboa Securities, Corp., en calidad de Fiduciario. Este fideicomiso, en adelante, Fideicomiso Balboa-Pasivos, consiste en custodiar los activos 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 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. El Fiduciario se limita principalmente a custodiar los activos 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). El Fiduciario se limita principalmente a custodiar los activos 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 diciembre de 2018, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.3,941,288,735 (2017: B/.2,997,057,967) 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.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco obtuvo ingresos por comisiones ganadas por actividades fiduciarias por B/.1,189,310 (2017: B/.579,444), servicios de intermediación y custodia por B/.421,234 (2017: B/.313,896) y servicios bursátiles por B/.492,880. Durante el año 2018 el Banco incurrió en gastos de servicios financieros por B/.767,404 (2017: B/.634,677).

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

(16) 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.

(16) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:		
Depósitos a plazo, neto	1,717,252,285	1,717,252,285
Inversiones en valores a CA, neto	2,609,769,030	2,638,059,900
Inversiones en valores a VRCOUI	6,332,052	6,332,052
Préstamos, neto	4,171,911,376	4,028,015,214
	8,505,264,743	8,389,659,451
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	4,222,019,584	4,135,785,893

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	2,397,900,000	2,397,900,000
Valores disponibles para la venta	3,067,980,804	3,067,980,804
Préstamos, neto	3,580,004,096	3,460,165,218
	9,045,884,900	8,926,046,022
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	4,903,479,898	4,807,800,553

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 diciembre de 2018 (No auditado)	Valor Razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Inversiones en valores:				
Acciones de capital	5,759,585	0	572,468	6,332,052
	5,759,585	0	572,468	6,332,052

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Valor Razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,478,903,841	0	1,478,903,841
Títulos de deuda privada	0	1,582,262,429	0	1,582,262,429
Acciones de capital	6,814,534	0	0	6,814,534
	6,814,534	3,061,166,270	0	3,067,980,804

(16) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantenía acciones de capital por un monto de B/.599,263 las cuales se mantenían al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

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

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones recurrentes del valor razonable clasificadas dentro del Nivel 2 y 3:

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Inversiones en valores	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 referencia del mercado - Más margen de riesgo de crédito 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 diciembre de 2018 (No Auditado) Nivel 2	31 de diciembre de 2018 (No Auditado) Nivel 3	31 de diciembre de 2017 (Auditado) Nivel 3
Activos:			
Depósitos a plazo	0	1,717,252,285	2,397,900,000
Inversiones en valores a CA	2,638,059,900	0	0
Préstamos	0	4,028,015,214	3,460,165,218
	2,638,059,900	5,745,267,499	5,858,065,218
Pasivos:			
Depósitos a plazo	0	4,135,785,893	4,807,800,553

(16) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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 2 y 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.

(17) 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.

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

- Requerimiento Adicional de Capital: El Artículo 4-A del Acuerdo No. 008-2013, establece que todas las casas de valores que ofrecen el servicio de manejo de cuentas de custodia en forma física o a través de terceros, deberán cumplir con el requerimiento adicional de capital. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantenía requerimiento adicional de capital por B/.2,311,120 (2017: B/.3,912,630).

  Al 31 de diciembre de 2018, el capital aportado por el Estado por B/.650,000,000 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.

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(c) Ley de Fideicomiso

El ejercicio del negocio de Fideicomiso en la República de Panamá está regulado por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la normativa establecida mediante la Ley N° 1 de 5 de enero de 1984, modificada por la Ley N° 21 del 10 de mayo de 2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los negocios fiduciarios y del negocio de fideicomisos y dicta otras disposiciones.

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

A continuación se presenta un resumen sobre los aspectos más destacados que introduce la Ley 21 del 10 de mayo de 2017:

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

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

(d) Prima Antigüedad para el Servidor Público

La Ley 23 del 12 mayo de 2017 incluye un nuevo derecho para los servidores públicos, al establecer que el servidor público permanente, transitorio o contingente, cualquiera que sea la causa de finalización de funciones, tendrá derecho a recibir una prima de antigüedad, a razón de una semana de salario por cada año laborado en la institución, desde el inicio de la relación permanente.

En adición se establece que el derecho a la prima de antigüedad, entrará en vigencia a partir del nombramiento, de tres magistrados que formarán el Tribunal Administrativo de la Función Pública.

A la fecha de los estados financieros, solo se ha nombrado uno, de los tres magistrados del Tribunal Administrativo de la Función Pública, por tanto aún no ha entrado en vigencia el requerimiento de prima de antigüedad y no se ha registrado el pasivo correspondiente.

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Regulaciones específicas de la Superintendencia de Bancos de Panamá

(a) Bienes Adjudicados

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

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

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

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

(b) Préstamos y operaciones fuera del Estado de Situación Financiera

El Acuerdo No. 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado 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.

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Los bancos deben 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.

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

	31 de diciembre de 2018 (No auditado)		31 de diciembre de 2017 (Auditado)	
	Préstamos	Provisión	Préstamos	Provisión
Normal	3,975,505,309	0	3,366,795,719	0
Mención especial	227,992,895	2,195,162	230,789,229	2,641,440
Sub-normal	20,336,354	1,085,777	20,214,319	1,127,046
Dudoso	12,221,080	2,066,048	7,525,277	1,437,171
Irrecuperable	16,374,442	6,670,178	15,521,408	6,913,233
	4,252,430,080	12,017,165	3,640,845,952	12,118,890

El Banco ha realizado la clasificación de las operaciones fuera de balance irrevocables y ha estimado las reservas con base en el Acuerdo 004-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, la cual se muestra a continuación:

31 de diciembre de 2018 (No auditado)	Cartas de crédito	Reservas	Garantías y avales otorgados	Reservas
Normal	955,427	0	7,039,471	0

31 de diciembre de 2017 (Auditado)	Cartas de crédito	Reservas	Garantías y avales otorgados	Reservas
Normal	2,464,000	0	5,605,013	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.

