



BANCO NACIONAL
DE PANAMA

ESTADOS FINANCIEROS
2018

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Utilidades Integrales
Estado de Cambios en Fondos de Capital
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Junta Directiva
Banco Nacional de Panamá

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Nacional de Panamá (el "Banco"), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, utilidades integrales, cambios en fondos de capital, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asuntos Claves de la Auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros
Véase las notas 3(e) y 4 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

Como se describe en las notas a los estados financieros, la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros y las pérdidas por deterioro han sido determinadas de acuerdo con la NIIF 9 *Instrumentos Financieros*.

Esto se consideró como un asunto clave de auditoría, ya que la NIIF 9 es una nueva norma contable que involucra niveles de juicio significativos para determinar la adecuada clasificación y medición y las reservas por deterioro para instrumentos financieros, y que a su vez impacta los procesos y controles relacionados al cálculo de dichas reservas. A continuación se detallan algunas de las áreas de juicio involucrado:

- La interpretación de los lineamientos establecidos en la NIIF 9 para la determinación del deterioro y de incrementos significativos en el riesgo de crédito de los instrumentos financieros, reflejados, en el modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE") del Banco.
- La identificación de instrumentos financieros con exposiciones significativas y deterioro de su calidad crediticia.
- Implica evaluación minuciosa para determinar los supuestos utilizados en las metodologías de PCE como, por ejemplo, la condición financiera de la contraparte, los flujos de efectivo futuros esperados y el análisis prospectivo, incluyendo otros factores como el crecimiento de la actividad económica del país.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría con respecto a los ajustes de transición de la clasificación y medición de los activos y pasivos financieros, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluamos las políticas de NIIF 9 adoptadas por el Banco en cuanto a clasificación y medición, en función del cumplimiento de los requerimientos de esta norma.
- Obtuvimos un entendimiento y evaluamos la razonabilidad de los supuestos/juicios utilizados por la gerencia sobre la clasificación y medición de los instrumentos financieros, incluyendo el modelo de negocio aplicado por el Banco.
- Evaluamos los términos contractuales de los distintos instrumentos financieros con el fin de determinar la razonabilidad de los flujos de efectivo que son solamente pagos de principal e intereses ("SPPI").
- Revisamos que los asientos contables por la adopción de la NIIF 9 se hayan registrado de manera adecuada.

Nuestros procedimientos de auditoría respecto a los ajustes de transición de las metodologías de evaluación de deterioro, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluamos que las técnicas de modelación y metodología utilizada por el Banco para el cálculo de sus reservas de deterioro estuvieran en cumplimiento con los requerimientos de la NIIF 9.
- Evaluamos el diseño de los procesos y realizamos pruebas sobre la eficacia operativa de los controles relevantes asociados con:

Adopción de la NIIF 9 Instrumentos Financieros (continuación)
Véase las notas 3(e) y 4 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto fue atendido en la auditoría
<ul style="list-style-type: none">• La necesidad de aplicar supuestos adicionales para reflejar los factores externos actuales o futuros que podrían no estar incorporados adecuadamente en el modelo de PCE.	<ul style="list-style-type: none">– Los ambientes tecnológicos de los sistemas de información involucrados en el cálculo de la estimación de acuerdo al modelo de PCE, incluyendo los insumos utilizados en el modelo sobre los instrumentos financieros a la fecha de adopción, los datos transaccionales capturados al momento del otorgamiento del préstamo, evaluaciones internas continuas de la calidad crediticia de los instrumentos financieros, y el almacenamiento de datos claves.– El modelo de PCE, incluyendo el desarrollo y aprobación de cada metodología, monitoreo / validación continua y su exactitud matemática. <ul style="list-style-type: none">• Evaluamos y probamos los supuestos significativos del modelo de PCE de los distintos instrumentos financieros.• Evaluamos la exactitud matemática y la adecuada presentación de las revelaciones en los estados financieros por la adopción de esta nueva norma.

