BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada e Información Suplementaria

30 de septiembre de 2019

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada
e Información Suplementaria

30 de septiembre de 2019
(No auditado)

Preparado por:

Irumis Medina
Departamento de Reporte
Gerencial
CPA 0514

Verificado por:

Ricardo Arroyo
Subgerente Ejecutivo de
Finanzas

Aprobado por:

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe sobre la 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
Anexo de Información Suplementaria de la Casa de Valores.....	1
Detalle de Inversiones en Valores	2
Detalle de Depósitos Colocados	3

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		323,340,232	236,150,367
Depósitos en bancos:			
A la vista - extranjeros		57,814,774	64,737,831
A plazo - locales		218,000,000	87,000,000
A plazo - extranjeros		1,738,700,000	1,630,300,000
Intereses por cobrar		4,701,911	1,126,068
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos		169,798	47,724
Total de depósitos en bancos, neto		2,019,046,887	1,783,116,175
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	2,342,387,119	2,019,266,542
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	27,539,410	100,276,265
Intereses por cobrar		256,583	717,148
Inversiones en valores	8	2,964,305,928	2,620,487,245
Intereses por cobrar		22,867,285	21,087,626
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones		4,510,752	4,386,163
Inversiones en valores, neto		2,982,662,461	2,637,188,708
Préstamos sector privado		4,079,183,474	3,788,102,451
Préstamos sector público		395,913,498	464,327,629
Intereses por cobrar		31,133,635	28,231,790
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		58,280,996	53,607,992
Intereses y comisiones no devengadas		27,166,357	26,910,713
Préstamos, neto	9	4,420,783,254	4,200,143,165
Propiedades y equipo, neto		80,900,391	80,071,356
Activos por derecho de uso	10	3,071,198	0
Otros activos:			
Bienes adjudicados de prestatarios, neto	11	8,856,755	8,659,284
Activos intangibles - licencias y programas		12,766,647	14,473,048
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales		67,450,535	60,629,982
Varios	11	20,203,874	18,983,761
Total de otros activos		109,277,811	102,746,075
Total de activos		9,966,878,227	9,140,409,259

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	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista:			
Locales - privados		787,739,396	760,064,166
Locales - públicos		2,188,669,452	2,363,986,666
Extranjeros		2,940,850	25,551,927
Ahorros:			
Locales - privados		681,288,851	689,627,303
Extranjeros		1,298,925	3,052,792
A plazo:			
Locales - privados		258,202,132	404,513,979
Locales - públicos		4,580,850,161	3,737,059,359
Extranjeros		14,946,114	16,126,653
Restringidos - cuentas inactivas		14,650,144	14,030,612
Restringidos - fondos en custodia		52,145,359	50,288,981
Intereses por pagar		11,857,310	3,405,613
Total de depósitos		8,594,588,694	8,067,708,051
Obligaciones:			
Financiamiento recibido extranjero	12	0	35,000,000
Bonos por pagar	13	205,736,000	0
Pasivos por arrendamiento	10	3,132,166	0
Intereses por pagar		462,906	198,829
Otros pasivos:			
Certificados de garantía por procesos judiciales		114,904,347	113,608,270
Intereses por pagar		1,852,892	2,113,001
Acreedores varios		54,601,227	59,339,740
Cheques de gerencia y certificados		24,911,556	27,204,991
Varios		30,403,629	25,413,212
Total de otros pasivos		226,673,651	227,679,214
Total de pasivos		9,030,593,417	8,330,586,094
Fondos de capital:			
Capital aportado por el Estado		650,000,000	650,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		4,080,881	3,828,444
Valuación de inversiones en valores		7,566,270	5,215,618
Valuación actuarial		891,043	891,043
Provisión dinámica regulatoria	19	56,928,983	56,598,706
Utilidades no distribuidas		216,817,633	93,289,354
Total de fondos de capital		936,284,810	809,823,165
Compromisos y contingencias	14		
Total de pasivos y fondos de capital		9,966,878,227	9,140,409,259

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Resultados

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) Septiembre 2019	Septiembre 2018
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		175,140,987	156,631,572
Depósitos en bancos		33,564,894	25,561,160
Valores		73,929,144	77,404,522
Comisiones sobre préstamos		6,502,310	6,380,711
Total de ingresos por intereses y comisiones		289,137,335	265,977,965
Gasto por intereses:			
Depósitos		71,556,728	57,895,854
Obligaciones		1,165,930	635,028
Pasivos por arrendamiento	10	123,553	0
Total de gastos por intereses		72,846,211	58,530,882
Ingresos neto por intereses y comisiones		216,291,124	207,447,083
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	122,074	(158,325)
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	4	124,589	(22,417)
Provisión para pérdidas en préstamos	4	6,265,997	(1,515,565)
Provisión para valuación de bienes adjudicados	11	193,919	379,233
Ingresos neto por intereses y comisiones después de provisiones		209,584,545	208,764,157
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios		11,440,937	12,423,529
Dividendos	8	541,498	545,894
Ganancia neta en inversiones en valores		0	13,039,225
Otros		9,882,642	10,899,541
Total de otros ingresos		21,865,077	36,908,189
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales, neto		387,717	301,993
Comisiones		347,289	293,534
Total de otros gastos		735,006	595,527
Total de otros ingresos, neto		21,130,071	36,312,662
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		65,010,007	59,394,255
Alquileres		849,521	1,457,893
Reparaciones y mantenimiento		8,688,050	7,649,076
Depreciación y amortización		10,174,581	9,587,385
Electricidad		2,318,931	2,293,864
Propaganda y promoción		2,911,781	3,023,209
Comunicaciones		4,756,945	4,401,650
Seguros		509,970	464,626
Papelería y útiles de oficina		1,862,589	1,126,716
Honorarios y servicios profesionales		3,141,952	2,280,364
Movilización de personal		935,599	1,034,092
Transporte de valores		1,382,072	1,337,126
Cajeros electrónicos		985,987	731,520
Otros		3,075,637	3,055,991
Total de gastos generales y administrativos		106,603,622	97,837,767
Utilidad neta		124,110,994	147,239,052

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

		(No auditado)	
	Nota	Septiembre 2019	Septiembre 2018
Utilidad neta		124,110,994	147,239,052
Otras utilidades integrales:			
Partidas que no podrán ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	8	2,350,652	30,654
Otras utilidades integrales del período		2,350,652	30,654
Total utilidades integrales del período		126,461,646	147,269,706

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Cambios en Fondos de Capital

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboa)

	Capital aportado por el Estado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Valuación de inversiones en valores	Valuación actuarial	Provisión dinámica regulatoria	Utilidades no distribuidas	Total de fondos de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (Auditado)	570,000,000	3,649,121	86,074,116	0	56,598,706	151,031,041	867,352,984
Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero de 2018	0	0	(79,803,546)	0	0	(21,467,552)	(101,271,098)
Saldo al 1 de enero de 2018	570,000,000	3,649,121	6,270,570	0	56,598,706	129,563,489	766,081,886
Utilidad neta, septiembre 2018	0	0	0	0	0	147,239,052	147,239,052
Otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de inversiones a VRCOUI	0	0	30,654	0	0	0	30,654
Total de otras utilidades integrales del periodo	0	0	30,654	0	0	0	30,654
Total de utilidades integrales del periodo	0	0	30,654	0	0	147,239,052	147,269,706
Otros movimientos de fondos de capital:							
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	(154,478)	0	0	0	154,478	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	(55,000,000)	(55,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	80,000,000	0	0	0	0	(135,000,000)	(55,000,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (No auditado)	650,000,000	3,494,643	6,301,224	0	56,598,706	141,957,019	858,351,592
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (Auditado)	650,000,000	3,828,444	5,215,618	891,043	56,598,706	93,289,354	809,823,165
Utilidad neta, septiembre 2019	0	0	0	0	0	124,110,994	124,110,994
Otras utilidades integrales:							
Cambio neto en valuación de inversiones a VRCOUI	0	0	2,350,652	0	0	0	2,350,652
Total de otras utilidades integrales del periodo	0	0	2,350,652	0	0	0	2,350,652
Total de utilidades integrales del periodo	0	0	2,350,652	0	0	124,110,994	126,461,646
Otros movimientos de fondos de capital:							
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	252,437	0	0	0	(252,437)	0
Provisión dinámica regulatoria					330,277	(330,277)	0
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	0	0	0	0	330,277	(582,714)	0
Saldo al 30 de septiembre de 2019 (No auditado)	650,000,000	4,080,881	7,566,270	891,043	56,928,983	216,817,633	936,284,810

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

	Nota	(No auditado) Septiembre 2019	Septiembre 2018
Actividades de operación:			
Utilidad neta		124,110,994	147,239,052
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		7,918,344	7,339,572
Amortización de activos intangibles - licencias y programas		2,256,237	2,247,813
Provisión (reversión) para pérdidas en depósitos en bancos		122,073	(158,325)
Provisión (reversión) de provisión para pérdidas en inversiones		124,589	(22,417)
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos		6,265,997	(1,515,565)
Provisión para valuación de bienes adjudicados		193,919	379,233
Ganancia neta en inversiones en valores		0	(13,039,225)
Ingresos neto por intereses y comisiones		(216,291,124)	(207,447,083)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días		(540,000,000)	848,000,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta		72,736,855	(45,856,210)
Préstamos		(224,004,241)	(742,575,317)
Otros activos		(9,457,271)	(16,134,937)
Depósitos a la vista recibidos		(170,253,060)	287,943,819
Depósitos de ahorros recibidos		(10,092,319)	4,800,613
Depósitos a plazo recibidos		698,774,326	(1,322,498,009)
Certificados de garantía por procesos judiciales		1,296,076	15,592,940
Cheques de gerencia y certificados		(2,293,435)	(20,655,286)
Acreedores varios		(4,738,513)	(5,601,383)
Otros pasivos		4,990,417	5,151,406
Efectivo provisto de operaciones:			
Intereses y comisiones recibidos		277,684,961	277,286,458
Intereses pagados		(64,266,993)	(56,486,237)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(44,922,168)	(836,009,088)
Actividades de inversión:			
Adquisiciones de inversiones en valores a costo amortizado		(799,171,959)	(646,203,546)
Redenciones de inversiones en valores a costo amortizado		461,359,519	592,389,718
Producto de la venta de valores a costo amortizado		0	295,605,200
Adquisición de mobiliario y equipo		(8,041,484)	(9,520,695)
Producto de la venta y de descarte de mobiliario y equipo		18,565	142,473
Adquisición de activos intangibles - licencias y programas		(549,835)	(274,447)
Producto de la venta de bienes adjudicados de prestatarios		1,025,215	3,543,419
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(345,359,979)	235,682,122
Actividades de financiamiento:			
Producto de nuevo financiamiento recibido		70,000,000	35,000,000
Pagos de financiamientos recibidos		(105,000,000)	0
Emisión de bonos por pagar		205,736,000	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño		0	(55,000,000)
Pagos por arrendamientos		(787,045)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		169,948,955	(20,000,000)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(220,333,192)	(620,326,966)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,918,188,198	1,822,268,971
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	1,697,855,006	1,201,942,005

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

30 de septiembre de 2019

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. Arrendamientos
11. Otros Activos
12. Financiamiento Recibido Extranjero
13. Bonos por Pagar
14. Compromisos y Contingencias
15. Información por Segmentos
16. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
17. Activos Bajo Administración y Custodia
18. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
19. 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 a ha sido preparada de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") No. 34, Información Financiera Intermedia.

La Superintendencia de Bancos de Panamá no requiere la revelación de todas las notas en la información financiera intermedia no auditada, que se incluyen al preparar estados financieros auditados anuales según los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). A pesar de que la administración cree que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información financiera no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera intermedia al 30 de septiembre de 2019 sea leída en conjunto con los estados financieros auditados del Banco para el año que terminó el 31 de diciembre de 2018.

Esta información financiera intermedia condensada e información suplementaria fue autorizada por el Comité Directivo de Auditoría del Banco para su emisión el 30 de octubre 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 acciones de capital las cuales se presentan a su valor razonable con cambios 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

Las políticas de contabilidad aplicadas en esta información financiera intermedia condensada son las mismas aplicadas en los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2018, excepto por lo explicado en la Nota 3 (a) y (i).