(17) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene préstamos por B/.15,936,891 (2017: B/.15,855,991) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.1,043,646 (2017: B/.1,617,609).

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

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

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

31 de diciembre de 2018 (No auditado)			31 diciembre de 2017 (Auditado)		
Morosos	Vencidos	Total	Morosos	Vencidos	Total
27,410,908	30,198,433	57,609,341	21,497,968	26,454,111	47,952,079

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2018, se renegociaron préstamos por B/.13,212,828 (2017: B/.17,580,233).

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 diciembre de 2018 la provisión dinámica del Banco es de B/.56,598,706 (2017: B/.56,598,706).

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1

Detalles de Inversiones en Valores

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTA			
AES CHANGUINOLA AA01/CAJA DE AHORROS	04-ene-19	12,000,000	12,074,104
CORP. ANDINA FOMENTO BX31/BANVIVIENDA	28-jun-19	8,197,060	8,550,368
CORP. ANDINA DE FOMENTO BS46 /CAJA DE AHORRO	28-ene-19	1,997,500	2,016,986
CORP. ANDINA DE FOMENTO BS46 / CAJA DE AHORROS	04-ene-19	3,102,500	3,121,659
PANAMA GLOBAL AW45/CAJA DE AHORRO	28-ene-19	18,000,000	18,175,596
PANAMA GLOBAL BE38/METROBANK	17-jun-19	6,196,050	6,333,905
BANVIVIENDA REPUBLICA DE PANAMA PAL634445HA6	27-may-19	5,950,000	6,183,910
AES CHANGUINOLA 21B0/GLOBAL BANK	21-mar-19	5,956,800	6,018,447
AES CHANGUINOLA 21B0/METRO BANK	17-jun-19	3,528,000	3,606,494
ALBROOK LEASIN CO./GLOBAL BANK	21-mar-19	9,416,400	9,513,851
CABLE ONDA/GLOBAL BANK	21-mar-19	5,672,000	5,730,700
CABLE ONDA 22A1/METRO BANK	17-jun-19	960,000	981,359
NOTAS DEL TESORO 5SA3/METROBANK	17-jun-19	4,942,575	5,052,542
NOTAS DEL TESORO 5NA4/METROBANK	17-jun-19	1,350,000	1,380,036
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21D2/METROBANK	17-jun-19	6,400,000	6,542,393
REAL ESTATE THRUST 22A7/PRIVAL BANK	24-abr-19	6,607,380	6,816,534
		100,276,265	102,098,884
INVERSIONES EN VALORES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRAS UTILIDADES INTEGRALES			
VISA INC.	NA	3,294,970	3,294,970
BLADEX	NA	2,464,615	2,464,615
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	3,142	3,142
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC B	NA	79,286	79,286
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC C	NA	27,040	27,040
		6,332,052	6,332,052
INVERSIONES EN VALORES A COSTO AMORTIZADO			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL/BD54	22-sep-24	70,870,390	70,539,700
PANAMA GLOBAL/BE38	16-mar-25	15,021,523	14,868,750
PANAMA GLOBAL/BF03	17-mar-28	20,396,210	19,748,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5HA6	05-jun-19	137,589,245	137,898,750
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5PA9	05-feb-21	15,485,697	15,515,565
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5SA3	29-sep-23	4,780,702	4,727,626
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5SA3	29-sep-23	5,179,113	5,121,594
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-jul-22	277,411,606	287,299,195
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5OA2	24-may-24	186,928,158	192,757,273
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RH0	25-ene-19	5,616,742	5,616,242
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RI8	22-feb-19	8,970,857	8,966,736
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RJ6	15-mar-19	14,929,244	14,921,190
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RL2	17-may-19	4,207,568	4,206,348
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RR9	15-nov-19	4,862,786	4,863,905
AUTORIDAD CANAL DE PANAMÁ/AA22	29-jul-35	6,877,338	6,750,704
REPUBLICA DE CHILE 2020/AV04	05-ago-20	5,071,391	5,062,600
REPUBLICA DE CHILE 2021/AW86	14-sep-21	5,008,880	5,015,950
US TREASURY 2021/T677	31-oct-21	5,763,673	5,784,141
US TREASURY 2022/J769	31-mar-22	5,815,619	5,849,063
US TREASURY 2023/V236	31-dic-23	5,834,538	5,895,938
CENTRAL AMERICAN BANK 0034	09-dic-20	12,173,200	11,782,884
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BX31	27-sep-21	20,867,181	20,379,240
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BY14	18-jul-20	20,047,501	19,694,400
EUROPEAN INVESTMENT BANK 9082	16-mar-20	19,971,937	19,754,200
INT'L BK RECON AND DEVELOP/ DH31	01-nov-20	17,097,538	16,832,210
INT'L BK RECON AND DEVELOP/EV16	26-jul-19	12,989,995	12,902,760
INT'L BK RECON AND DEVELOP/GF48	13-dic-21	9,826,884	9,845,300
NORDIC INVESTMENT BANK/AW50	30-sep-21	19,968,971	19,755,400
CERPAN	09-oct-33	1,215,597	1,363,410
CEPADEM	15-oct-22	205,145,379	223,636,830
		1,145,925,463	1,177,355,903