Reserva para pérdidas en activos financieros
Véanse las notas 3(e) y 4 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría	Cómo el asunto fue atendido en la auditoría
<p>La reserva para pérdidas en activos financieros a costo amortizado es considerada uno de los asuntos más significativos ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la gerencia para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada (“PCE”). Los activos a costo amortizado sujetos a reserva para pérdidas esperadas representan el 95% del total de activos del Banco.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:</p> <ul style="list-style-type: none">• Evaluación de los controles clave sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, calificaciones externas de riesgo de bancos y de instrumentos de inversión, revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.• Pruebas de evaluación de si los flujos de caja contractuales de los activos financieros a costo amortizado representan SPPI.

Reserva para pérdidas en activos financieros (continuación)
Véanse las notas 3(e) y 4 a los estados financieros

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en activos financieros a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos, las calificaciones externas asignadas a las colocaciones interbancarias e instrumentos de inversión, y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del activo financiero según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los activos financieros a costo amortizado con características similares de riesgo de crédito. La metodología que aplica el modelo está compuesta por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo y exposición ante el incumplimiento. La evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los activos financieros conlleva la aplicación de juicios importantes en dicha metodología. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la gerencia.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

- Para una muestra de activos financieros, clasificados por tipo de actividad o industria, y de deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de las garantías que respaldan las operaciones de crédito determinados por valuadores expertos, los prospectos de inversión y otra información pública disponible, y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados con base en la metodología usada por el Banco y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE.
- Se evaluaron los juicios aplicados por la gerencia sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición del negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que el Estado Panameño tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.
- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras, sujetas a decisiones del Estado Panameño, pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.

- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencias significativas del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros del período corriente y que son, en consecuencia, asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

El socio encargado de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Kuldip Singh K.

KPMG

Panamá, República de Panamá
4 de febrero de 2019

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Efectivo y efectos de caja		236,150,367	311,017,486
Depósitos en bancos:			
A la vista - extranjeros		64,737,831	88,351,485
A plazo - locales		87,000,000	225,000,000
A plazo - extranjeros		1,630,300,000	2,172,900,000
Intereses por cobrar		1,126,068	4,658,702
Menos: Reserva para pérdidas en depósitos en bancos		47,724	0
Total de depósitos en bancos, neto		<u>1,783,116,175</u>	<u>2,490,910,187</u>
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	<u>2,019,266,542</u>	<u>2,801,927,673</u>
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	100,276,265	72,309,600
Intereses por cobrar		717,148	173,275
Inversiones en valores	8	2,620,487,245	3,068,580,067
Intereses por cobrar		21,087,626	28,290,549
Menos: Reserva para pérdidas en inversiones		4,386,163	0
Inversiones en valores, neto		<u>2,637,188,708</u>	<u>3,096,870,616</u>
Préstamos sector privado		3,788,102,451	3,421,103,174
Préstamos sector público		464,327,629	219,742,778
Intereses por cobrar		28,231,790	24,630,680
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		53,607,992	34,675,449
Intereses y comisiones no devengadas		26,910,713	26,166,407
Préstamos, neto	9	<u>4,200,143,165</u>	<u>3,604,634,776</u>
Propiedades y equipo, neto	10	80,071,356	74,086,575
Otros activos:			
Bienes adjudicados de prestatarios, neto	13	8,659,284	9,473,110
Activos intangibles - licencias y programas	11	14,473,048	16,673,745
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales	12	60,629,982	49,692,349
Varios	13	18,983,761	14,639,086
Total de otros activos		<u>102,746,075</u>	<u>90,478,290</u>
Total de activos		<u><u>9,140,409,259</u></u>	<u><u>9,740,480,805</u></u>