(a) Cambios en las Políticas Contables NIIF 16 "Arrendamientos"

El Banco adoptó la NIIF 16 en su fecha de adopción inicial el 1 de enero de 2019, utilizando el enfoque retrospectivo modificado, según el cual el efecto acumulativo de la aplicación inicial en caso de aplicar, se reconoce en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019. El Banco no tuvo un impacto en las utilidades retenidas al 1 de enero de 2019 por la adopción inicial de la NIIF 16. La política para contratos de arrendamiento y los cambios en las políticas contables se detallan a continuación.

Definición de un arrendamiento

Anteriormente, el Banco determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento según el CINIIF 4. Bajo la NIIF 16, el Banco evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento basado en la definición de un arrendamiento, como se explica en las Notas 3 (i) y 10.

En la transición a la NIIF 16, el Banco optó por aplicar la solución práctica para la evaluación de qué transacciones son arrendamientos. El Banco aplicó la NIIF 16 únicamente a los contratos que previamente se identificaron como arrendamientos bajo la NIC 17 y la CINIIF 4. Los contratos que no se identificaron como arrendamientos según dicha normativa, no se reevaluaron para determinar si existía un arrendamiento. Por lo tanto, la definición de un arrendamiento según la NIIF 16 se aplicó solo a los contratos celebrados o modificados a partir del 1 de enero de 2019.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

Como Arrendatario

El Banco clasificó previamente los arrendamientos como operativos o financieros en función de su evaluación de si el arrendamiento transfirió significativamente todos los riesgos y beneficios incidentales a la propiedad del activo subyacente al Banco. Al 1 de enero del 2019 el Banco no poseía arrendamientos financieros. Bajo la NIIF 16, el Banco reconoce los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para la mayoría de los arrendamientos, es decir, estos arrendamientos están en el estado condensado de situación financiera.

El Banco decidió aplicar exenciones de reconocimiento para los arrendamientos a corto plazo de algunas sucursales bancarias y espacios de ATMs (que contractualmente contenían una cláusula que habilita la terminación del compromiso por cualquiera de las partes, con una notificación previa sujeta a una cantidad de tiempo establecida, y sin el pago de penalización alguna (ver Notas 3 (i) y 10), así como del alquiler de insumos para ferias y eventos internos. Para los arrendamientos de otros activos, que se clasificaron de acuerdo con la NIC 17, el Banco reconoció los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento.

Arrendamientos clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17

En la fecha de transición, los pasivos por arrendamiento se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento remanentes, descontados a la tasa de endeudamiento incremental del Banco al 1 de enero de 2019.

Los activos por derecho de uso se miden a:

- su valor en libros como si la NIIF16 hubiera aplicado desde la fecha de inicio del arrendamiento, descontado la tasa de endeudamiento incremental del arrendatario en la fecha de la aplicación inicial; el Banco aplicó este enfoque a sus mayores propiedades arrendadas; o

- una cantidad igual al pasivo por arrendamiento, ajustada por el monto de cualquier pago de arrendamiento prepagado o acumulado: el Banco aplicó este enfoque a todos los demás arrendamientos.

El Banco utilizó las siguientes soluciones prácticas al aplicar la NIIF 16 a los arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos operativos bajo la NIC 17.

- Aplicó una tasa de descuento única a una cartera de arrendamientos con características similares.

- Aplicó la exención para no reconocer activos y pasivos por derecho de uso para arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses a partir de la fecha de adopción inicial.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

- Se excluyeron los costos directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de adopción inicial.

- Se utilizó el razonamiento en retrospectiva al determinar el plazo del arrendamiento si el contrato contiene opciones para extender o terminar el arrendamiento.

Impacto en la información financiera intermedia condensada
En la fecha de transición a la NIIF 16, el Banco reconoció B/.3,130,767 de activos por derecho de uso y B/.3,130,767 de pasivos por arrendamientos. En la fecha de transición no hubo impacto en las utilidades retenidas del Banco.

Al medir los pasivos por arrendamientos, el Banco descontó los pagos de arrendamiento utilizando su tasa de interés incremental al 1 de enero de 2019. La tasa promedio ponderada aplicada es del 5.26%.

	Al 1 de enero de 2019
Compromisos de arrendamientos al 31 de diciembre de 2018	4,360,341
Compromisos descontados utilizando la tasa de préstamo incremental al 1 de enero de 2019	3,811,076
Pasivos por arrendamientos financieros reconocidos al 31 de diciembre de 2018	0
- Exención de reconocimiento para:	
- Arrendamientos a corto plazo	(1,229,979)
- Arrendamientos de activos de bajo valor	0
- Opciones de extensión y terminación razonablemente seguras de ser ejecutadas	549,670
- Pagos de arrendamiento variable basados en un índice o en una tasa	0
- Garantías de valor residual	0
Pasivos por arrendamientos reconocidos al 1 de enero de 2019	3,130,767

(b) 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.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

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.

(c) 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.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

(e) 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.

(f) Activos Financieros

(f.1) Clasificación y medición de los instrumentos financieros

La clasificación de los activos financieros generalmente se basa en el modelo de negocio en el que se administra un activo financiero y sus características contractuales de flujo de efectivo. El Banco conforme al modelo de negocio adoptado, clasifica los activos financieros como: medidos a costo amortizado (CA) y a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI).

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación del modelo de negocio para cada grupo de instrumentos financieros 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 cada grupo de instrumentos financieros y el cumplimiento de esos lineamientos en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la gerencia se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, o la venta de los activos, logrando mantener los retornos esperados conforme al modelo de negocio;

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

- La medición y administración de los riesgos que afectan al cumplimiento del modelo de negocio y al rendimiento de los instrumentos financieros;

- 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 períodos 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 pendiente a un período 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 período 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 valor razonable con cambios en resultados (VRCR) si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- 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.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

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 cumplen con el criterio de SPPI.

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 eligió irrevocablemente 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.

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.

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 en instrumentos de patrimonio a VRCOUI	Estos activos se miden posteriormente a valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en el estado condensado de resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado condensado 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.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

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.

(f.2) Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE "pérdida crediticia esperada", lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El 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.

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.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

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.

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 e inversiones en valores locales) y datos obtenidos de fuentes externas, como calificaciones de riesgo por parte de agencias calificadoras (para los casos de colocaciones e inversiones en valores extranjeros) 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 en valores a costo amortizado. 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 en valores a costo amortizado 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 seguimiento 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 evaluación; y para instrumentos financieros locales calificados como BB+, BB y BB- que mantuvieron la misma calificación desde su adquisición hasta la fecha de evaluación.
- 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.

(g) 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.

(h) 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.

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 20 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(i) Arrendamientos

El Banco ha aplicado la NIIF 16 utilizando el enfoque retrospectivo modificado y, por lo tanto, la información comparativa no se ha reexpresado y continúa informándose según la NIC 17 y el CINIIF 4.

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

En la fecha de inicio de un contrato, el Banco evalúa si un contrato es, o contiene, un arrendamiento. Un contrato es, o contiene, un arrendamiento si el contrato transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una contraprestación. Para evaluar si un contrato transmite el derecho a controlar el uso de un activo identificado, el Banco evalúa si:

- el contrato implica el uso de un activo: esto puede especificarse explícita o implícitamente, y debe ser físicamente distinto o representar sustancialmente toda de la capacidad de un activo físicamente distinto. Si el proveedor tiene el derecho de sustitución sustancial, entonces no se identifica un activo;

- el Banco tiene el derecho de obtener sustancialmente todos los beneficios económicos derivados del uso del activo durante el período de uso ; y

- el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo. El Banco tiene este derecho cuando tiene los derechos de tomar las decisiones que son más relevantes para cambiar cómo y para qué propósito se utiliza el activo. En raras ocasiones, cuando la decisión sobre cómo y para qué propósito se utiliza el activo está predeterminada, el Banco tiene el derecho de dirigir el uso del activo si:

  - el Banco tiene el derecho de operar el activo; o
  - el Banco diseñó el activo de manera que predetermina cómo y para qué propósito se utilizará.

Esta política se aplica a los contratos celebrados o modificados, a partir del 1 de enero de 2019.

En la fecha de inicio o en la reevaluación de un contrato que contiene un componente de arrendamiento, el Banco asigna la contraprestación en el contrato a cada componente de arrendamiento sobre la base de sus precios relativos independientes. Sin embargo, para los arrendamientos de sucursales bancarias / oficinas administrativas, estacionamientos/ terrenos y galera almacenamiento/ depósitos en los que es arrendatario, el Banco ha optado por no separar los componentes de no arrendamiento, y tener en cuenta los componentes de arrendamiento para reconocerse como un solo componente de arrendamiento.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Política aplicable antes del 1 de enero de 2019

Para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2019, el Banco determinó si el acuerdo era o contenía un arrendamiento basado en la evaluación de si:

- el cumplimiento del acuerdo dependía del uso de un activo o activos específicos; y
- el acuerdo había transmitido el derecho a utilizar el activo. Un acuerdo transmitía el derecho a usar el activo si se cumplía una de las siguientes condiciones:
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de operar el activo mientras obtenía o controlaba una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
  - el comprador tiene la capacidad o el derecho de controlar el acceso físico al activo, al mismo tiempo que obtiene o controla una cantidad, que no sea insignificante, de la producción u otros beneficios provenientes del activo;
  - los hechos y circunstancias indican que era remota la probabilidad de que una o más partes, distintas del comprador, obtuvieran más que una cantidad insignificante de la producción u otros beneficios que el activo genere durante el periodo del acuerdo, y que el precio que el comprador pagará por la producción no está fijado contractualmente por unidad de producto ni es igual al precio de mercado corriente, por unidad de producto, en la fecha de entrega de dicho producto.

i. Como Arrendatario

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en la fecha de inicio o antes, más una estimación de los costos para desmantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El Banco aplicó la solución práctica y excluyó los costos directos iniciales en la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final del período de vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo de arrendamiento. Las vidas útiles estimadas de los activos por derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro del valor, si corresponde, y se ajusta para ciertas remediciones del pasivo por arrendamiento.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Los pagos por arrendamientos incluidos en la medición del pasivo por arrendamiento comprenden lo siguiente:

- pagos fijos, incluyendo los pagos en esencia fijos;
- pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, inicialmente medidos utilizando el índice o tasa en la fecha de inicio;
- montos que se espera sean pagaderos bajo una garantía de valor residual; y
- el precio de ejercicio bajo una opción de compra que el Banco puede razonablemente ejercer, pagos por arrendamiento en un período de renovación opcional si el Banco está razonablemente ejercer una opción de extensión del plazo del contrato y pagos por penalizaciones por la terminación anticipada de un arrendamiento a menos que el Banco este razonablemente seguro de no terminar el contrato anticipadamente.

El pasivo por arrendamiento se mide al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Se realiza una remedición cuando hay un cambio en los pagos de arrendamiento futuros que surgen de un cambio en un índice o tasa, si hay un cambio en la estimación del Banco del monto que se espera pagar bajo una garantía de valor residual, o si el Banco cambia su evaluación de si ejercerá una opción de compra, extensión o terminación.

Cuando el pasivo por arrendamiento es remedido de esta manera, se realiza el ajuste correspondiente al valor en libros del activo por derecho de uso, o se registra en los resultados del período si el valor en libros del activo por derecho de uso se ha reducido a cero.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor
El Banco ha optado por no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento para arrendamientos a corto plazo de sucursales bancarias / oficinas administrativas, espacio para ATM´s, estacionamientos/ terrenos, y galera estacionamientos/ depósitos que tienen un plazo de 12 meses o menos. A la fecha de adopción no se identificaron arrendamientos de activos de bajo valor. El Banco reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Aplicación del enfoque de cartera
El Banco decidió aplicar, en la medida de lo posible, el expediente práctico de aplicación del enfoque de cartera a los contratos de arrendamiento con características similares y se espera de forma razonable que los efectos sobre la información financiera intermedia condensada de aplicar esta Norma al portafolio no diferirían de forma significativa de su aplicación a los arrendamientos individuales del portafolio.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

Los principales elementos considerados en la determinación de las carteras de arrendamientos son: el tipo de activo subyacente y el plazo remanente del contrato. Considerando lo anterior, los contratos incluidos en los distintos portafolios serán contabilizados de manera conjunta y no se realizará la aplicación de la norma de manera individual.