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1, continuación

Detalles de Inversiones en Valores, continuación

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
Títulos de Deuda - Privada, continuación			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AC38	18-may-36	74,000,000	76,516,000
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AD11	18-nov-48	28,665,328	28,981,000
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-nov-23	28,080,000	28,517,234
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-nov-23	39,300,000	39,724,676
ALBROOK LEASING COMPANY, INC. 22A9	30-sep-20	5,000,000	4,996,910
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	2,371,816	2,371,507
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	8,771,064	8,758,802
CABLE ONDA S.A. 22A1	03-sep-25	10,171,386	10,166,802
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 26A0	12-abr-23	5,250,000	5,261,377
CORP. INT. PARA EL FIN DE INFRA S.A. (CIFI) 31B2	02-nov-19	7,000,000	6,996,101
ELECTRON INVESTMENT, S.A. 221A2	14-jul-25	25,000,000	24,520,275
EMPRESAS MELO S.A. 26O2	02-ago-23	3,000,000	2,993,238
EMPRESAS MELO S.A. 26P9	02-ago-27	5,320,000	5,316,781
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22D2	15-jun-20	450,000	448,852
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22E0	15-mar-21	481,950	476,857
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22H3	15-mar-22	812,500	806,542
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-dic-27	3,451,131	3,473,536
PETROLEOS DELTA	03-may-19	10,008,529	10,003,430
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-20	571,429	572,253
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28C0	15-sep-22	2,355,536	2,328,718
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DC0	04-feb-23	1,303,448	1,289,587
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25Q6	01-abr-23	163,636	163,119
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25R4	02-may-23	190,909	190,307
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25V6	31-mar-26	1,268,750	1,259,525
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25W4	30-sep-27	550,000	518,720
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25X2	30-sep-27	500,000	471,762
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25Y0	30-sep-27	500,000	471,952
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28K3	15-jun-26	1,700,000	1,635,082
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28L1	15-sep-26	300,000	291,009
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DF3	15-abr-26	750,000	742,374
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2HA5	30-jun-28	1,100,000	1,084,141
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BM1	12-abr-19	1,000,000	1,000,211
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BN9	20-sep-19	1,000,000	1,001,506
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3GU3	23-ago-19	1,000,000	1,002,062
BANCO GENERAL 1DB6	26-may-19	25,000,000	25,064,125
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 3IW6	18-ago-19	3,000,000	3,000,294
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 3JK9	30-may-19	600,000	600,341
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 1KM7	17-nov-19	620,000	618,663
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 2KJ1	26-jul-19	780,000	780,342
BANCO PANAMA S.A. 11U5	01-mar-19	2,000,000	2,003,646
BANCO PANAMA S.A. 36I7	05-ago-19	2,500,000	2,500,820
BANISI, S.A.	15-oct-20	5,000,000	4,991,905
BANISTMO S.A. 1JA4	27-feb-23	50,000,000	49,092,450
BANISTMO S.A. 1JB2	16-ago-21	15,000,000	14,926,005
MMG BANK CORPORATION 31H5	23-ago-19	5,000,000	4,996,800
MULTIBANK INC. 3DJ6	08-oct-19	25,000,000	24,919,775
INMOBILIARIA DON ANTONIO, S..A. 23A4	28-sep-28	3,500,000	3,470,411
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-sep-23	2,375,000	2,372,041
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21G5	20-may-21	10,000,000	9,923,720
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-sep-21	8,818,182	8,819,425
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-mar-24	91,000,000	91,009,828
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-may-25	5,152,324	5,234,923
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-abr-28	59,917,143	59,924,693
3M COMPANY AQ44	07-ago-20	29,571,186	29,118,982
AMAZON.COM INC AT31	21-ago-20	19,932,463	19,679,400
AMERICAN HONDA FINANCE BF77	12-jul-21	9,852,774	9,613,700
AMERICAN INTL GROUP CX31	15-ago-20	6,594,489	6,509,851
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AJ52	01-feb-21	12,081,300	11,758,320
APPLE INC AR12	06-may-21	21,980,765	21,963,700
APPLE INC BQ20	22-feb-19	8,003,134	7,987,840
APPLE INC CK41	07-feb-20	10,026,761	9,910,400
BERKSHIRE HATHAWAY BZ33	15-oct-20	12,404,432	12,226,230
BERKSHIRE HATHAWAY CG43	15-mar-19	7,803,825	7,784,478
BERKSHIRE HATHAWAY BL15	14-ago-19	5,016,659	4,977,150
BOEING CO. BG91	30-oct-21	11,277,840	11,124,511
BOEING CO. BM69	30-oct-20	5,685,745	5,661,322
CISCO SYSTEMS INC AR30	01-mar-19	15,006,600	14,979,300
CISCO SYSTEMS INC RD35	28-feb-21	4,938,441	4,926,100
COCA COLA CO. AR14	15-nov-20	5,041,261	5,023,000
COCA COLA CO. AV26	01-sep-21	15,078,171	15,163,200
COCA COLA CO. BG40	01-nov-20	5,048,615	4,967,950
COCA COLA CO. BT60	27-oct-20	4,928,980	4,912,350
CODELCO AM67	04-nov-20	1,313,607	1,310,179
CODELCO AN41	03-nov-21	2,018,342	2,017,000