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

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Pasivos y Fondos de Capital</u>			
Pasivos:			
Depósitos:			
A la vista:			
Locales - privados		760,064,166	800,731,912
Locales - públicos		2,363,986,666	2,211,550,149
Extranjeros		25,551,927	21,222,664
Ahorros:			
Locales - privados		689,627,303	662,414,790
Extranjeros		3,052,792	5,100,930
A plazo:			
Locales - privados		404,513,979	600,422,522
Locales - públicos		3,737,059,359	4,223,623,141
Extranjeros		16,126,653	17,598,743
Restringidos - cuentas inactivas	14	14,030,612	19,287,734
Restringidos - fondos en custodia	14	50,288,981	42,547,758
Intereses por pagar		3,405,613	3,600,071
Total de depósitos		<u>8,067,708,051</u>	<u>8,608,100,414</u>
Obligaciones:			
Financiamiento recibido extranjero	15	35,000,000	0
Intereses por pagar		198,829	0
Otros pasivos:			
Certificados de garantía por procesos judiciales		113,608,270	135,389,758
Intereses por pagar		2,113,001	4,328,213
Acreedores varios	16	59,339,740	47,942,170
Cheques de gerencia y certificados		27,204,991	51,246,993
Varios	16	25,413,212	26,120,273
Total de otros pasivos		<u>227,679,214</u>	<u>265,027,407</u>
Total de pasivos		<u>8,330,586,094</u>	<u>8,873,127,821</u>
Fondos de capital:			
Capital aportado por el Estado	4	650,000,000	570,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		3,828,444	3,649,121
Valuación de inversiones en valores	3	5,215,618	86,074,116
Valuación actuarial	16	891,043	0
Provisión dinámica regulatoria	25	56,598,706	56,598,706
Utilidades no distribuidas		93,289,354	151,031,041
Total de fondos de capital		<u>809,823,165</u>	<u>867,352,984</u>
Compromisos y contingencias	17		
Total de pasivos y fondos de capital		<u>9,140,409,259</u>	<u>9,740,480,805</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		214,801,518	194,431,952
Depósitos en bancos		34,417,685	35,873,395
Valores		102,820,649	96,060,817
Comisiones sobre préstamos		8,639,918	7,714,334
Total de ingresos por intereses y comisiones		<u>360,679,770</u>	<u>334,080,498</u>
Gasto por intereses:			
Depósitos		77,998,470	65,892,600
Obligaciones		1,434,513	233,314
Total de gastos por intereses		<u>79,432,983</u>	<u>66,125,914</u>
Ingresos neto de intereses y comisiones		<u>281,246,787</u>	<u>267,954,584</u>
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos	4	(838,836)	0
Provisión para pérdidas en inversiones	4	1,226,298	0
Provisión para pérdidas en préstamos	9	4,599,885	9,466,368
Provisión (reversión) para valuación de bienes adjudicados	12	342,884	(66,632)
Ingresos neto de intereses y comisiones después de provisiones		<u>275,916,556</u>	<u>258,554,848</u>
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios	18	17,054,680	17,530,856
Dividendos	8	913,424	1,305,541
Ganancia neta en venta de valores	8	13,039,225	949,746
Otros	19	17,023,617	18,869,834
Total de otros ingresos		<u>48,030,946</u>	<u>38,655,977</u>
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales, neto		413,127	376,227
Comisiones		483,734	221,358
Total de otros gastos		<u>896,861</u>	<u>597,585</u>
Total de otros ingresos, neto		<u>47,134,085</u>	<u>38,058,392</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal	20	82,425,298	85,740,951
Alquileres		2,040,759	1,868,669
Reparaciones y mantenimiento		11,057,621	10,733,872
Depreciación y amortización	10 y 11	16,607,721	13,165,642
Electricidad		3,118,070	2,911,992
Propaganda y promoción		3,180,069	3,376,027
Comunicaciones		5,221,563	4,819,354
Seguros		529,287	634,294
Papelería y útiles de oficina		1,665,019	1,898,720
Honorarios y servicios profesionales		3,604,997	3,222,114
Movilización de personal		1,316,070	997,407
Transporte de valores		1,800,557	1,738,762
Cajeros electrónicos		1,541,716	996,784
Otros	20	5,036,706	4,078,344
Total de gastos generales y administrativos		<u>139,145,453</u>	<u>136,182,932</u>
Utilidad neta		<u>183,905,188</u>	<u>160,430,308</u>