Con base en NIC 17

Los activos mantenidos bajo otros arrendamientos se clasificaron como arrendamientos operativos y no se reconocieron en el estado condensado de situación financiera del Banco. Los pagos realizados en virtud de arrendamientos operativos se reconocieron en resultados en línea recta durante el plazo del arrendamiento. Los incentivos de arrendamiento recibidos se reconocieron como parte integral del gasto total del arrendamiento durante el plazo del mismo.

(j) Activos Intangibles - Licencias y Programas

Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre su vida útil estimada de 5 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.

(k) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Los bienes adjudicados de prestatarios se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados y el valor razonable menos el costo de venta. La diferencia originada entre estos valores, se mantiene como una reserva por deterioro, para efectos de mantener el control del valor original de los bienes adjudicados reconocidos. La provisión para deterioro se reconoce en el estado condensado de resultados.

(l) 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.

(m) 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.

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

(n) 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, por disposición de dicha Ley y los fondos son consignados a órdenes del Juez respectivo sujeto al cumplimiento de un proceso judicial.

(o) 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 condensado 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.

(p) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(3) Resumen de Políticas Contables Significativas, continuación

(q) 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.

(r) Uniformidad en la Presentación de la Información Financiera Intermedia Condensada

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

Algunas cifras en la información financiera intermedia condensada del período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 han sido reclasificadas para aclarar su presentación a la del periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019, específicamente en el estado condensado de resultados.

(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 de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores, en lo concerniente a concentraciones de riesgos, liquidez y capitalización, entre otros.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 respectivos que involucren un riesgo de crédito para el Banco.

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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, principalmente 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 30 de septiembre de 2019:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)			
	Riesgo bajo	Riesgo significativo	Riesgo de incumplimiento	Total
Préstamos				
Normal	4,162,009,647	0	0	4,162,009,647
Mención especial	182,206,802	3,080,252	0	185,287,054
Subnormal	0	94,693,953	929,320	95,623,273
Dudoso	0	0	14,207,257	14,207,257
Irrecuperable	0	0	17,969,741	17,969,741
Saldo	4,344,216,449	97,774,205	33,106,318	4,475,096,972
Reserva para pérdidas	(28,148,706)	(8,366,846)	(21,765,444)	(58,280,996)
Saldo neto de reserva	4,316,067,743	89,407,359	1,340,874	4,416,815,976
Préstamos Consumo				
0 a 30 días	2,345,856,550	3,882,923	4,690,609	2,354,430,082
31 a 60 días	16,415,098	283,185	521,258	17,219,541
Más de 61 días	5,736,732	5,064,408	11,238,052	22,039,192
Saldo	2,368,008,380	9,230,516	16,449,919	2,393,688,815
Préstamos evaluados individualmente	14,358,308	0	0	14,358,308
Reserva para pérdidas:				
Individual	(528,232)	0	0	(528,232)
Colectiva	(27,620,474)	(8,366,846)	(21,765,444)	(57,752,764)
Total reserva para pérdidas	(28,148,706)	(8,366,846)	(21,765,444)	(58,280,996)
Compromisos de crédito				
Normal	468,764,560	0	0	468,764,560
Saldo	468,764,560	0	0	468,764,560
Depósitos en bancos				
Normal	2,014,514,774	0	0	2,014,514,774
Saldo	2,014,514,774	0	0	2,014,514,774
Reserva para pérdidas	(169,798)	0	0	(169,798)
Saldo neto de reserva	2,014,344,976	0	0	2,014,344,976
Inversiones en valores a CA				
Normal	2,955,623,224	0	0	2,955,623,224
Saldo	2,955,623,224	0	0	2,955,623,224
Reserva para pérdidas	(4,510,752)	0	0	(4,510,752)
Saldo neto de reserva	2,951,112,472	0	0	2,951,112,472

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
	Riesgo bajo	Riesgo significativo	Riesgo de incumplimiento	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
Saldo	4,202,971,308	20,761,808	28,696,964	4,252,430,080
Reserva para pérdidas	(27,591,677)	(5,225,522)	(20,790,793)	(53,607,992)
Saldo neto de reserva	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
Saldo	2,220,018,675	5,303,724	11,832,870	2,237,155,269
Préstamos evaluados individualmente	14,358,308	0	0	14,358,308
Reserva para pérdidas:				
Individual	(528,232)	0	0	(528,232)
Colectiva	(27,063,445)	(5,225,522)	(20,790,793)	(53,079,760)
Total reserva para pérdidas	(27,591,677)	(5,225,522)	(20,790,793)	(53,607,992)
Compromisos de crédito				
Normal	418,902,426	0	0	418,902,426
Saldo	418,902,426	0	0	418,902,426
Reserva para pérdidas	(332,502)	0	0	(332,502)
Saldo neto de reserva	418,569,924	0	0	418,569,924
Depósitos en bancos				
Normal	1,782,037,831	0	0	1,782,037,831
Saldo	1,782,037,831	0	0	1,782,037,831
Reserva para pérdidas	(47,724)	0	0	(47,724)
Saldo neto de reserva	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
Saldo	2,614,155,193	0	0	2,614,155,193
Reserva para pérdidas	(4,386,163)	0	0	(4,386,163)
Saldo neto de reserva	2,609,769,030	0	0	2,609,769,030

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.2,014,514,774 al 30 de septiembre de 2019 (31 de diciembre de 2018: B/.1,782,037,831). 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 30 de septiembre 2019, se estableció una reserva de pérdida esperada para las colocaciones interbancarias de B/.169,798 (31 de diciembre de 2018: B/.47,724).

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Depósitos en bancos		
A1, P1, F1	828,526,836	703,022,671
A2, P2, F2	1,019,950,001	947,932,770
A3	15,000,000	5,000,000
B	0	25,000,000
Sin calificación	151,037,937	101,082,390
Saldo	2,014,514,774	1,782,037,831
Reserva para pérdidas	(169,798)	(47,724)
Saldo neto de reserva	2,014,344,976	1,781,990,107

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 locales e internacionales.

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Inversiones en valores		
AAA	185,528,512	117,161,231
AA+ a A	883,430,822	762,230,483
A-	134,829,999	115,629,409
BBB+ a BBB-	1,461,972,692	1,320,533,211
BB+	135,323,113.00	129,917,143
BB a B-	91,000,000	91,000,000
Sin calificación	63,538,086	77,683,716
Saldo	2,955,623,224	2,614,155,193
Reserva para pérdidas	(4,510,752)	(4,386,163)
Saldo neto de reserva	2,951,112,472	2,609,769,030

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración del riesgo de crédito

El Banco monitorea la concentración del riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de la información financiera intermedia condensada es la siguiente:

	Préstamos		Inversiones en valores y valores comprados bajo acuerdo de reventa		Depósitos en bancos		Compromisos de préstamos y garantías concedidas	
	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Valor bruto en libros	4,475,096,972	4,252,430,080	2,983,162,634	2,714,431,458	2,014,514,774	1,782,037,831	468,764,560	418,902,426
Concentración por Sector:								
Corporativo	1,469,114,711	1,333,355,765	1,126,382,484	1,110,490,003	0	0	50,929,339	39,861,400
Consumo	2,393,688,815	2,237,155,270	0	0	0	0	417,526,408	370,152,150
Instituciones financieras	216,379,948	217,591,416	361,908,174	458,015,992	1,730,229,313	1,424,037,831	0	162,950
Sector público	395,913,498	464,327,629	1,494,871,976	1,145,925,463	284,285,461	358,000,000	308,813	8,725,926
	4,475,096,972	4,252,430,080	2,983,162,634	2,714,431,458	2,014,514,774	1,782,037,831	468,764,560	418,902,426
Concentración Geográfica:								
Panamá	4,475,096,972	4,252,430,080	1,713,437,253	1,669,117,421	218,000,000	87,000,000	468,764,560	418,902,426
EUA y Canadá	0	0	893,478,802	850,349,339	1,305,331,797	1,210,877,216	0	0
Europa	0	0	376,076,052	25,097,087	105,144,666	126,160,597	0	0
Otros	0	0	10,170,527	179,867,611	386,038,311	358,000,018	0	0
	4,475,096,972	4,252,430,080	2,983,162,634	2,714,431,458	2,014,514,774	1,782,037,831	468,764,560	418,902,426

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.

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

(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:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)			
	Riesgo bajo	Riesgo significativo	Riesgo de incumplimiento	Total
Depósitos a costo amortizado				
Saldo inicial	47,724	0	0	47,724
Remedición neta de la reserva	128,676	0	0	128,676
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(6,602)	0	0	(6,602)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	169,798	0	0	169,798
Inversiones en valores a costo amortizado				
Saldo inicial	4,386,163	0	0	4,386,163
Remedición neta de la reserva	105,372	0	0	105,372
Asignación de reserva a nuevos activos financieros comprados	676,676	0	0	676,676
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(657,459)	0	0	(657,459)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	4,510,752	0	0	4,510,752
Préstamos a costo amortizado				
Préstamos corporativos				
Saldo inicial	15,364,658	4,388,947	12,519,024	32,272,629
Transferencias a PCE a 12 meses (riesgo bajo)	1,142,915	(515,240)	(627,675)	0
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (riesgo significativo)	(190,009)	3,169,955	(2,979,952)	(6)
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (incumplimiento)	(191,110)	(470,616)	661,726	0
Remedición neta de la reserva	286,625	292,650	3,420,947	4,000,222
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	2,591,752	412,321	1,279,813	4,283,886
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(1,581,397)	(168,161)	(2,056,072)	(3,805,630)
Préstamos castigados	0	0	(2,165,774)	(2,165,774)
Recuperaciones	0	0	828,805	828,805
Saldo al 30 de septiembre de 2019	17,423,434	7,109,856	10,880,842	35,414,132
Préstamos consumo				
Saldo inicial	10,859,508	836,576	8,271,767	19,967,851
Transferencias a PCE a 12 meses (riesgo bajo)	1,470,352	(319,743)	(1,150,609)	0
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (riesgo significativo)	(49,520)	353,042	(303,522)	0
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (incumplimiento)	(82,375)	(241,998)	324,373	0
Remedición neta de la reserva	(3,241,256)	679,151	4,201,437	1,639,332
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	1,017,943	0	56,423	1,074,366
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(403,293)	(49,969)	(259,244)	(712,506)
Préstamos castigados	0	(69)	(1,208,536)	(1,208,605)
Recuperaciones	0	0	952,511	952,511
Saldo al 30 de septiembre de 2019	9,571,359	1,256,990	10,884,600	21,712,949
Préstamos instituciones financieras				
Saldo inicial	439,785	0	0	439,785
Neto de la remedición por asignación de pérdida	(119,038)			(119,038)
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	172,538			172,538
Activos financieros que han sido dados de baja	(130,405)	0	0	(130,405)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	362,880	0	0	362,880
Préstamos sector público				
Saldo inicial	927,727	0	0	927,727
Neto de la remedición por asignación de pérdida	4,320	0	0	4,320
Activos financieros que han sido dados de baja	(141,012)	0	0	(141,012)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	791,035	0	0	791,035