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1, continuación

Detalles de Inversiones en Valores, continuación

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
Títulos de Deuda - Privada, continuación			
COSTCO WHOLESALE CORP. AF21	15-dic-19	14,011,894	13,845,020
COSTCO WHOLESALE CORP. AG04	15-feb-20	9,972,979	9,869,300
CHEVRON CORP. AY62	17-nov-20	15,018,180	14,849,850
ESTEE LAUDER CO. INC. AL42	07-feb-20	4,944,673	4,944,050
EXELON GENERATION CO LLC AP86	15-ene-20	30,223,742	29,846,700
EXXON MOBIL CORP. AV41	01-mar-21	14,838,695	14,763,000
GENERAL ELECTRIC 7G36	14-ene-19	10,001,623	9,995,900
GENERAL ELECTRIC 7M04	09-ene-20	4,996,975	4,910,850
GENERAL MOTROS FNL CO. AR70	15-ene-20	15,095,564	14,910,750
GENERAL MOTROS FNL CO. BV73	13-abr-20	5,023,527	4,922,250
HARLEY DAVIDSON FINL SER AH96	15-ene-21	9,968,359	9,810,700
IBM CORP. HM60	15-may-20	7,972,012	7,841,760
IBM CORP. JF91	19-feb-21	14,839,666	14,676,750
INTEL CORP. AQ35	29-jul-20	15,101,756	14,921,100
JOHN DEERE CAPITAL CORP SW02	10-mar-20	7,057,497	6,980,786
JOHN DEERE CAPITAL CORP SY67	14-jul-20	10,569,470	10,409,856
JOHN DEERE CAPITAL CORP TQ25	13-mar-20	1,729,042	1,706,027
KELLOGG CO. BD94	15-dic-20	4,318,814	4,256,133
MERCK AND CO. INC. AS46	10-feb-20	6,536,783	6,514,347
MICROSOFT CORP. BG87	03-nov-20	9,883,548	9,883,200
NESTLE HOLDING INC 1978	12-mar-19	3,003,770	2,996,130
NESTLE HOLDING INC 5399	14-ene-20	12,012,784	11,912,400
NESTLE HOLDING INC 7342	18-ene-22	10,053,574	9,832,600
NEW YORK LIFE GLOBAL BT72	11-feb-20	6,929,701	6,919,150
NEW YORK LIFE GLOBAL CD12	14-sep-21	10,374,270	10,192,709
ORACLE AX30	08-oct-19	22,089,725	21,905,180
PEPSICO INC. CK28	07-ene-19	1,000,129	999,800
PEPSICO INC. DC92	14-oct-20	20,125,497	19,708,800
PFIZER INC. DL45	15-may-19	13,012,673	12,966,590
PFIZER INC. DX82	03-jun-21	1,956,789	1,957,540
PFIZER INC. EB53	15-dic-19	5,002,528	4,948,150
QUALCOMM INC. AD56	20-may-20	14,863,149	14,773,950
STRYKER CORP. AB77	15-ene-20	7,097,111	7,087,640
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CF03	03-dic-20	6,015,009	5,933,100
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP EF07	10-ene-20	18,993,102	18,828,050
VERIZON COMMUNICATIONS DG68	15-ago-21	19,713,536	19,332,000
WAL MART STORES INC CU56	08-jul-20	9,051,756	8,902,872
WAL MART STORES INC CZ44	25-oct-20	6,144,808	6,050,820
WAL MART STORES INC EA74	15-dic-20	4,922,173	4,919,250
WALT DISNEY COMPANY DE34	17-sep-20	16,052,327	15,792,480
WALT DISNEY COMPANY DH64	08-ene-19	4,000,222	3,998,640
CITIGROUP INC HU88	29-jul-19	4,001,711	3,986,880
CITIGROUP INC JJ16	18-feb-20	4,013,573	3,961,320
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	5,083,250
BANK OF AMERICA CORP FT13	19-oct-20	4,031,869	3,952,560
BANK OF AMERICA CORP GB95	09-nov-20	3,982,383	3,918,800
BANK OF MONTREAL 4W71	13-abr-21	4,995,552	4,990,400
BANK OF MONTREAL YL87	15-jun-20	15,047,962	14,787,900
BANK OF NEW YORK MELLON DD89	17-ago-20	15,658,706	15,420,469
BARCLAYS BANK PLC BP37	14-oct-20	10,293,037	10,109,700
DANSKE BANK A/S AF84	06-sep-19	11,803,364	11,689,193
DANSKE BANK A/S AF67	06-sep-19	3,000,686	2,970,570
HSBC USA INC. PR74	05-mar-20	17,104,176	16,953,251
MORGAN STANLEY EA08	21-abr-21	9,823,477	9,768,900
MORGAN STANLEY DW21	27-ene-20	6,025,504	5,955,420
MORGAN STANLEY B325	16-jun-20	4,977,504	4,960,350
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31	10-mar-19	5,000,000	4,990,420
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14	20-feb-19	5,000,000	5,008,831
TORONTO-DOMINION BANK BG29	07-abr-21	4,886,130	4,886,100
TORONTO-DOMINION BANK BT40	11-sep-20	9,981,847	9,805,600
TORONTO-DOMINION BANK FF47	15-mar-21	9,818,875	9,844,500
JP MORGAN CHASE & CO. HKA76	23-ene-20	19,956,527	19,805,600
JP MORGAN CHASE & CO. QJ22	01-mar-21	4,941,028	4,921,300
WELLS FARGO & COMPANY FR69	22-ene-21	10,654,927	10,495,377
WELLS FARGO & COMPANY FU98	22-abr-19	8,002,640	7,976,960
WELLS FARGO & COMPANY GR50	07-dic-20	25,238,248	24,624,750
BLADEX, S.A. AB44	07-may-20	20,215,123	19,802,000
		1,468,229,730	**1,460,703,998**
		2,614,155,193	**2,638,059,900**