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Utilidades Integrales

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta		183,905,188	160,430,308
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	35,732,312
Transferencia a resultado por venta de valores		0	(949,746)
		<u>0</u>	<u>34,782,566</u>
Partidas que no podrán ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Cambio neto en valuación de inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)	8	(1,054,952)	0
Cambio neto en valuación actuarial	16	891,043	0
Otras utilidades integrales del año		<u>(163,909)</u>	<u>34,782,566</u>
Total utilidades integrales del año		<u><u>183,741,279</u></u>	<u><u>195,212,874</u></u>

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Estado de Cambios en Fondos de Capital

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Capital aportado por el Estado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Valuación de inversiones en valores	Valuación actuarial	Provisión dinámica regulatoria	Utilidades no distribuidas	Total de fondos de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2016		570,000,000	2,968,002	51,291,550	0	56,598,706	76,281,852	757,140,110
Utilidad neta, 2017		0	0	0	0	0	160,430,308	160,430,308
Otras utilidades (pérdidas) integrales:								
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta		0	0	35,732,312	0	0	0	35,732,312
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	(949,746)	0	0	0	(949,746)
Total de otras utilidades integrales del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,782,566</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,782,566</u>
Total de utilidades integrales del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>34,782,566</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>160,430,308</u>	<u>195,212,874</u>
Otros movimientos de fondos de capital:								
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	681,119	0	0	0	(681,119)	0
Transacciones registradas directamente en fondos de capital:								
Distribución de utilidades al Estado Panameño		0	0	0	0	0	(85,000,000)	(85,000,000)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		<u>570,000,000</u>	<u>3,649,121</u>	<u>86,074,116</u>	<u>0</u>	<u>56,598,706</u>	<u>151,031,041</u>	<u>867,352,984</u>
Impacto de adopción NIIF 9 al 1 de enero de 2018	3	0	0	(79,803,546)	0	0	(21,467,552)	(101,271,098)
Saldo al 1 de enero de 2018		<u>570,000,000</u>	<u>3,649,121</u>	<u>6,270,570</u>	<u>0</u>	<u>56,598,706</u>	<u>129,563,489</u>	<u>766,081,886</u>
Utilidad neta, 2018		0	0	0	0	0	183,905,188	183,905,188
Otras utilidades integrales:								
Cambio neto en valuación de inversiones a VRCOUI	8	0	0	(1,054,952)	0	0	0	(1,054,952)
Cambio neto en valuación actuarial	16	0	0	0	891,043	0	0	891,043
Total de otras utilidades integrales del año		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,054,952)</u>	<u>891,043</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(163,909)</u>
Otros movimientos de fondos de capital:								
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		0	179,323	0	0	0	(179,323)	0
Transacciones registradas directamente en fondos de capital:								
Capitalización de utilidades		80,000,000	0	0	0	0	(80,000,000)	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño		0	0	0	0	0	(140,000,000)	(140,000,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital		<u>80,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(220,000,000)</u>	<u>(140,000,000)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2018		<u>650,000,000</u>	<u>3,828,444</u>	<u>5,215,618</u>	<u>891,043</u>	<u>56,598,706</u>	<u>93,289,354</u>	<u>809,823,165</u>