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)			
	Riesgo bajo	Riesgo significativo	Riesgo de incumplimiento	Total
Depósitos a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2018	886,560	0	0	886,560
Remedición neta de la reserva	(772,352)	0	0	(772,352)
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	2,632	0	0	2,632
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(69,116)	0	0	(69,116)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	47,724	0	0	47,724
Inversiones en valores a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2018	3,159,865	0	0	3,159,865
Remedición neta de la reserva	174,221	0	0	174,221
Asignación de reserva a nuevos activos financieros comprados	1,819,551	0	0	1,819,551
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(767,474)	0	0	(767,474)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,386,163	0	0	4,386,163
Préstamos a costo amortizado				
Préstamos corporativos				
Saldo al 1 de enero de 2018	17,231,388	4,614,837	8,371,392	30,217,617
Transferencias a PCE a 12 meses (riesgo bajo)	922,619	(689,252)	(233,367)	0
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (riesgo significativo)	(16,977)	224,786	(207,809)	0
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (incumplimiento)	(105,966)	(448,631)	554,597	0
Remedición neta de la reserva	(3,558,231)	610,329	6,939,796	3,991,894
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	2,140,618	549,319	2,109,670	4,799,607
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(1,248,793)	(472,441)	(4,519,988)	(6,241,222)
Préstamos castigados	0	0	(1,010,331)	(1,010,331)
Recuperaciones	0	0	515,064	515,064
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,364,658	4,388,947	12,519,024	32,272,629
Préstamos consumo				
Saldo al 1 de enero de 2018	10,224,761	2,696,641	8,391,758	21,313,160
Transferencias a PCE a 12 meses (riesgo bajo)	3,385,086	(1,636,467)	(1,748,619)	0
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (riesgo significativo)	(44,407)	348,761	(304,354)	0
Transferencias a PCE a lo largo de la vida del crédito (incumplimiento)	(101,979)	(620,528)	722,507	0
Remedición neta de la reserva	(3,685,459)	148,729	4,426,033	889,303
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	1,699,033	33,698	159,606	1,892,337
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(617,527)	(134,258)	(781,962)	(1,533,747)
Préstamos castigados	0	0	(3,765,477)	(3,765,477)
Recuperaciones	0	0	1,172,275	1,172,275
Saldo al 31 de diciembre de 2018	10,859,508	836,576	8,271,767	19,967,851
Préstamos instituciones financieras				
Saldo al 1 de enero de 2018	236,185	0	0	236,185
Remedición neta de la reserva	122,021	0	0	122,021
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	81,579	0	0	81,579
Saldo al 31 de diciembre de 2018	439,785	0	0	439,785
Préstamos sector público				
Saldo al 1 de enero de 2018	329,614	0	0	329,614
Remedición neta de la reserva	(5,306)	0	0	(5,306)
Asignación de reserva a nuevos activos financieros originados	605,393	0	0	605,393
Reversión de reserva de activos que han sido dados de baja	(1,974)	0	0	(1,974)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	927,727	0	0	927,727

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Riesgo de mercado

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

	30 de septiembre de 2019 (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	1,956,700,000	0	0	0	1,956,700,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	27,539,410	0	0	0	27,539,410
Inversiones en valores	813,179,158	878,297,172	780,963,376	483,183,518	2,955,623,224
Préstamos, saldo bruto	452,597,690	655,900,632	314,432,230	3,052,166,420	4,475,096,972
Total	3,250,016,258	1,534,197,804	1,095,395,606	3,535,349,938	9,414,959,606
Pasivos:					
Depósitos de ahorros	682,587,776	0	0	0	682,587,776
Depósitos a plazo y restringidos	4,022,165,680	321,479,400	106,375,378	470,773,452	4,920,793,910
Bonos por Pagar	0	0	0	205,736,000	205,736,000
Total	4,704,753,456	321,479,400	106,375,378	676,509,452	5,809,117,686
Margen neto de sensibilidad de intereses	(1,454,737,198)	1,212,718,404	989,020,228	2,858,840,486	3,605,841,920

	31 de diciembre de 2018 (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 y restringidos	2,598,739,916	1,096,300,154	56,730,059	470,249,455	4,222,019,584
Financiamiento recibido	35,000,000	0	0	0	35,000,000
Total	3,326,420,010	1,096,300,154	56,730,059	470,249,455	4,949,699,678
Margen neto de sensibilidad de intereses	(478,188,982)	473,160,035	723,535,351	3,015,955,455	3,734,461,859

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

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

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

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	30 de septiembre de 2018 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja	323,340,232	330,497,538
Depósitos a la vista	57,814,774	108,544,467
Depósitos a plazo	1,956,700,000	889,900,000
Total bruto de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, en el estado condensado de situación financiera	2,337,855,006	1,328,942,005
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	640,000,000	127,000,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado condensado de flujos de efectivo	1,697,855,006	1,201,942,005

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantiene una reserva para pérdidas esperadas en los depósitos en bancos de B/.169,798 (31 de diciembre de 2018: B/.47,724).

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa, los cuales se detallan así:

Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés Libor	Tasa de Interés Margen	Respaldo	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
04/01/2019	2 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	0	12,000,000
04/01/2019	2 meses	1.35%	Bonos de entidad supranacional	0	3,102,500
28/01/2019	3 meses	1.35%	Bonos de entidad supranacional	0	1,997,500
28/01/2019	3 meses	1.35%	Bonos globales de la República de Panamá	0	18,000,000
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	0	5,956,800
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	0	9,416,400
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	0	5,672,000
24/04/2019	9 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	0	6,607,380
27/05/2019	12 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	0	5,950,000
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos globales de la República de Panamá	0	6,196,050
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	0	3,528,000
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	0	960,000
17/06/2019	6 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	0	4,942,575
17/06/2019	6 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	0	1,350,000
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	0	6,400,000
28/06/2019	12 meses	1.50%	Bonos de entidad supranacional	0	8,197,060
21/11/2019	3 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	800,000	0
21/11/2019	3 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	1,600,000	0
21/11/2019	3 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	600,000	0
25/11/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	800,000	0
25/11/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	257,600	0
25/11/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	330,400	0
25/11/2019	6 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	1,611,900	0
20/01/2020	9 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	1,892,800	0
20/01/2020	9 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	6,606,709	0
30/01/2020	6 meses	1.25%	Bonos globales de la República de Panamá	5,040,000	0
12/02/2020	6 meses	1.25%	Bonos corporativos locales	1,600,000	0
12/02/2020	6 meses	1.25%	Bonos corporativos locales	6,400,000	0
			Total	27,539,409	100,276,265

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

(8) Inversiones en Valores

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

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)		
	VRCOUI	CA	Total
Títulos de deuda pública	0	1,494,871,976	1,494,871,976
Títulos de deuda privada	0	1,460,751,248	1,460,836,962
Acciones de capital privado	8,682,704	0	8,682,704
Total	8,682,704	2,955,623,224	2,964,305,928

(8) Inversiones en Valores, continuación

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)		
	VRCOUI	CA	Total
Títulos de deuda pública	0	1,145,925,463	1,145,925,463
Títulos de deuda privada	0	1,468,229,730	1,468,229,730
Acciones de capital privado	6,332,052	0	6,332,052
Total	6,332,052	2,614,155,193	2,620,487,245

Los instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales al 30 de septiembre de 2019, registraron una ganancia neta no realizada de B/.2,350,652 como resultado del cambio neto del valor razonable (31 de diciembre de 2018: pérdida neta no realizada: B/.1,054,952).

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.541,498 (30 de septiembre de 2018: B/.545,894).

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco no vendió valores a costo amortizado (30 de septiembre 2018: B/.295,605,200 obteniendo ganancias netas realizadas de B/.13,039,225 incluidas en el estado condensado de resultados).

Al 30 de septiembre de 2019, títulos a costo amortizado fueron redimidos por B/. 461,359,519 (30 de septiembre de 2018: B/.592,389,718).

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantiene una reserva para pérdidas esperadas en las inversiones en valores a costo amortizado de B/.4,510,752 (31 de diciembre de 2018: B/.4,386,163).

(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:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Sector público	395,913,498	464,327,629
Sector privado:		
Hipotecarios residenciales	1,255,633,192	1,124,482,465
Personales	1,138,040,097	1,112,655,003
Agropecuarios	625,078,788	585,728,440
Comerciales	794,884,574	696,753,735
Instituciones financieras	216,379,948	217,591,416
Industriales	48,694,097	50,674,309
Sobregiros	472,778	217,083
Total sector privado	4,079,183,474	3,788,102,451
Total de préstamos	4,475,096,972	4,252,430,080
Más (menos):		
Intereses acumulados por cobrar	31,133,635	28,231,790
Reserva para pérdidas en préstamos	(58,280,996)	(53,607,992)
Intereses y comisiones no devengadas	(27,166,357)	(26,910,713)
Préstamos a costo amortizado	4,420,783,254	4,200,143,165

(10) Arrendamientos

Como Arrendatario

El Banco arrienda 4 tipos de inmuebles: Oficinas administrativas y sucursales bancarias, espacios para ATM´s, galera almacenamiento/depósitos, multifuncionales/impresora. A continuación se presenta la información de los arrendamientos en los cuales el Banco es arrendatario:

Activos por derecho de uso

	Oficinas Administrativas y Sucursales Bancarias	Espacios para ATM'S	Galera, Almacenamiento/ Depósito	Multifuncionales/ Impresoras	Total
30 de septiembre de 2019 (No Auditado)					
Saldo al 1 de enero de 2019	2,514,099	0	269,292	347,376	3,130,767
Adiciones	660,992	3,898	0	0	664,890
Depreciación del periodo	(470,218)	(731)	(97,191)	(156,319)	(724,459)
Saldo al 30 de septiembre 2019	2,704,873	3,167	172,101	191,057	3,071,198

(10) Arrendamientos, continuación

Pasivo por Arrendamiento

Análisis de vencimientos - Flujos de efectivo contractuales no descontados

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)
Menos de un año	224,696
De uno a cinco años	1,010,606
Más de cinco años	2,430,527
Total pasivo por arrendamiento sin descontar al 30 de septiembre de 2019	3,665,829
Pasivo por arrendamiento incluido en estado condensado de situación financiera al 30 de septiembre de 2019	3,132,166

Monto reconocido en el estado condensado de resultados

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)
Interés en pasivos por arrendamientos	(123,553)
Pagos variables por arrendamiento no incluidos en el pasivo por arrendamiento	0
Gastos relacionados con los arrendamientos a corto plazo	(698,369)

Montos reconocidos en el estado condensado de flujos de efectivo

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)
Salida total de efectivo por arrendamientos, neto	787,045

(a) Arrendamientos inmobiliarios

El Banco arrienda edificios en los cuales tiene ubicadas sus oficinas administrativas y sucursales. Los contratos de arrendamiento de oficinas normalmente se ejecutan por un período de 2 a 7 años y los de sucursales de 2 a 15 años, exceptuando ciertos contratos de sucursales y espacios de ATMs. Algunos contratos de arrendamiento incluyen una opción para renovar el contrato de arrendamiento por un período adicional de la misma duración después de la finalización del plazo del contrato.

(10) Arrendamientos, continuación

Opciones de Extensión

El arrendamiento del local para la sucursal en San Felipe contiene una opción de extensión del plazo por períodos iguales prorrogables automáticamente. Cuando sea posible, el Banco busca incluir opciones de extensión en nuevos arrendamientos para proporcionar flexibilidad operativa. Las opciones de extensión mantenidas son ejercitables solo por el Banco y no por los arrendadores. El Banco evalúa al inicio del arrendamiento si es razonablemente seguro que ejerza las opciones de extensión. El Banco reevalúa si es razonablemente seguro ejercer las opciones si hay un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias dentro de su control.

(b) Otros Arrendamientos

El Banco también arrienda infraestructura de TI como por ejemplo el servicio de data center para diferentes áreas del negocio, así como impresoras multifuncionales y, el equipo y espacio para la gestión de las estaciones radiales. Estos contratos normalmente se pactan por plazos que van de 1 a los 2 años no contienen una cláusula que determine una opción de extensión del plazo, no obstante es altamente probable la renegociación de los mismos.

Como se mencionó en el inciso anterior, el Banco posee ciertos arrendamientos de locales para oficinas y sucursales bancarias, espacios para ATMs, galeras/almacenamiento/ depósito, tecnología/ comunicaciones, cuyos plazo pueden variar entre 1 y 3 años, los cuales han sido incluidos en la clasificación como arrendamientos a corto plazo y/o de bajo valor. El Banco ha decidido adoptar la solución práctica descrita en NIIF 16. C10 (inciso C), que permite no aplicar los requerimientos del párrafo C8 a los arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial, El Banco contabilizará estos arrendamientos de la misma forma que los arrendamientos a corto plazo. El Banco ha decidido adoptar la solución práctica descrita en NIIF 16.6, que permite el arrendatario reconocer los pagos por arrendamiento asociados con dichos contratos como un gasto de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

(c) Depreciación por clase de activo subyacente

Durante el período de nueve meses, el Banco depreció las siguientes cantidades por clase de activo:

Tipo de Activo	30 de septiembre de 2019 (No auditado)
Sucursales Bancarias / Oficinas Administrativas	470,218
Espacios para ATM's	731
Galeras, Almacenamiento / Depósitos	97,191
Multifuncional / Impresoras/ Servicios Transmisión de Datos	156,319
Total	724,459

(11) Otros Activos Varios

Bienes adjudicados de prestatarios

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

Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Bienes adjudicados de prestatarios	18,207,113	17,979,083
Reserva por deterioro	(9,350,358)	(9,319,799)
Saldo neto	8,856,755	8,659,284

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

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del período	9,319,799	9,005,580
Provisión para valuación de bienes adjudicados	193,919	342,884
Bienes dados de baja	(163,360)	(28,665)
Saldo al final del período	9,350,358	9,319,799

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco efectuó ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.1,025,215. (30 de septiembre de 2018: B/.3,543,419).