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1

Detalles de Inversiones en Valores

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTA			
NOTAS DEL TESORO 5HA6/BANCO DELTA	20-mar-18	400,000	400,000
NOTAS DEL TESORO 5PA9/BANCO DELTA	20-mar-18	400,000	400,000
NOTAS DEL TESORO 5SA3/BANCO DELTA	20-mar-18	800,000	800,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5QZ4/BANCO DELTA	20-mar-18	400,000	400,000
NOTAS DEL TESORO 5HA6/BANVIVIENDA	18-jun-18	5,950,000	5,950,000
AES CHANGUINOLA 21B0/GLOBAL BANK	25-ene-18	6,329,100	6,329,100
ALBROOK LEASIN CO./GLOBAL BANK	25-ene-18	9,484,400	9,484,400
CABLE ONDA/GLOBAL BANK	25-ene-18	6,026,500	6,026,500
SUCASA 2DD8 /GLOBAL BANK	25-ene-18	8,160,000	8,160,000
PANAMA GLOBAL BE38/METROBANK	18-jun-18	6,200,000	6,200,000
NOTAS DEL TESORO 5SA3/METROBANK	18-jun-18	4,950,000	4,950,000
NOTAS DEL TESORO 5NA4/METROBANK	18-jun-18	1,350,000	1,350,000
INMOBILIARIA CERVELLO 21A2/METROBANK	18-jun-18	6,100,000	6,100,000
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21D2/METROBANK	18-jun-18	6,400,000	6,400,000
BANCO ALIADO 16R9/MMG BANK	12-mar-18	1,909,600	1,909,600
SUCASA 2DE6/MMG BANK	12-mar-18	1,600,000	1,600,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ5RA5/MMG BANK	27-mar-18	4,500,000	4,500,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5RE7/MMG BANK	27-mar-18	450,000	450,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5RG2/MMG BANK	27-mar-18	900,000	900,000
		72,309,600	72,309,600
VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL/BD54	22-sep-24	71,021,830	74,553,500
PANAMA GLOBAL/BE38	16-mar-25	15,024,977	15,663,000
PANAMA GLOBAL/BF03	17-mar-28	20,439,193	20,939,600
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6	15-jun-18	171,148,923	172,637,086
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5HA6	05-jun-19	137,797,450	139,192,706
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5PA9	05-feb-21	15,715,825	15,975,576
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5SA3	29-sep-23	9,951,374	9,930,742
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-jul-22	564,480,450	604,275,624
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5OA2	24-may-24	188,230,223	196,914,230
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5QX9	09-mar-18	9,970,999	10,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5QY7	06-abr-18	6,969,990	7,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5QZ4	27-abr-18	27,865,819	28,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RA5	11-may-18	6,848,435	6,886,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RC1	18-jul-18	9,911,065	10,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RD9	10-ago-18	1,216,983	1,230,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RE7	07-sep-18	4,694,366	4,750,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RF4	05-oct-18	9,869,759	10,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RG2	16-nov-18	7,382,301	7,500,000
AUTORIDAD CANAL DE PANAMÁ/AA22	29-jul-35	6,897,562	7,312,511
CENTRAL AMERICAN BANK 0034	09-dic-20	12,262,115	12,380,631
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BX31	27-sep-21	20,818,749	20,592,310
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BY14	18-jul-20	20,078,186	19,861,000
EUROPEAN INVESTMENT BANK 9082	16-mar-20	19,948,709	19,807,000
INT'L BK RECON AND DEVELOP/ DH31	01-nov-20	17,150,594	17,005,780
INT'L BK RECON AND DEVELOP/EV16	26-jul-19	12,972,355	12,854,140
CERPAN	09-oct-33	1,599,095	1,820,309
CERDEM	15-oct-16	123,364	123,364
CEPADEM	15-oct-22	28,389,701	31,708,732
		1,418,780,392	1,478,903,841
Títulos de Deuda - Privada			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6	09-oct-23	107,501,538	115,356,868
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AC38	18-may-36	74,000,000	80,563,800
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-nov-23	32,400,000	33,463,696
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-nov-23	39,300,000	41,059,845
ALBROOK LEASING COMPANY, INC. 22A9	30-sep-20	5,000,000	4,978,273
ARROW CAPITAL CORP. 21A1	15-ene-23	5,000,000	4,983,049
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	4,269,268	4,270,033
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	10,103,378	10,089,758
CABLE ONDA S.A. 22A1	03-sep-25	10,188,461	10,558,346
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 26A0	12-abr-23	5,950,000	6,011,262
ELECTRON INVESTMENT, S.A. 221A2	14-jul-25	25,000,000	24,441,261
EMPRESAS MELO S.A. 26O2	02-ago-23	3,000,000	2,984,356
EMPRESAS MELO S.A. 26P9	02-ago-27	5,320,000	5,307,123
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6	03-jul-18	157,895	157,975
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22D2	15-jun-20	750,000	749,568
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22E0	15-mar-21	696,150	689,002
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22H3	15-mar-22	1,062,500	1,059,056
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 33M0	02-jul-18	1,500,000	1,502,562
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-dic-27	3,748,929	3,746,787
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-20	857,143	859,844
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28C0	15-sep-22	2,983,679	2,953,753
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DC0	04-feb-23	1,593,103	1,580,289
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25Q6	01-abr-23	209,091	209,309
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25R4	02-may-23	243,939	244,362