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		183,905,188	160,430,308
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		12,865,037	10,217,077
Amortización de activos intangibles - licencias y programas		3,742,684	2,948,565
Reversión de provisión para pérdidas en depósitos en bancos		(838,836)	0
Provisión para pérdidas en inversiones		1,226,298	0
Provisión para pérdidas en préstamos		4,599,885	9,466,368
Provisión (reversión) para valuación de bienes adjudicados		342,884	(66,632)
Ganancia en venta de bienes adjudicados		(1,575,033)	(850,721)
Ganancia neta en venta de valores		(13,039,225)	(949,746)
Ingresos neto por intereses y comisiones		(281,246,787)	(267,954,584)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		875,000,000	976,750,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta		(27,966,665)	(59,166,600)
Préstamos		(613,928,291)	(60,254,865)
Otros activos		(16,961,494)	(3,882,537)
Depósitos a la vista recibidos		116,098,034	(1,997,844,843)
Depósitos de ahorros recibidos		25,164,375	57,271,704
Depósitos a plazo recibidos		(681,460,314)	1,133,513,462
Certificados de garantía por procesos judiciales		(21,781,488)	2,995,183
Cheques de gerencia y certificados		(24,042,002)	25,321,940
Acreedores varios		11,397,570	(3,558,893)
Otros pasivos		183,982	4,819,580
Efectivo provisto de operaciones:			
Intereses y comisiones recibidos		370,349,541	344,971,877
Intereses pagados		(81,643,824)	(67,337,364)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(159,608,481)</u>	<u>266,839,279</u>
Actividades de inversión:			
Adquisiciones de inversiones en valores a costo amortizado		(752,415,862)	(789,634,482)
Redenciones de inversiones en valores a costo amortizado		833,978,221	461,002,491
Producto de la venta de inversiones en valores a costo amortizado		295,605,200	20,933,944
Adquisición de mobiliario y equipo		(18,859,642)	(10,946,325)
Producto de la venta y de descarte de mobiliario y equipo		9,824	239,437
Adquisición de activos intangibles - licencias y programas		(1,541,987)	(681,332)
Producto de la venta de bienes adjudicados de prestatarios		3,751,954	1,595,504
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>360,527,708</u>	<u>(317,490,763)</u>
Actividad de financiamiento:			
Financiamiento recibido		35,000,000	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(140,000,000)	(85,000,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(105,000,000)</u>	<u>(85,000,000)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo y equivalentes de efectivo		95,919,227	(135,651,484)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		1,822,268,971	1,957,920,455
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,918,188,198</u>	<u>1,822,268,971</u>

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Índice de las notas a los estados financieros

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. Propiedades y Equipo
11. Activos Intangibles – Licencias y Programas
12. Créditos Fiscales sobre Intereses Preferenciales
13. Otros Activos
14. Depósitos Restringidos
15. Financiamiento Recibido Extranjero
16. Otros Pasivos
17. Compromisos y Contingencias
18. Comisiones por Servicios Bancarios
19. Otros Ingresos
20. Gastos Generales y Administrativos
21. Información por Segmentos
22. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
23. Activos Bajo Administración y Custodia
24. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
25. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

31 de diciembre de 2018

(Cifras en Balboas)

(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**

Los estados financieros del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Estos estados financieros fueron revisados por el Comité Directivo de Auditoría el 31 de enero de 2019 y aprobados por la Junta Directiva para su emisión el 31 de enero de 2019.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros han sido preparados 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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(2) Base de Preparación, continuación

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

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

(a) Medición de Valor Razonable

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

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

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

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

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

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(c) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(d) *Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa*

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

(e) *Activos Financieros*

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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

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

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

	Nota	Impacto de adopción de NIIF 9 al 1 de enero de 2018
Valuación de inversiones en valores		
Saldo de cierre bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017		86,074,116
Ajuste por cambio en clasificación de títulos de deuda de disponibles para la venta a costo amortizado	(e.1)	<u>(79,803,546)</u>
Saldo de apertura bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018		<u>6,270,570</u>
Utilidades no distribuidas		
Saldo de cierre bajo NIC 39 al 31 de diciembre de 2017		151,031,041
Reconocimiento de pérdidas esperadas bajo NIIF 9 (incluyendo préstamos, inversiones a valores a CA y depósitos en bancos)	(e.2)	<u>(21,467,552)</u>
Saldo de apertura bajo NIIF 9 al 1 de enero de 2018		<u>129,563,489</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(e.1) Clasificación y medición de los instrumentos financieros bajo NIIF 9

La NIIF 9 elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenido hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

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

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;
- 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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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 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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Activos financieros a CA	Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdida por deterioro. Los ingresos por intereses y el deterioro se reconocen en el estado 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 de resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en el estado de utilidades integrales y nunca se registrarán en el estado de resultados.
Inversiones a VRCCR	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 de resultados.