Los otros activos varios se detallan así:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Monedas numismáticas y otros	2,586,074	2,532,067
Programa de financiamiento ("Profinco")	622,292	667,346
Imprenta y suministros	2,550,434	3,210,964
Cuenta por cobrar - subsidio FECI	3,085,284	3,785,951
Otras remesas y transferencias en tránsito	5,470,726	1,823,028
Gastos y seguros pagados por adelantado	695,902	894,631
Bienes culturales	261,450	256,738
Retiros de efectivo por compensar – tarjeta Clave	615,172	411,117
Seguros por cobrar sobre préstamos	255,504	274,236
Saldo de préstamos en cobro mediante pólizas de vida	1,301,260	1,502,215
Otros	2,759,776	3,625,468
	20,203,874	18,983,761

(12) Financiamiento Recibido Extranjero

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco no mantiene financiamiento recibido del extranjero (31 de diciembre de 2018: B/.35,000,000 a una tasa de 3.19%).

(13) Bonos por Pagar

Bonos Rotativos:

Tipo	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Serie D – Emisión de septiembre 2019	3.00%	sep- 29	205,736,000	0

Los bonos de esta emisión están respaldados por el crédito general del Banco y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales. Los intereses son pagaderos trimestralmente y el pago a capital al vencimiento. Los bonos podrán se redimidos anticipadamente por el Banco.

(14) Compromisos y Contingencias

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

Las cartas de crédito comerciales, las garantías y avales emitidos por orden de clientes y las promesas de pago conllevan cierto elemento de riesgo de pérdida en caso de incumplimiento por parte del cliente, neto de las garantías tangibles que amparan estas transacciones. Las políticas y procedimientos del Banco en el otorgamiento de estos créditos contingentes son similares a aquellos utilizados al extender préstamos. La administración no anticipa que el Banco incurrirá en pérdidas materiales resultantes de estos créditos contingentes otorgados en beneficio de clientes.

Los instrumentos financieros fuera del estado condensado de situación financiera, sujetos a riesgo de crédito, se presentan a continuación.

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Cartas de crédito	4,258,813	955,427
Garantías y avales otorgados	300,000	7,039,472
Promesas de pago	456,559,725	403,265,222
Compromisos de préstamos	7,646,022	7,642,305
	468,764,560	418,902,426

(14) Compromisos y Contingencias

Al 30 de septiembre de 2019, había juicios interpuestos en contra de Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.1,326,859,031 (31 de diciembre de 2018: B/.1,274,796,126). La administración del Banco y sus abogados estiman que hay altas posibilidades de que el Banco no sea condenado a pagar el total de lo reclamado. Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantiene una provisión de B/.49,484 (31 de diciembre de 2018: B/.49,484) en relación con casos judiciales. En relación a la demanda por B/.1,268,704,177, la administración, fundamentada en la opinión de los abogados externos a cargo del caso, 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.

(15) Información por Segmentos

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

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)						
Detalle	Corporativo y Comercial	Agropecuaria y Forestal	Consumo	Instituciones Financieras	Sector Público	Tesorería	Total
Ingresos por intereses y comisiones	25,328,766	28,897,561	103,032,561	9,153,959	15,230,450	107,494,038	289,137,335
Gastos por intereses	(10,157,846)	(11,569,075)	(41,320,169)	(3,671,103)	(6,108,018)	0	(72,846,211)
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	0	0	0	0	0	(122,074)	(122,074)
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	0	0	0	0	0	(124,589)	(124,589)
Provisión para pérdidas en préstamos	(1,200,542)	(960,178)	(3,676,924)	(428,353)	0	0	(6,265,997)
Provisión para valuación de bienes adjudicados	12,381	(254,684)	48,384	0	0	0	(193,919)
Otros ingresos	3,046,917	3,478,507	12,402,411	1,101,896	1,833,346	0	21,865,077
Gastos generales y administrativos	(14,837,129)	(16,927,664)	(60,354,593)	(5,362,222)	(8,921,719)	(935,301)	(107,338,628)
Utilidad neta	2,194,547	2,644,467	10,131,670	794,177	2,034,059	106,312,074	124,110,994
Activos del segmento	765,185,215	611,985,156	2,343,547,807	273,017,944	971,462,543	5,001,679,562	9,966,878,227
Pasivos del segmento	1,391,701,930	1,113,065,054	4,262,392,872	496,558,993	1,766,874,568	0	9,030,593,417

	30 de septiembre de 2018 (No auditado)						
Detalle	Corporativo y Comercial	Agropecuaria y Forestal	Consumo	Instituciones Financieras	Sector Público	Tesorería	Total
Ingresos por intereses y comisiones	22,349,631	26,764,902	94,154,246	8,983,265	10,760,240	102,965,681	265,977,965
Gastos por intereses	(8,024,816)	(9,610,155)	(33,806,846)	(3,225,514)	(3,863,551)	0	(58,530,882)
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	0	0	0	0	0	158,325	158,325
Reversión de provisión para pérdidas de inversiones	0	0	0	0	0	22,417	22,417
Provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado	270,301	236,940	890,477	117,847	0	0	1,515,565
Provisión para valuación de bienes adjudicados	(62,419)	(246,138)	(70,676)	0	0	0	(379,233)
Otros ingresos	5,060,259	6,059,936	21,317,797	2,033,933	2,436,264	0	36,908,189
Gastos generales y administrativos	(13,326,895)	(15,959,683)	(56,143,374)	(5,356,644)	(6,416,239)	(1,230,459)	(98,433,294)
Utilidad neta	6,266,061	7,245,802	26,341,624	2,552,887	2,916,714	101,915,964	147,239,052
Activos del segmento	652,152,816	571,661,703	2,148,441,383	284,328,542	1,207,466,600	3,869,205,114	8,733,258,158
Pasivos del segmento	1,055,836,038	925,520,846	3,478,328,670	460,328,183	1,954,892,827	0	7,874,906,566

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y entidades gubernamentales, que incluyen entidades autónomas y semiautónomas. Dada la naturaleza estatal del Banco y su función como agente financiero del Estado y depositario oficial de los fondos de la nación, se mantienen concentraciones importantes de préstamos y depósitos recibidos de entidades gubernamentales. Al 30 de septiembre de 2019, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	31 de diciembre de 2018 (Auditado)
Activos				
Inversiones en valores	0	0	1,075,990,406	985,488,156
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del período	2,091,314	2,070,102	464,327,629	219,742,778
Préstamos emitidos durante el período	292,661	590,786	387,646,130	898,844,519
Préstamos cancelados durante el período	(801,608)	(569,574)	(456,060,261)	(654,259,668)
Préstamos vigentes al final del período	1,582,368	2,091,314	395,913,498	464,327,629
Intereses acumulados por cobrar	257	286	12,958,989	12,267,879
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales	0	0	67,450,535	60,629,982
Pasivos				
Depósitos:				
Depósitos a la vista	13,114	46,544	2,188,669,452	2,363,986,666
Depósitos de ahorros	365,356	327,677	0	0
Depósitos a plazo	0	0	4,580,850,161	3,737,059,359
Depósitos restringidos	0	0	3,943,813	3,414,152
Intereses acumulados por pagar	0	0	9,756,146	1,888,136
Compromisos:				
Cartas de crédito	0	0	3,913,813	3,404,152
	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	30 de septiembre de 2018 (No auditado)	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	30 de septiembre de 2018 (No auditado)
Resultados				
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones en valores	0	0	32,581,009	35,381,978
Préstamos	47,822	49,243	15,244,452	10,770,585
Gastos por intereses:				
Depósitos	8,215	16,293	60,323,295	50,827,290
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de directores	274,750	192,750	0	0
Salarios	2,131,375	2,083,495	0	0
Beneficios a empleados	130,336	124,941	0	0

Directores y el personal gerencial clave está conformado por 9 directores y 31 gerentes ejecutivos que mantiene el Banco.

(16) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Al 30 de septiembre de 2019, los préstamos otorgados a partes relacionadas han sido clasificados como riesgo bajo y mantienen una reserva para pérdidas crediticias esperadas de B/.795,660 (31 de diciembre de 2018: B/.935,203).

(17) Activos Bajo Administración y Custodia

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.2,760,905,925 (31 de diciembre de 2018: B/.2,551,135,838). Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que el Banco no asume riesgos significativos en la ejecución de los términos y condiciones contenidos en estos 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 e n 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 30 de septiembre de 2019, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.4,487,922,916 (31 de diciembre de 2018: B/.3,941,288,735) 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.

(17) Activos Bajo Administración y Custodia, continuación

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco obtuvo ingresos por comisiones ganadas por actividades fiduciarias por B/.277,470 (30 de septiembre de 2018: B/.567,169), servicios de intermediación y custodia por B/.407,597 (30 de septiembre de 2018: B/.296,399) y servicios bursátiles por B/.159,837 (30 de septiembre de 2018: B/.407,413) Durante el año 2019 el Banco incurrió en gastos de servicios financieros por B/.586,431.85 (30 de septiembre de 2018: B/.539,869).

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

(18) 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.

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	1,960,532,123	1,960,701,911
Inversiones en valores a CA	2,973,979,757	3,050,168,913
Inversiones en valores a VRCOUI	7,244,394	7,244,394
Préstamos	4,420,783,255	4,248,843,493
	9,362,539,529	9,266,958,711
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	4,865,855,717	4,791,426,589

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	1,718,378,353	1,718,426,068
Inversiones en valores a CA	2,630,856,656	2,640,750,625
Inversiones en valores a VRCOUI	5,759,585	5,759,585
Préstamos	4,200,143,165	4,028,015,214
	8,555,137,759	8,392,951,492
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	4,161,105,604	4,071,466,300

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantiene valores en acciones de capital por B/.1,438,310 (31 de diciembre de 2018: B/.572,468), registrados al costo de adquisición. Estas inversiones se mantienen al costo debido a que no se dispone de precios de mercados activos y no hay otra forma fiable de determinar su valor razonable. La administración del Banco estima que el costo de adquisición se aproxima al valor razonable.

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

30 de septiembre de 2019 (No auditado)	Valor Razonable	
	Nivel 1	Total
Inversiones en valores a VRCOUI:		
Acciones de capital	7,244,394	7,244,394
	7,244,394	7,244,394

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Valor Razonable Nivel 1	Valor Razonable Total
Inversiones en valores a VRCOUI:		
Acciones de capital	5,759,585	5,759,585
	5,759,585	5,759,585

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

Descripción	30 de septiembre de 2019 (No auditado) Nivel 2	30 de septiembre de 2019 (No auditado) Nivel 3	31 de diciembre de 2018 (Auditado) Nivel 2	31 de diciembre de 2018 (Auditado) Nivel 3
Activos:				
Depósitos a plazo	0	1,960,701,911	0	1,718,426,068
Inversiones en valores a CA	3,050,168,913	0	2,640,750,625	0
Préstamos	0	4,248,843,493	0	4,028,015,214
	3,050,168,913	6,209,545,404	2,640,750,625	5,746,441,282
Pasivos:				
Depósitos a plazo	0	4,791,426,589	0	4,071,466,300

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
Inversiones en valores a costo amortizado – Títulos de deuda pública y privada – locales	Flujos de efectivo futuros descontados a las tasas actuales de mercado correspondiente al plazo y clase de instrumento.
Inversiones en valores a costo amortizado – Títulos de deuda pública y privada – extranjeros	Precios de referencia observables en el mercado que no son activos.
Préstamos	Flujos de efectivo futuros descontados a las tasas actuales de mercado.
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.