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1, continuación

Detalles de Inversiones en Valores, continuación

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
Títulos de Deuda - Privada, continuación			
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25V6	31-mar-26	1,400,000	1,392,541
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25W4	30-sep-27	550,000	545,167
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25X2	30-sep-27	500,000	495,234
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25Y0	30-sep-27	500,000	495,606
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28K3	15-jun-26	1,700,000	1,669,645
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28L1	15-sep-26	300,000	296,112
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DF3	15-abr-26	800,000	794,004
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BK5	19-abr-18	1,000,000	1,001,726
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BL3	28-sep-18	1,000,000	1,001,320
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3GE7	30-ago-18	1,000,000	1,002,464
BANCO GENERAL 1DB6	26-may-19	25,000,000	25,011,548
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 3JH5	04-jun-18	600,000	600,455
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 3IM7	23-ago-18	3,000,000	3,002,594
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 1KM7	17-nov-19	620,000	620,291
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 2KJ1	26-jul-19	780,000	781,335
BANCO PANAMA S.A. 11U5	01-mar-19	2,000,000	2,001,434
BANCO PANAMA S.A. 34R3	10-ago-18	2,500,000	2,501,607
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-dic-19	225,714	223,799
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-abr-19	107,143	107,579
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	05-ago-20	471,429	472,397
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9	14-feb-21	530,214	531,189
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21S0	28-may-22	3,857,143	3,845,688
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21T8	20-jul-23	2,135,714	2,112,849
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-sep-23	3,000,000	3,013,132
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21G5	20-may-21	10,000,000	9,951,974
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-sep-21	10,000,000	10,078,228
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-mar-24	91,000,000	94,463,273
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-may-25	7,478,787	7,653,760
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-abr-28	66,663,940	69,525,485
3M COMPANY AP60	07-ago-18	13,824,260	13,758,186
3M COMPANY AQ44	07-ago-20	29,646,584	29,378,142
AMAZON.COM INC AD80	21-ago-20	19,891,309	19,853,600
AMERICAN HONDA FINANCE BF77	12-jul-21	9,794,617	9,741,600
AMERICAN INTL GROUP CX31	15-ago-20	6,645,263	6,659,236
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AE65	01-feb-19	3,920,113	3,902,652
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AG14	01-feb-19	7,121,845	7,085,445
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AJ52	01-feb-21	12,120,190	12,072,000
APPLE INC AJ95	03-may-18	21,988,445	21,948,960
APPLE INC BQ20	22-feb-19	8,024,718	7,978,000
APPLE INC CK41	07-feb-20	10,050,998	9,957,400
BERKSHIRE HATHAWAY BL15	14-ago-19	5,043,563	5,004,150
BERKSHIRE HATHAWAY BZ33	15-oct-20	10,599,542	10,516,200
BERKSHIRE HATHAWAY CG43	15-mar-19	7,822,688	7,772,700
BOEING CO. BE44	15-may-18	9,984,880	9,964,100
BOEING CO. BG91	30-oct-21	2,684,118	2,669,546
CISCO SYSTEMS INC AR30	01-mar-19	15,046,748	15,020,700
COCA COLA CO. BA79	01-abr-18	9,995,271	9,988,200
COCA COLA CO. BF66	01-nov-18	25,074,663	24,950,749
COCA COLA CO. BG40	01-nov-20	5,075,059	5,042,650
COSTCO WHOLESALE CORP. AF21	15-dic-19	14,024,334	13,905,500
COSTCO WHOLESALE CORP. AG04	15-feb-20	3,268,999	3,246,446
CHEVRON CORP. AV24	02-mar-18	5,001,340	4,996,500
CHEVRON CORP. AY62	17-nov-20	10,065,445	10,060,300
EXELON GENERATION CO LLC AP86	15-ene-20	30,438,653	30,315,900
EXXON MOBIL CORP. AL68	06-mar-18	14,999,706	14,990,700
GENERAL ELECTRIC 6W94	02-abr-18	22,019,652	21,989,440
GENERAL ELECTRIC 7G36	14-ene-19	10,047,002	10,017,400
GENERAL ELECTRIC 7M04	09-ene-20	4,994,023	4,988,600
GENERAL MOTROS FNL CO. AR70	15-ene-20	15,187,358	15,165,150
GENERAL MOTROS FNL CO. BV73	13-abr-20	5,041,839	5,003,900
IBM CORP. HM60	15-may-20	7,951,622	7,902,640
IBM CORP. HZ73	06-feb-18	14,997,076	14,997,150
JOHN DEERE CAPITAL CORP SW02	10-mar-20	3,739,925	3,722,424
JOHN DEERE CAPITAL CORP SY67	14-jul-20	10,601,655	10,530,520
JOHN DEERE CAPITAL CORP TQ25	13-mar-20	1,735,739	1,719,744
JOHNSON AND JOHNSON BG88	05-dic-18	15,040,040	14,975,100
KELLOGG CO. BD94	15-dic-20	1,052,873	1,045,760
KELLOGG CO. BE77	21-may-18	2,013,626	2,009,760
MERCK AND CO. INC. AC93	31-ene-18	15,001,075	14,991,900
MERCK AND CO. INC. AG08	18-may-18	1,996,823	1,996,700
MICROSOFT CORP. AS35	01-may-18	9,993,438	9,976,700
MICROSOFT CORP. AV63	06-dic-18	30,022,326	29,940,300
NESTLE HOLDING INC 9250	16-ene-18	5,749,931	5,749,368
NESTLE HOLDING INC 1978	12-mar-19	3,023,093	3,008,010
NESTLE HOLDING INC 5399	14-ene-20	6,288,229	6,239,625
NESTLE HOLDING INC 7342	18-ene-22	10,071,127	9,984,600
NEW YORK LIFE GLOBAL CD12	14-sep-21	3,611,976	3,570,079
ORACLE AX30	08-oct-19	22,206,270	22,090,200
PEPSICO INC. CK28	07-ene-19	1,006,858	1,002,920
PEPSICO INC. DC92	14-oct-20	20,195,644	19,965,400
PFIZER INC. DG59	15-jun-18	1,999,529	1,996,940
PFIZER INC. DL45	15-may-19	13,046,935	13,018,330
PFIZER INC. EB53	15-dic-19	5,005,169	4,971,650
PROCTER & GAMBLE CO. EE59	15-nov-18	19,056,220	18,939,770
QUALCOMM INC. AG87	18-may-18	14,991,480	14,973,300
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CA16	12-ene-18	19,001,584	18,997,150
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CF03	03-dic-20	6,027,511	5,990,400