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

	Clasificación original bajo NIC 39	Nueva clasificación bajo NIIF 9	Notas	31 de diciembre de 2017 Monto original bajo NIC 39	1 de enero de 2018 Nuevo Monto bajo NIIF 9
Activos Financieros					
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	Préstamos	Costo Amortizado		2,801,927,673	2,801,041,113
Préstamos a clientes	Préstamos	Costo Amortizado		3,604,634,776	3,587,213,649
Inversiones de deuda	Disponible para la venta	Costo Amortizado	(a)	3,089,456,819	3,006,493,408
Inversiones en acciones de capital	Disponible para la venta	VRCOUI	(b)	<u>7,413,797</u>	<u>7,413,797</u>
Total Activos Financieros				<u>9,503,433,065</u>	<u>9,402,161,967</u>
Pasivos Financieros					
Depósitos de clientes	Costo Amortizado	Costo Amortizado		<u>8,608,100,414</u>	<u>8,608,100,414</u>
Total Pasivos Financieros				<u>8,608,100,414</u>	<u>8,608,100,414</u>

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

	Valor en libros al 31 de diciembre de 2017 bajo NIC 39	Reclasificación	Remediación	Valor en libros al 1 de enero de 2018 bajo NIIF 9
Activos financieros a costo amortizado:				
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos				
Saldo inicial	2,801,927,673			
Reconocimiento de pérdida esperada			(886,560)	
Saldo final				2,801,041,113
Préstamos:				
Saldo inicial	3,604,634,776			
Reconocimiento de pérdida esperada			(17,421,127)	
Saldo final				3,587,213,649
Inversiones en valores a CA:				
Saldo inicial	0			
Desde disponible para la venta		3,089,456,819		
Remediación de valor razonable a CA			(79,803,546)	
Reconocimiento de pérdida esperada			(3,159,865)	
Saldo final				3,006,493,408
Inversiones disponibles para la venta:				
Saldo inicial	3,096,870,616			
A VRCOUI (Acciones)			(7,413,797)	
A costo amortizado		(3,089,456,819)		
Saldo final				0
Inversiones a VRCOUI:				
Saldo inicial	0			
De disponible para la venta		7,413,797		
Saldo final				7,413,797

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

Valor razonable de las inversiones a costo amortizado al 31 de diciembre de 2018	<u>2,640,750,625</u>
Ganancias que habrían sido reconocidas al valor razonable al 31 de diciembre de 2018 en OUI si los activos financieros no hubieran sido reclasificados	<u>5,507,806</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e.2) Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Incremento significativo en el riesgo de crédito

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

(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 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 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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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 de resultados.

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*

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

Calificación de Riesgo de Crédito

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

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

Generando la estructura de término de la PI

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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:

<u>Segmento</u>	<u>Categorías de clasificación regulatoria de la SBP</u>		
	<u>Riesgo Bajo</u>	<u>Riesgo Significativo</u>	<u>Incumplimiento</u>
Agrícola	1 y 2	3	4 y 5
Pecuaría	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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

Política aplicable antes del 1 de enero de 2018

Inversiones en Valores

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

- **Valores Disponibles para la Venta**
En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, las tasas de cambio monetario o los precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en otras utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en su valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado de resultados.
- **Deterioro de Valores Disponibles para la Venta**
El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. Una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

Préstamos

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

Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

- **Préstamos Individualmente Evaluados**

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- **Préstamos Colectivamente Evaluados**

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

Reversión por Deterioro

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

Préstamos Reestructurados

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

(f) Provisión Dinámica

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

(g) Propiedades y Equipo

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Edificios	40 años
Mejoras	5 a 20 años
Mobiliario y equipo	5 a 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 de resultados.