(18) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y Regulaciones Generales

(a) Ley Bancaria

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

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

(b) Ley de Valores

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

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

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

- Capital Total Mínimo Requerido: Los bancos con licencia de casa de valores deberán constituir y mantener libre de gravámenes, en todo momento un capital total mínimo requerido, el cual será la suma de los montos de capital requeridos para cada licencia. La Superintendencia de Bancos de Panamá exige un mínimo de capital de B/.10,000,000, y la Superintendencia de Mercado de Valores exige un mínimo de capital de B/.350,000. El capital mantenido por el Banco según estos criterios excede ese capital total mínimo requerido.

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- Requerimiento Adicional de Capital: El Artículo 4-A del Acuerdo No. 008-2013, establece que todas las casas de valores que ofrecen el servicio de manejo de cuentas de custodia en forma física o a través de terceros, deberán cumplir con el requerimiento adicional de capital. Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantenía requerimiento adicional de capital por B/.2,707,095 (31 de diciembre de 2018: B/.2,311,120).

  Al 30 de septiembre de 2019, 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.

(c) Ley de Fideicomiso

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

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

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 la información financiera intermedia condensada, 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. El pasivo que deberá registrar el Banco para reconocer la prima de antigüedad para el servidor público será de aproximadamente B/.14.0 millones, según las evaluaciones y cálculos realizados por la administración.

(e) Mediante Ley 3 de 1985 se establecieron algunos mecanismos para estimular al mercado inmobiliario de vivienda. mediante la aplicación de tasas de intereses preferenciales a los préstamos de viviendas con valores que han ido cambiando en el tiempo hasta la actualidad. El interés preferencial es el tramo entre la tasa de referencia y la tasa inferior que apliquen los bancos que participan en el programa de interés preferencial. Las entidades financieras que otorgan préstamos hipotecarios otorgados con intereses preferenciales que no excedan del límite establecido en la Ley, reciben el beneficio anual de un crédito fiscal. Según la Ley No. 8 del 15 de marzo de 2010 que deroga el artículo 6 de la Ley No. 3 de 1985, se aumenta el beneficio del interés preferencial de los primeros diez (10) del crédito a los primeros (15) años en crédito nuevos y en consecuencia el derecho de las entidades financieras a percibir créditos fiscales durante el mismo período, de conformidad con la tabla indicada.
El crédito fiscal establecido en la Ley No. 3 de 1985, modificada por la Ley No. 29 de 2008, puede ser utilizado para el pago de impuestos nacionales, incluyendo el impuesto sobre la renta. El crédito fiscal bajo la Ley No. 11 de 1990, la Ley No. 28 de 1994 y la Ley No. 50 de 1999 puede ser utilizado únicamente para el pago del impuesto sobre la renta. Si en cualquier año fiscal un banco no pudiese efectivamente utilizar todos los créditos fiscales a que tenga derecho, entonces podrá utilizar el crédito excedente durante los tres años siguientes, a su conveniencia, o transferirlo, en todo o en parte, a otro contribuyente. El artículo 7 de la Ley 3 de 1985, fue modificado por el artículo 9 de

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

la Ley No. 66 de 2017 que incluyó un parágrafo transitorio, el cual estipula que los créditos fiscales establecidos y regulados, que hubieran prescrito en el año 2017, con base en el término de prescripción de tres años, recobrarán su vigencia y quedarán sometidos al termino de prescripción de cinco años.

La última modificación a la Ley 3 se materializó mediante la Ley No.94 de 20 de septiembre de 2019, publicada en la Gaceta Oficial No.28866-A de 23 de septiembre de 2019 establece como elementos esenciales y requisitos únicos para acceder al régimen de intereses preferenciales en ciertos préstamos hipotecarios.

Esta Ley 94 tiene vigencia del 23 de septiembre de 2019 hasta el 1o. de Agosto de 2024, o sea por cinco años dos meses y 23 días. La cual no tiene efectos retroactivos. Aplica a todos los créditos aprobados a partir de la fecha de promulgación. Los créditos fiscales a que tengan derecho las entidades financieras, se recibirán de conformidad con los plazos establecidos para cada supuesto establecido en la Ley.

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%

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 de balance

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 de balance, 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.

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:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)		31 de diciembre de 2018 (Auditado)	
	Préstamos	Provisión	Préstamos	Provisión
Normal	4,162,009,647	0	3,975,505,309	0
Mención especial	185,287,054	2,503,843	227,992,895	2,195,162
Sub-normal	95,623,273	3,108,615	20,336,354	1,085,777
Dudoso	14,207,257	2,882,576	12,221,080	2,066,048
Irrecuperable	17,969,741	7,817,938	16,374,442	6,670,178
	4,475,096,972	16,312,972	4,252,430,080	12,017,165

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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:

30 de septiembre de 2019 (No auditado)	Cartas de crédito	Reservas	Garantías y avales otorgados	Reservas
Normal	4,258,813	0	300,000	0

31 de diciembre de 2018 (Auditado)	Cartas de crédito	Reservas	Garantías y avales otorgados	Reservas
Normal	955,427	0	7,039,472	0

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 el Banco mantiene préstamos por B/.17,720,852 (31 de diciembre de 2018: B/.15,936,891) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.1,050,556 (31 de diciembre de 2018: B/.1,043,646).

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

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

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

30 de septiembre de 2019 (No auditado)			31 de diciembre de 2018 (Auditado)		
Morosos	Vencidos	Total	Morosos	Vencidos	Total
30,846,035	37,654,935	68,500,970	27,410,908	30,198,433	57,609,341

(19) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de septiembre de 2019, se renegociaron préstamos por B/.7,482,382 (31 de diciembre de 2018: B/.13,212,828).

Provisión dinámica

El Acuerdo No. 004-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

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

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

Al 30 de septiembre de 2019 la provisión dinámica del Banco es de B/.56,928,983 (31 de diciembre de 2018: B/.56,598,706).

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1– Información Suplementaria de la Casa de Valores

30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Banco Nacional de Panamá (el "Banco") opera bajo una licencia general bancaria emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y cuenta con licencia para operar el negocio de casa de valores mediante Resolución No. CNV-027-01 del 13 de febrero de 2001, emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá; por tanto el Banco se encuentra sujeto a las regulaciones de ambas superintendencias.

En cumplimiento con el Artículo 22 del Acuerdo No. 4-2011, modificado por el Acuerdo No. 8-2013 de la Superintendencia del Mercado de Valores, "por el cual se dictan reglas sobre capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito, que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores", se presenta a continuación los mínimos y máximos mantenidos durante el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019, durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y al cierre del 30 de septiembre de 2019.

	Período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 (No auditado) (cifras en miles de balboas)				
	Máxima	Fecha	Mínima	Fecha	30 de septiembre de 2019
Relación de Solvencia	100%	2-jul-19	100%	2-jul-19	100%
Fondos de Capital	4,115,675	27-sep-19	4,026,949	30-sep-19	4,026,949

	Período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 (No auditado) (cifras en miles de balboas)				
	Máxima	Fecha	Mínima	Fecha	30 de septiembre de 2019
Relación de Solvencia	100%	2-ene-19	100%	2-ene-19	100%
Fondos de Capital	4,120,183	28-mar-19	3,790,923	4-ene-19	4,026,949

De acuerdo a lo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores, en el Acuerdo 4-2011, en su Artículo 13, para las casas de valores que tengan Licencia de Banco se entenderá que el coeficiente de liquidez se calculará con base en la norma que dicte su regulador primario, en este caso la Superintendencia de Bancos de Panamá. A continuación se detalla el resultado de la estimación del índice de liquidez legal a la fecha del estado condensado de situación financiera del Banco, durante el período de tres meses finalizado el 30 de septiembre de 2019 y durante el período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2019:

Período de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019
(No auditado)

Al 30 de septiembre de 2019	68.59%
Máximo del período - 26 de julio de 2019	72.74%
Mínimo del período - 19 de julio de 2019	65.04%

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 1– Información Suplementaria de la Casa de Valores

30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019
(No auditado)

Máximo del período – 18 de enero de 2019	76.18%
Mínimo del período – 22 de marzo de 2019	64.16%

Concentración de Riesgo de Crédito: El Artículo No. 14 del Acuerdo No. 4-2011, establece que se considerará como situación de concentración de riesgo de crédito, cuando el valor acumulado tanto en las actividades de préstamos e inversiones exceda el diez por ciento (10%) del valor total de sus recursos de capital. En todo caso el valor de todos los riesgos que una casa de valores contraiga y mantenga con un mismo emisor, cliente o grupo de emisores o clientes relacionados entre sí, no podrá exceder del treinta por ciento (30%) del valor total de sus fondos de capital.

Durante el período de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019, no se presentaron situaciones de concentración de acuerdo a los saldos segmentados propios de la actividad de Casa de Valores.

En cumplimiento con el Acuerdo No. 4-2011, Texto Único emitido por la Superintendencia del Mercado de Valores el cual contiene modificaciones realizadas mediante Acuerdo No. 3-2015, Artículo Segundo, el cual adiciona disposiciones al Artículo 22-A en relación a la obligación de revelación de los montos administrados de cuentas de clientes y suplementos de la información financiera por actividad, para aquellas casas de valores portadoras de más de una licencia; se presenta a continuación la información suplementaria de acuerdo a lo antes descrito:

(1) Monto administrado de cuentas de clientes

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantiene las siguientes inversiones en valores:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)		
	Bancaria	Casa de Valores	Total
Posición propia	2,959,123,526	5,182,403	2,964,305,929
Posición de terceros	0	4,487,922,619	0

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)		
	Bancaria	Casa de Valores	Total
Posición propia	2,615,308,132	5,179,113	2,620,487,245
Posición de terceros	0	3,941,288,735	3,941,288,735

(1) Monto administrado de cuentas de clientes, continuación

El portafolio de posición de terceros corresponde a las inversiones en valores de cuentas administradas de clientes. Este portafolio es controlado en cuentas de orden que no forman parte del estado condensado de situación financiera del Banco. El Banco no posee cartera bajo administración discrecional de cuentas de terceros ni posee cuentas bancarias a nombre de terceros a través de su licencia de casa de valores.

Al 30 de septiembre de 2019, el Banco mantiene consignado en garantía títulos valores de deuda pública por la suma de B/.1,096,278 a favor de Central Latinoamericana de Valores (Latinclear), en cumplimiento con las disposiciones del Acuerdo No. 011-2003 de la Superintendencia del Mercado de Valores y el Reglamento Interno de Operaciones de Latinclear, en donde se estipula que todo participante de Latinclear deberá constituir una garantía de cumplimiento a favor de esta entidad, con miras a garantizar el cumplimiento de todas sus obligaciones monetarias para las transacciones bursátiles y extrabursátiles que efectúe (31 de diciembre de 2018: B/.1,095,582).

(2) Información Financiera por Tipo de Licencia

A continuación, se presentan los activos, pasivos y patrimonio del Banco al 30 de septiembre de 2019 por actividad, conforme las licencias otorgadas:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)		
	Bancaria	Casa de Valores	Total
Total de activos	9,961,740,815	5,137,412	9,966,878,227
Total de pasivos	9,030,541,972	51,445	9,030,593,417
Total de patrimonio	931,198,844	5,085,966	936,284,810

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)		
	Bancaria	Casa de Valores	Total
Total de activos	9,135,085,088	5,324,171	9,140,409,259
Total de pasivos	8,330,536,834	49,260	8,330,586,094
Total de patrimonio	804,548,254	5,274,911	809,823,165

(2) Información Financiera por Tipo de Licencia, continuación

A continuación, se presenta los ingresos y gastos del Banco por el período terminado al 30 de septiembre de 2019 por actividad, conforme las licencias otorgadas:

	30 de septiembre de 2019 (No auditado)		
	Bancaria	Casa de Valores	Total
Ingresos neto por intereses y comisiones después de provisiones	209,464,512	657,875	210,122,387
Otros ingresos	21,327,235	0	21,327,235
Otros gastos	735,006	0	735,006
Gastos generales y administrativos	106,031,714	571,908	106,603,622
Utilidad neta	124,025,028	85,967	124,110,994

	31 de diciembre de 2018 (Auditado)		
	Bancaria	Casa de Valores	Total
Ingresos neto por intereses y comisiones después de provisiones	275,884,010	937,143	276,821,153
Otros ingresos	47,126,349	0	47,126,349
Otros gastos	896,861	0	896,861
Gastos generales y administrativos	138,483,221	662,232	139,145,453
Utilidad neta	183,630,277	274,911	183,905,188

Al 30 de septiembre de 2019, la casa de valores bajo el amparo de la licencia que posee el Banco, generó comisiones por servicios bursátiles y honorarios por custodia por un monto de B/.537,842; estos ingresos se encuentran presentados como ingresos netos por intereses y comisiones después de provisiones, mientras que en el Banco son presentados en otros ingresos (31 de diciembre de 2018: B/.904,597).