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1, continuación

Detalles de Inversiones en Valores, continuación

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
Títulos de Deuda - Privada, continuación			
VERIZON COMMUNICATIONS DG68	15-ago-21	19,604,699	19,495,000
WAL MART STORES INC CU56	08-jul-20	9,216,857	9,138,008
WAL MART STORES INC CZ44	25-oct-20	6,224,183	6,183,420
WAL MART STORES INC DF70	11-abr-18	5,000,806	4,992,550
WAL MART STORES INC DJ92	15-dic-18	10,038,989	10,012,200
WALT DISNEY COMPANY DE34	17-sep-20	16,082,751	15,977,440
WALT DISNEY COMPANY DH64	08-ene-19	4,010,364	3,985,800
CITIGROUP INC HU88	29-jul-19	4,004,678	4,011,240
CITIGROUP INC JJ16	18-feb-20	4,025,541	3,996,000
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	5,050,000
BANK OF AMERICA CORP ET22	11-ene-18	4,000,145	3,999,800
BANK OF AMERICA CORP FT13	19-oct-20	4,049,546	4,034,400
BANK OF MONTREAL MS12	09-abr-18	15,002,710	14,987,400
BANK OF MONTREAL YL87	15-jun-20	15,080,867	14,902,200
BANK OF NEW YORK MELLON CJ68	06-mar-18	6,998,539	6,992,650
BANK OF NEW YORK MELLON DD89	17-ago-20	14,187,280	14,111,020
BARCLAYS BANK PLC BP37	14-oct-20	10,456,832	10,598,500
DANSKE BANK A/S AF84	06-sep-19	11,800,966	11,683,527
DANSKE BANK A/S AF67	06-sep-19	3,001,691	2,969,130
HSBC USA INC. PR74	05-mar-20	12,159,935	12,114,667
HSBC USA INC. PU04	07-ago-18	12,863,351	12,882,834
MORGAN STANLEY 7U70	25-abr-18	25,014,647	25,016,500
MORGAN STANLEY DW21	27-ene-20	6,049,251	6,028,560
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31	10-mar-19	5,000,000	4,990,420
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14	20-feb-19	5,000,000	5,008,831
TORONTO-DOMINION BANK AG38	30-abr-18	15,004,040	14,978,700
TORONTO-DOMINION BANK BT40	11-sep-20	9,971,194	9,881,100
JP MORGAN CHASE & CO. JG65	25-ene-18	20,005,015	20,001,000
JP MORGAN CHASE & CO. HJL50	15-may-18	4,989,498	4,994,700
WELLS FARGO & COMPANY FG05	16-ene-18	10,564,912	10,555,597
WELLS FARGO & COMPANY FU98	22-abr-19	8,011,245	7,999,680
WELLS FARGO & COMPANY GR50	12-jul-20	25,361,247	25,080,250
BLADEX, S.A. AB44	07-may-20	20,374,394	20,336,200
		1,562,582,330	1,582,262,429
Acciones de capital			
VISA INC.	NA	0	3,968,595
BLADEX	NA	543,966	2,845,939
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	4,937	4,937
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
		1,143,229	7,413,797
		2,982,505,951	3,068,580,067

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2

Detalle de Depósitos Colocados

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Vencimiento			Monto
DEPÓSITOS EN BANCOS LOCALES				
A Plazo:				
BAC INTERNATIONAL BANK, S.A	13-Dec-18	al	13-Mar-19	25,000,000
BANCO ALIADO	19-Dec-18	al	18-Jan-19	3,000,000
CREDICORP BANK, S.A	5-Dec-18	al	4-Jan-19	4,000,000
GLOBAL BANK CORP	10-Dec-18	al	10-Jan-19	5,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	11-Dec-18	al	13-Mar-19	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	28-Dec-18	al	4-Jan-19	25,000,000
Sub-Total				**87,000,000**
DEPÓSITOS EN BANCOS EXTRANJEROS				
A la Vista:				
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA				82,390
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI				219,062
BANK OF NEW YORK, NEW YORK				508,956
CITIBANK N. A., NEW YORK				1,077,216
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK				61,513,697
JPMORGAN CHASE BANK N.Y				1,070,573
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK				187,712
MUFG BANK, LTD (YENES)				19
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON (CTA. EUROS AL CANJE EN DOLARES)				78,207
Sub-Total				**64,737,831**
A Plazo:				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, ESTADOS UNIDOS	10-Dec-18	al	8-Jan-19	20,000,000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, ESTADOS UNIDOS	10-Dec-18	al	10-Jan-19	25,000,000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, ESTADOS UNIDOS	27-Dec-18	al	18-Jan-19	25,000,000
Sub-Total				**70,000,000**
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	7-Dec-18	al	5-Jan-19	10,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	7-Dec-18	al	7-Jan-19	20,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	13-Dec-18	al	14-Mar-19	15,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	20-Dec-18	al	19-Feb-19	30,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	20-Dec-18	al	20-Mar-19	10,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	21-Dec-18	al	11-Jan-19	23,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	27-Dec-18	al	17-Jan-19	40,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	28-Dec-18	al	4-Jan-19	25,000,000
Sub-Total				**173,000,000**
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	10-Dec-18	al	11-Mar-19	25,000,000
Sub-Total				**25,000,000**
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	11-Dec-18	al	11-Jan-19	25,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	11-Dec-18	al	14-Jan-19	25,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	11-Dec-18	al	16-Jan-19	25,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	31-Dec-18	al	2-Jan-19	26,000,000
Sub-Total				**101,000,000**
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	31-Dec-18	al	2-Jan-19	75,000,000
Sub-Total				**75,000,000**
BANQUE NATIONALE DU CANADA	7-Dec-18	al	7-Mar-19	35,000,000
Sub-Total				**35,000,000**
CITIBANK, N.A, ESTADOS UNIDOS	31-Dec-18	al	2-Jan-19	375,000,000
Sub-Total				**375,000,000**
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	6-Dec-18	al	1-Feb-19	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	6-Dec-18	al	4-Feb-19	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	6-Dec-18	al	6-Feb-19	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	6-Dec-18	al	8-Feb-19	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	6-Dec-18	al	12-Feb-19	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	6-Dec-18	al	14-Feb-19	10,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	11-Dec-18	al	10-Jan-19	25,000,000
Sub-Total				**185,000,000**
JPMORGAN CHASE, BANK, ESTADOS UNIDOS	31-Dec-18	al	2-Jan-19	350,300,000
Sub-Total				**350,300,000**