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

(h) Activos Intangibles - Licencias y Programas

Las licencias y programas adquiridos por separado se presentan al costo histórico. Las licencias y programas tienen una vida útil definida, que se lleva al costo menos la amortización acumulada. La amortización se calcula utilizando el método de línea recta para asignar el costo de las licencias y programas sobre su vida útil estimada de 5 a 10 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el programa tecnológico específico.

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

(i) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Los bienes adjudicados de prestatarios se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados 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 de resultados.

(j) Depósitos de Clientes y Obligaciones

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(k) Valores Vendidos bajo Acuerdos de Recompra

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

(l) Certificados de Garantías por Procesos Judiciales

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

(m) Provisión bono de antigüedad

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

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

(n) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(o) Ingresos por Comisiones y Otros

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

(p) Uniformidad en la Presentación de los Estados Financieros

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

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

(q) Nuevas NIIF e Interpretaciones no Adoptadas

A la fecha de los estados financieros la siguiente norma emitida aún no ha sido aplicada en su preparación:

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

El Banco ha evaluado el impacto estimado que la aplicación inicial de la NIIF 16 tendrá en sus estados financieros, como se describe a continuación:

Arrendamientos en los que el Banco es un arrendatario

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

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

Transición

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

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

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

(4) Administración de Riesgos Financieros

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

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

(a) Riesgo de Crédito

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

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

Los comités directivos respectivos asignados por la Junta Directiva vigilan periódicamente la condición financiera de los deudores y emisores 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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Desarrollo y mantenimiento de la evaluación del riesgo de crédito, a través de una revisión permanente de la cartera crediticia; un monitoreo constante de la clasificación de los créditos y una atención especial a la cartera con mayores niveles de riesgo.
- Revisión del cumplimiento de los procedimientos y políticas, a través de unidades administrativas especializadas.

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

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

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

Análisis de calidad crediticia

El Banco utiliza para la evaluación de los préstamos, el mismo sistema de clasificación del riesgo de crédito que la Superintendencia de Bancos de Panamá ha establecido para la determinación de reservas regulatorias. Este sistema de clasificación considera la evaluación de factores cuantitativos y cualitativos de la condición financiera del deudor y del mercado en el que opera para determinar su clasificación de riesgo de crédito, incluyendo la evaluación de la morosidad del deudor. No obstante, la cartera de consumo, dada su naturaleza, principalmente es evaluada con base en su morosidad para determinar su clasificación de riesgo de crédito.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
 (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

		2018		
	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	<u>16,374,442</u>	<u>16,374,442</u>
Saldo	<u>4,202,971,308</u>	<u>20,761,808</u>	<u>28,696,964</u>	<u>4,252,430,080</u>
Reserva para pérdidas	<u>27,591,677</u>	<u>5,225,522</u>	<u>20,790,793</u>	<u>53,607,992</u>
Saldo neto de reserva	<u><u>4,175,379,631</u></u>	<u><u>15,536,286</u></u>	<u><u>7,906,171</u></u>	<u><u>4,198,822,088</u></u>
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	<u>5,031,778</u>	<u>3,839,764</u>	<u>8,947,258</u>	<u>17,818,800</u>
Saldo	<u><u>2,220,018,675</u></u>	<u><u>5,303,724</u></u>	<u><u>11,832,870</u></u>	<u><u>2,237,155,269</u></u>
Préstamos evaluados individualmente	<u>14,358,308</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>14,358,308</u>
Reserva para pérdidas:				
Individual	528,232	0	0	528,232
Colectiva	<u>27,063,445</u>	<u>5,225,522</u>	<u>20,790,793</u>	<u>53,079,760</u>
Total reserva para pérdidas	<u><u>27,591,677</u></u>	<u><u>5,225,522</u></u>	<u><u>20,790,793</u></u>	<u><u>53,607,992</u></u>
Compromisos de crédito				
Normal	<u>418,902,426</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>418,902,426</u>
Saldo	<u>418,902,426</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>418,902,426</u>
Reserva para pérdidas	<u>332,502</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>332,502</u>
Saldo neto de reserva	<u><u>418,569,924</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>418,569,924</u></u>
Depósitos en bancos				
Normal	<u>1,782,037,831</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,782,037,831</u>
Saldo	<u>1,782,037,831</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,782,037,831</u>
Reserva para pérdidas	<u>47,724</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>47,724</u>
Saldo neto de reserva	<u><u>1,781,990,107</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>1,781,990,107</u></u>
Inversiones en valores a CA				
Normal	<u>2,614,155,193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,614,155,193</u>
Saldo	<u>2,614,155,193</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,614,155,193</u>
Reserva para pérdidas	<u>4,386,163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,386,163</u>
Saldo neto de reserva	<u><u>2,609,769,030</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>0</u></u>	<u><u>2,609,769,030</u></u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Depósitos en bancos		
A1, P1, F1	703,022,671	1,261,329,510
A2, P2, F2	947,932,770	1,009,611,324
A3	5,000,000	15,000,000
B	25,000,000	0
Sin calificación	<u>101,082,390</u>	<u>200,310,651</u>
Saldo	1,782,037,831	2,486,251,485
Reserva para pérdidas	<u>(47,724)</u>	<u>0</u>
Saldo neto de reserva	<u>1,781,990,107</u>	<u>2,486,251,485</u>