(3) Base de Valoración

La base de valoración para las inversiones propias se presentan de conformidad con las políticas de contabilidad significativas detalladas en la nota 3 de información financiera intermedia condensada del Banco. Todos los montos administrados de cuentas de clientes se presentan a valor nominal.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2

Detalles de Inversiones en Valores

30 de septiembre de 2019

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTA			
AES PANAMÁ, S.R.L /BANESCO, S.A.	21-nov-19	800,000	800,000
BANCO ALIADO, S.A./BANESCO, S.A.	21-nov-19	1,600,000	1,600,000
FID. ENA SUR/BANESCO, S.A.	21-nov-19	600,000	600,000
BANCO PANAMÁ/ BANCO DELTA	25-nov-19	800,000	800,000
BANCO PANAMÁ/ BANCO DELTA	25-nov-19	257,600	257,600
CABLE ONDA, S.A. /BANCO DELTA	25-nov-19	330,400	330,400
NOTAS DEL TESORO /BANCO DELTA	25-nov-19	1,611,900	1,611,900
REPUBLICA DE PANAMÁ/ METRO BANK	30-ene-20	5,040,000	5,040,000
EMPRESAS MELO, S.A./ METRO BANK	12-feb-20	1,600,000	1,600,000
INMOBILIARIA CERVELLO S.A./ METRO BANK	12-feb-20	6,400,000	6,400,000
IDEAL LIVING CORP. /PRIVAL BANK	20-ene-20	1,892,800	1,892,800
REAL ESTATE THRUST /PRIVAL BANK	20-ene-20	6,606,709	6,606,709
		27,539,410	27,539,410
INVERSIONES EN VALORES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRAS UTILIDADES INTEGRALES			
VISA INC.	NA	4,384,224	4,384,224
BLADEX	NA	2,860,170	2,860,170
TELERED S.A.	NA	388,000	388,000
LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-A	NA	732,762	732,762
LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-B	NA	208,080	208,080
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
		8,682,704	8,682,704
INVERSIONES EN VALORES A COSTO AMORTIZADO			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL/BD54	22-sep-24	91,539,758	96,278,400
PANAMA GLOBAL/BE36	16-mar-25	25,303,207	26,498,500
PANAMA GLOBAL/BF03	17-mar-26	20,364,049	21,823,600
PANAMA GLOBAL/BK97	23-ene-30	74,986,746	77,673,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5PA9	05-feb-21	15,312,704	15,629,970
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5SA3	29-sep-23	4,783,743	4,879,200
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5SA3	29-sep-23	4,086,125	4,167,650
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5SA3	29-sep-23	1,096,278	1,118,150
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5TA1	17-abr-26	74,977,942	79,126,800
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-jul-22	274,970,205	287,295,208
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5OA2	24-may-24	198,561,199	208,374,232
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RR9	15-nov-19	4,980,214	4,986,025
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RS7	14-feb-20	4,944,637	4,955,650
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RT5	13-mar-20	9,865,062	9,898,950
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RU3	03-abr-20	4,927,893	4,940,030
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RW9	20-dic-19	4,973,885	4,976,350
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RX7	26-jun-20	4,904,945	4,893,370
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RY5	10-jul-20	9,796,921	9,808,860
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5RZ2	28-ago-20	4,895,995	4,891,395
AUTORIDAD CANAL DE PANAMÁ/AA22	29-jul-35	6,862,170	7,511,684
REPUBLICA DE CHILE 2020/AV04	05-ago-20	5,037,961	5,078,150
REPUBLICA DE CHILE 2021/AW86	14-sep-21	5,006,426	5,121,600
US TREASURY BILL 2020/TB59	16-ene-20	9,941,068	9,946,450
US TREASURY BILL 2020/SZ37	16-jul-20	9,849,779	9,857,819
US TREASURY BILL 2019/WA30	22-oct-19	4,994,424	4,994,607
US TREASURY BILL 2019/WE51	19-nov-19	4,987,105	4,987,604
US TREASURY N/B 2019/3H15	30-nov-19	4,998,598	4,998,438
US TREASURY N/B 2020/3L27	15-dic-20	10,000,337	10,008,250
US TREASURY N/B 2021/6V71	31-may-21	10,049,050	10,062,891
US TREASURY N/B 2019/G955	31-dic-19	4,996,522	4,996,094
US TREASURY N/B 2021/T347	30-sep-21	4,935,632	4,944,922
US TREASURY 2021/T677	31-oct-21	5,926,009	5,946,563
US TREASURY 2021/G872	31-dic-21	5,038,521	5,050,781
US TREASURY 2022/J769	31-mar-22	5,858,060	6,018,047
US TREASURY 2023/N238	31-dic-23	5,859,275	6,159,141
CENTRAL AMERICAN BANK 0034	09-dic-20	12,106,509	12,032,652
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BX31	27-sep-21	20,803,405	20,890,800
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BY14	18-jul-20	20,024,550	19,950,200
EUROPEAN INVESTMENT BANK 9082	16-mar-20	19,989,309	19,963,200
INT'L BK RECON AND DEVELOP/ DH31	01-nov-20	17,057,855	17,045,730
INT'L BK RECON AND DEVELOP/GF48	13-dic-21	9,870,726	10,091,200
INT'L BK RECON AND DEVELOP/3X04	06-sep-22	13,000,000	13,006,110
NORDIC INVESTMENT BANK/AW50	30-sep-21	19,977,408	20,193,400
BANK FOR INT'L SETTLEMENT 6WY9	16-oct-19	999,133	998,890
CORP. ANDINA DE FORMENTO X931	09-oct-19	49,972,851	50,000,000
CORP. ANDINA DE FORMENTO Y848	08-nov-19	12,969,369	13,000,000
CORP. ANDINA DE FORMENTO YC51	12-nov-19	49,870,630	50,000,000
CORP. ANDINA DE FORMENTO YM34	21-nov-20	74,760,857	75,000,000
CERPAN	09-oct-33	956,397	1,111,728
CEPADEM	15-oct-22	234,900,332	235,947,769
		1,494,871,976	1,537,127,080

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2, 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	80,686,000
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN AD11	18-nov-46	28,678,702	37,072,320
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-nov-23	25,920,000	26,427,695
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-nov-23	39,300,000	40,479,000
ALBROOK LEASING COMPANY, INC. 22A9	30-sep-20	4,512,500	4,512,488
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	2,371,816	2,371,908
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	8,771,064	8,760,977
CABLE ONDA S.A. 22A1	03-sep-25	10,156,573	10,249,129
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 26A0	12-abr-23	4,725,000	4,725,184
CORP. INT. PARA EL FIN VCN's 31H9	02-nov-19	7,000,000	7,004,431
ELECTRON INVESTMENT, S.A. 221A2	14-jul-25	25,000,000	25,004,800
EMPRESAS MELO S.A. 26O2	02-ago-23	3,000,000	3,002,484
EMPRESAS MELO S.A. 26P9	02-ago-27	5,320,000	5,326,044
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-dic-27	3,216,445	3,238,700
PETROLEOS DELTA VCN's 25D6	27-abr-20	3,269,000	3,278,791
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-20	357,143	358,060
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28C0	15-sep-22	1,884,429	1,883,684
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DC0	04-feb-23	1,086,207	1,085,694
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25Q6	01-abr-23	136,364	136,430
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25R4	02-may-23	159,091	159,250
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25V6	31-mar-26	1,137,500	1,137,833
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25W4	30-sep-27	550,000	549,299
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25X2	30-sep-27	500,000	499,218
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)25Y0	30-sep-27	500,000	499,340
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28K3	15-jun-26	1,639,286	1,637,240
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28L1	15-sep-26	300,000	299,792
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2DF3	15-abr-26	675,000	674,953
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)2HA5	30-jun-28	1,100,000	1,100,904
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BO7	06-abr-20	1,000,000	1,000,864
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BP4	14-sep-20	1,000,000	1,000,767
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3II4	17-ago-20	1,000,000	1,000,014
BANCO INTERNACIONAL DE COSTA RICA, S.A.3BN3	11-jun-20	3,000,000	3,009,216
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 3OI3	13-ago-20	3,000,000	3,001,809
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 39F0	24-may-20	600,000	601,662
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 1KM7	17-nov-19	620,000	620,764
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 1NS8	26-jul-21	780,000	778,644
BANCO PANAMA S.A. 13Y3	01-mar-22	2,000,000	1,997,530
BANCO PANAMA S.A. VCN's 37J3	06-mar-20	2,500,000	2,506,333
BANCO PANAMA S.A. VCN's 39B6	04-ago-20	2,500,000	2,501,385
BANISI, S.A. 21A8	15-oct-20	5,000,000	5,005,075
BANISTMO S.A. 1JA4	27-feb-23	50,000,000	49,958,350
BANISTMO S.A. 1JB2	16-ago-21	15,000,000	15,066,550
MMG BANK CORPORATION VCN'S 31L7	22-ago-20	3,000,000	2,999,589
MULTIBANK INC. 3DJ6	08-oct-19	25,000,000	25,013,575
INMOBILIARIA DON ANTONIO, S..A. 23A4	28-sep-28	3,500,000	3,502,023
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-sep-23	2,000,000	2,004,002
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21G5	20-may-21	10,000,000	10,002,940
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-sep-21	8,661,818	8,723,448
ETESA 11A4	03-may-26	30,000,000	30,153,000
ETESA AA81	02-may-49	35,000,000	38,290,000
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-mar-24	91,000,000	94,412,500
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-may-26	3,304,914	3,469,343
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-abr-28	55,152,587	57,101,513
3M COMPANY AQ44	07-ago-20	29,514,632	29,477,094
AMAZON.COM INC AT31	21-ago-20	19,963,244	20,005,200
AMERICAN HONDA FINANCE BF77	12-jul-21	9,896,273	9,937,400
AMERICAN INTL GROUP CX31	15-ago-20	6,556,514	6,587,669
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AJ52	01-feb-21	12,052,212	12,099,840
APPLE INC AR12	06-may-21	30,033,678	30,449,700
APPLE INC CK41	07-feb-20	10,008,633	9,999,000
BERKSHIRE HATHAWAY BZ33	15-oct-20	22,395,633	22,459,296
BOEING CO. BG91	30-oct-21	11,283,692	11,363,619
BOEING CO. BM69	30-oct-20	5,732,369	5,767,578
CISCO SYSTEMS INC RD35	28-feb-21	9,941,170	10,041,900
CISCO SYSTEMS INC. BJ05	20-sep-21	9,875,627	9,987,500
COCA COLA CO. AR14	15-nov-20	5,024,817	5,066,100
COCA COLA CO. AV26	01-sep-21	15,056,283	15,394,800
COCA COLA CO. BG40	01-nov-20	5,028,836	5,032,150
COCA COLA CO. BT60	27-oct-20	4,958,092	4,996,000
CODELCO AM67	04-nov-20	1,308,095	1,319,578
CODELCO AN41	03-nov-21	2,013,518	2,059,860
COSTCO WHOLESALE CORP. AF21	15-dic-19	14,002,590	13,990,900
COSTCO WHOLESALE CORP. AG04	15-feb-20	9,990,927	9,985,800
CHEVRON CORP. AY62	17-nov-20	15,010,954	15,074,700
ESTEE LAUDER CO. INC. AL42	07-feb-20	4,982,153	4,992,300
EXELON GENERATION CO LLC AP86	15-ene-20	30,063,001	30,042,000
EXXON MOBIL CORP. AV41	01-mar-21	14,894,367	15,069,900

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Detalles de Inversiones en Valores, continuación