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2

Detalle de Depósitos Colocados, continuación

A Plazo, continuación

SUMITOMO MITSUI BANKING, ESTADOS UNIDOS	31-Dec-18	al	7-Jan-19	25,000,000
Sub-Total				25,000,000
THE BANK OF NEW YORK	31-Dec-18	al	2-Jan-19	51,000,000
Sub-Total				51,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA, CANADÁ	7-Dec-18	al	8-Mar-19	35,000,000
Sub-Total				35,000,000
THE ROYAL BANK, CANADÁ	7-Dec-18	al	5-Mar-19	30,000,000
Sub-Total				30,000,000
WELLS FARGO	31-Dec-18	al	2-Jan-19	75,000,000
Sub-Total				75,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK, SWITZERLAND	27-Dec-18	al	3-Jan-19	25,000,000
Sub-Total				25,000,000
Total de Depósitos a Plazo				1,630,300,000
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				1,782,037,831

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2

Detalle de Depósitos Colocados

31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Vencimiento			Monto
DEPÓSITOS EN BANCOS LOCALES				
A Plazo:				
BAC INTERNATIONAL BANK, S.A.	13-Oct-17	al	11-Jan-18	15,000,000
BANCO ALIADO, S.A.	18-Dec-17	al	17-Jan-18	3,000,000
CAJA DE AHORROS	14-Dec-17	al	12-Jan-18	50,000,000
CREDICORP BANK	27-Dec-17	al	25-Jan-18	4,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	19-Dec-17	al	20-Jun-18	48,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	12-Jul-17	al	11-Jan-18	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	21-Jul-17	al	16-Jul-18	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	19-Dec-17	al	18-Sep-18	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	3-Oct-17	al	4-Jan-18	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	17-Oct-17	al	17-Apr-18	25,000,000
Sub-Total				225,000,000
DEPÓSITOS EN BANCOS EXTRANJEROS				
A la Vista:				
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA				310,651
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI				1,143,510
BANK OF NEW YORK, NEW YORK				2,568,473
CITIBANK N. A., NEW YORK				2,138,632
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK				76,090,533
JPMORGAN CHASE BANK N.Y				5,332,386
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK				669,265
JPMORGAN CHASE BANK, N.A. LONDON (CTA. EUROS AL CANJE EN DOLARES)				96,795
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES AL CANJE EN DOLARES)				1,240
Sub-Total				88,351,485
A Plazo:				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	27-Dec-17	al	3-Jan-18	45,000,000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	21-Dec-17	al	21-May-18	30,000,000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	3-Oct-17	al	2-Jan-18	25,000,000
Sub-Total				100,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	7-Jul-17	al	4-Jan-18	10,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	12-Jul-17	al	10-Jan-18	50,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	20-Dec-17	al	8-Jan-18	60,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION	23-Oct-17	al	22-Jan-18	20,000,000
Sub-Total				140,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	19-Dec-17	al	19-Jan-18	50,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	19-Dec-17	al	22-Jan-18	50,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	19-Dec-17	al	24-Jan-18	50,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	19-Dec-17	al	26-Jan-18	50,000,000
Sub-Total				200,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	3-Jan-17	al	3-Jan-18	20,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	7-Jul-17	al	3-Jan-18	10,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	12-Jul-17	al	8-Jan-18	25,000,000
Sub-Total				55,000,000
BANQUE NATIONALE DU CANADA	23-Oct-17	al	23-Jan-18	15,000,000
Sub-Total				15,000,000
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK	3-Jan-17	al	3-Jan-18	20,000,000
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, NEW YORK	16-Jun-17	al	13-Mar-18	20,000,000
Sub-Total				40,000,000
CITIBANK, N.A.	29-Dec-17	al	2-Jan-18	405,000,000
Sub-Total				405,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	19-Dec-17	al	19-Sep-18	50,000,000
Sub-Total				50,000,000
JPMORGAN CHASE, BANK	29-Dec-17	al	2-Jan-18	440,900,000
Sub-Total				440,900,000
SUMITOMO MITSUI BANKING	29-Dec-17	al	15-Jun-18	50,000,000
Sub-Total				50,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	6-Feb-17	al	1-Feb-18	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	18-Dec-17	al	13-Dec-18	12,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	19-Dec-17	al	19-Jun-18	50,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	19-Dec-17	al	17-Jul-18	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	19-Dec-17	al	16-Aug-18	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	19-Dec-17	al	17-Sep-18	50,000,000
Sub-Total				167,000,000

Detalle de Depósitos Colocados, continuación

	Vencimiento			Monto
A Plazo, continuación				
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	3-Jan-17	al	3-Jan-18	20,000,000
Sub-Total				20,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	16-Jun-17	al	13-Mar-18	30,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	7-Jul-17	al	3-Apr-18	10,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	7-Jul-17	al	5-Jan-18	10,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	29-Dec-17	al	4-Jan-18	100,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	14-Aug-17	al	16-Jan-18	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	14-Aug-17	al	16-Feb-18	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	18-Oct-17	al	18-Apr-18	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	20-Oct-17	al	20-Feb-18	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	19-Dec-17	al	18-Jun-18	50,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO. U.S.A.	28-Dec-17	al	2-Jan-18	100,000,000
Sub-Total				400,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	7-Jul-17	al	8-Jan-18	10,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	14-Aug-17	al	12-Jan-18	25,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	14-Aug-17	al	15-Feb-18	25,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK	16-Oct-17	al	16-Jan-18	30,000,000
Sub-Total				90,000,000
Total de Depósitos a Plazo				2,172,900,000
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				2,486,251,485