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
Títulos de Deuda - Privada, continuación			
GENERAL ELECTRIC 7M04	09-ene-20	4,999,183	4,993,850
GENERAL MOTROS FNL CO. AR70	15-ene-20	15,026,909	15,015,900
GENERAL MOTROS FNL CO. BV73	13-abr-20	5,009,832	5,006,400
HARLEY DAVIDSON FINL SER AH96	15-ene-21	9,979,936	10,025,400
IBM CORP. HM60	15-may-20	7,997,263	7,977,040
IBM CORP. JF91	19-feb-21	14,895,711	15,069,900
INTEL CORP. AQ35	29-jul-20	15,053,528	15,082,550
JOHN DEERE CAPITAL CORP SW02	10-mar-20	7,058,440	7,059,000
JOHN DEERE CAPITAL CORP SY67	14-jul-20	10,545,397	10,551,244
JOHN DEERE CAPITAL CORP TQ25	13-mar-20	1,724,029	1,722,600
JOHNSON & JOHNSON BH81	05-dic-23	5,149,333	5,306,400
KELLOGG CO. BD94	15-dic-20	4,275,358	4,290,277
MERCK AND CO. INC. AS46	10-feb-20	6,571,894	6,582,609
MICROSOFT CORP. AH79	01-oct-20	9,060,814	9,099,360
MICROSOFT CORP. BG87	03-nov-20	9,930,786	10,010,700
NESTLE HOLDING INC 5399	14-ene-20	12,003,575	11,999,880
NESTLE HOLDING INC 7342	18-ene-22	10,040,446	10,098,600
NEW YORK LIFE GLOBAL BT72	11-feb-20	6,976,865	6,997,970
NEW YORK LIFE GLOBAL CD12	14-sep-21	10,439,405	10,507,189
ORACLE AX30	08-oct-19	22,002,554	22,000,880
PEPSICO INC. BY31	05-mar-22	1,007,469	1,021,670
PEPSICO INC. DC92	14-oct-20	20,073,030	20,032,800
PFIZER INC. DX82	03-jun-21	1,970,119	2,000,700
PFIZER INC. EB53	15-dic-19	5,000,550	4,996,350
QUALCOMM INC. AD56	20-may-20	14,936,984	15,024,150
STRYKER CORP. AB77	15-ene-20	7,027,344	7,046,970
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CF03	12-mar-20	6,005,633	6,003,660
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP EJ07	10-ene-20	18,998,124	19,004,560
WAL MART STORES INC CU56	08-jul-20	8,927,919	8,910,792
WAL MART STORES INC CZ44	25-oct-20	6,085,271	6,086,520
WAL MART STORES INC EA74	15-dic-20	7,930,768	8,005,680
WAL MART STORES INC EJ83	23-jun-21	7,067,551	7,143,220
WALT DISNEY COMPANY DE34	17-sep-20	16,029,507	16,035,360
CITIGROUP INC GT25	15-may-23	4,099,178	4,143,920
CITIGROUP INC JJ16	18-feb-20	4,004,623	4,003,400
BANCOLOMBIA, S.A. AG77	03-jun-21	5,290,967	5,270,850
BANCO DE CREDITO DEL PERU CG87	01-abr-23	10,567,071	10,567,500
BANK OF AMERICA CORP EX46	10-dic-20	5,000,000	5,083,250
BANK OF AMERICA CORP FT13	19-oct-20	4,018,647	4,026,520
BANK OF AMERICA CORP GB95	09-nov-20	3,989,466	4,000,240
BANK OF MONTREAL MONTREAL AW71	13-abr-21	4,997,007	5,083,550
BANK OF MONTREAL YL87	15-jun-20	15,023,350	15,020,550
BANK OF NEW YORK MELLON DD89	17-ago-20	15,608,829	15,624,840
BARCLAYS BANK PLC BP37	14-oct-20	10,170,526	10,234,100
CORP. FINANCIERA DE DESARROLLO AY62	08-feb-22	5,253,414	5,244,750
HSBC USA INC. PR74	05-mar-20	17,114,222	17,141,229
MORGAN STANLEY EA08	21-abr-21	9,880,712	10,054,900
MORGAN STANLEY DW21	27-ene-20	6,007,742	6,010,620
MORGAN STANLEY B325	16-jun-20	4,989,027	5,026,300
TORONTO-DOMINION BANK BG29	07-abr-21	4,923,674	5,007,300
TORONTO-DOMINION BANK BT40	11-sep-20	9,989,842	9,989,700
TORONTO-DOMINION BANK FF47	15-mar-21	9,880,300	10,044,700
JP MORGAN CHASE & CO. HKA76	23-ene-20	19,987,115	20,004,400
JP MORGAN CHASE & CO. QJ22	01-mar-21	4,961,380	5,029,200
WELLS FARGO & COMPANY FR69	22-ene-21	10,622,324	10,691,252
WELLS FARGO & COMPANY GR50	07-dic-20	25,146,251	25,117,250
BLADEX, S.A. AB44	07-may-20	20,095,998	20,079,800
BANCO DE CRÉDITO E INVERSIONES MIAMI DD39	13-abr-20	9,843,095	10,000,000
		1,460,751,248	1,490,174,548
		2,955,623,224	3,027,301,628

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2

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	12,000,000
CORP. ANDINA FOMENTO BX31/BANVIVIENDA	28-jun-19	8,197,060	8,197,060
CORP. ANDINA DE FOMENTO BS46 /CAJA DE AHORRO	28-ene-19	1,997,500	1,997,500
CORP. ANDINA DE FOMENTO BS46 / CAJA DE AHORROS	04-ene-19	3,102,500	3,102,500
PANAMA GLOBAL AW45/CAJA DE AHORRO	28-ene-19	18,000,000	18,000,000
PANAMA GLOBAL BE38/METROBANK	17-jun-19	6,196,050	6,196,050
BANVIVIENDA REPUBLICA DE PANAMA PAL634445HA6	27-may-19	5,950,000	5,950,000
AES CHANGUINOLA 21B0/GLOBAL BANK	21-mar-19	5,956,800	5,956,800
AES CHANGUINOLA 21B0/METRO BANK	17-jun-19	3,528,000	3,528,000
ALBROOK LEASIN CO./GLOBAL BANK	21-mar-19	9,416,400	9,416,400
CABLE ONDA/GLOBAL BANK	21-mar-19	5,672,000	5,672,000
CABLE ONDA 22A1/METRO BANK	17-jun-19	960,000	960,000
NOTAS DEL TESORO 5SA3/METROBANK	17-jun-19	4,942,575	4,942,575
NOTAS DEL TESORO 5NA4/METROBANK	17-jun-19	1,350,000	1,350,000
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21D2/METROBANK	17-jun-19	6,400,000	6,400,000
REAL ESTATE THRUST 22A7/PRIVAL BANK	24-abr-19	6,607,380	6,607,380
		100,276,265	100,276,265
INVERSIONES EN VALORES A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRAS UTILIDADES INTEGRALES			
VISA INC.	NA	3,294,969	3,294,969
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	70,639,700
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	4,727,628
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	4,207,566	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	1,359,550
CEPADEM	15-oct-22	205,145,379	205,243,788
		1,145,925,463	1,168,959,001

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2, 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	1,002,082
BANCO GENERAL 1DB6	28-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 RD36	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 2, 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	4,318,813	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 1976	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	10,053,674	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. DX62	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	18,928,050
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	3,981,320
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	15,047,982	14,787,900
BANK OF NEW YORK MELLON DD89	17-ago-20	15,658,706	15,420,468
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	19,956,526	19,805,600
JP MORGAN CHASE & CO. QJ22	01-mar-21	4,941,028	4,921,300
WELLS FARGO & COMPANY FR69	22-ene-21	10,654,926	10,495,377
WELLS FARGO & COMPANY FU98	22-abr-19	8,002,640	7,976,960
WELLS FARGO & COMPANY GR50	07-dic-20	25,238,249	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	2,619,862,999

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 3

Detalle de Depósitos Colocados

30 de septiembre de 2010

(Cifras en Balboas)

	Vencimiento			Monto
DEPÓSITOS EN BANCOS LOCALES				
A Plazo:				
BAC INTERNATIONAL BANK, S.A.	11-Sep-19	al	12-Nov-19	15,000,000
BANCO ALIADO	26-Sep-19	al	25-Oct-19	3,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	7-Aug-19	al	14-Nov-19	75,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	13-Aug-19	al	20-Dec-19	50,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	14-Aug-19	al	13-Dec-19	75,000,000
Sub-Total				218,000,000
DEPÓSITOS EN BANCOS EXTRANJEROS				
A la Vista:				
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA				1,037,937
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI				400,925
BANK OF NEW YORK, NEW YORK				1,241,001
CITIBANK N. A., NEW YORK				1,282,630
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK				49,285,461
JPMORGAN CHASE BANK N.Y				3,451,001
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK				970,779
MUFG BANK, LTD (YENES)				374
JPMORGAN CHASE BANK, N.A., LONDON (CTA. EUROS AL CANJE EN DOLARES)				82,111
BANCO BILBAO VISCAYA ARGENTARIA				62,555
Sub-Total				57,814,774
A Plazo:				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, ESTADOS UNIDOS	19-Jul-19	al	17-Oct-19	45,000,000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, ESTADOS UNIDOS	1-Aug-19	al	30-Oct-19	35,000,000
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, ESTADOS UNIDOS	30-Sep-19	al	30-Oct-19	20,000,000
Sub-Total				100,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	10-Apr-19	al	7-Oct-19	15,000,000
BANCO CENTROAMERICANO DE INTEGRACION, MULTINACIONAL	7-Aug-19	al	12-Nov-19	50,000,000
Sub-Total				65,000,000
BANCO DEL ESTADO DE CHILE	11-Sep-19	al	10-Dec-19	15,000,000
Sub-Total				15,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	30-Sep-19	al	1-Oct-19	100,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	27-Sep-19	al	4-Oct-19	50,000,000
Sub-Total				150,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	30-Sep-19	al	1-Oct-19	58,600,000
Sub-Total				58,600,000
CITIBANK, N.A, ESTADOS UNIDOS	30-Sep-19	al	1-Oct-19	335,000,000
Sub-Total				335,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	8-Mar-19	al	27-Nov-19	100,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	15-Aug-19	al	13-Nov-19	20,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	15-Aug-19	al	15-Nov-19	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO, MULTINACIONAL	15-Aug-19	al	19-Nov-19	25,000,000
Sub-Total				170,000,000
JPMORGAN CHASE, BANK, ESTADOS UNIDOS	30-Sep-19	al	1-Oct-19	220,000,000
Sub-Total				220,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL	27-Sep-19	al	28-Oct-19	5,000,000
Sub-Total				5,000,000
SUMITOMO MITSUI BANKING, ESTADOS UNIDOS	6-Aug-19	al	15-Oct-19	75,000,000
Sub-Total				75,000,000
THE BANK OF NEW YORK	30-Sep-19	al	1-Oct-19	20,000,000
Sub-Total				20,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA, CANADÁ	6-Aug-19	al	8-Oct-19	50,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA, CANADÁ	7-Aug-19	al	10-Oct-19	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA, CANADÁ	12-Sep-19	al	11-Dec-19	50,000,000
Sub-Total				125,000,000
WELLS FARGO	7-Aug-19	al	2-Jun-20	50,000,000
WELLS FARGO	7-Aug-19	al	2-Jul-20	75,000,000
WELLS FARGO	7-Aug-19	al	2-Aug-20	25,000,000
WELLS FARGO	30-Sep-19	al	1-Oct-19	100,000,000
WELLS FARGO	30-Sep-19	al	1-Oct-19	50,100,000
Sub-Total				300,100,000
ZURCHER KANTONAL BANK, SWITZERLAND	7-Aug-19	al	7-Nov-19	25,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK, SWITZERLAND	7-Aug-19	al	9-Oct-19	25,000,000
ZURCHER KANTONAL BANK, SWITZERLAND	7-Aug-19	al	8-Nov-19	50,000,000
Sub-Total				100,000,000
Total de Depósitos a Plazo				1,736,700,000
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				2,014,514,774

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 3

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	26-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				61,613,697
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 3, continuación

Detalle de Depósitos Colocados, continuación

	Vencimiento			Monto
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