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Inversiones en valores		
AAA	117,161,231	104,559,020
AA+ a A	762,230,483	862,222,268
A-	115,629,409	68,462,508
BBB+ a BBB-	1,320,533,211	1,723,793,975
BB+	129,917,143	69,525,485
BB a B-	91,000,000	94,463,273
Sin calificación	<u>77,683,716</u>	<u>138,139,741</u>
Saldo	2,614,155,193	3,061,166,270
Reserva para pérdidas	<u>(4,386,163)</u>	<u>0</u>
Saldo neto de reserva	<u>2,609,769,030</u>	<u>3,061,166,270</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Garantías y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías y otras mejoras para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		<u>Tipo de garantía</u>
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	
Valores bajo acuerdos de reventa	100%	100%	Títulos de deuda
Préstamos	54%	57%	Efectivo, propiedades y equipo (bienes muebles e inmuebles)

Préstamos Hipotecarios Residenciales

En la siguiente tabla se presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación de las garantías ("loan to value" o LTV). LTV es una ecuación matemática que mide la relación entre lo que se presta y el valor de la propiedad que será objeto (y garantía) del préstamo. Los importes brutos no incluyen ninguna provisión por deterioro. La valoración de los activos de garantía no incluye todos los ajustes para la obtención y venta de la garantía. El valor de la garantía de los préstamos hipotecarios de consumo se basa en el valor de la garantía a la fecha del desembolso y generalmente no se actualiza, excepto si el préstamo se actualiza basado en los cambios en los índices de precios de la garantía.

Préstamos hipotecarios de consumo:

<u>% LTV</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos del 50%	134,375,321	123,616,473
51-70%	252,503,854	240,743,410
71-90%	458,156,490	366,550,660
91-100%	<u>279,446,800</u>	<u>236,556,045</u>
Total	<u>1,124,482,465</u>	<u>967,466,588</u>

Activos Recibidos en Garantía

El Banco ha tomado posesión de activos financieros y no financieros que estaban constituidos como garantías colaterales para asegurar el cobro de los préstamos deteriorados. Al 31 de diciembre de 2018 se mantienen propiedades que han sido adjudicadas al Banco por un valor de B/.17,979,083 (2017: B/.18,478,690).

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Concentración del riesgo de crédito

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

	<u>Préstamos</u>		<u>Inversiones en valores y valores comprados bajo acuerdo de reventa</u>		<u>Depósitos en bancos</u>		<u>Compromisos de préstamos y garantías concedidas</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	Valor bruto en libros	<u>4,252,430,080</u>	<u>3,640,845,952</u>	<u>2,714,431,458</u>	<u>3,133,475,870</u>	<u>1,782,037,831</u>	<u>2,486,251,485</u>	<u>418,902,426</u>
Concentración por Sector:								
Corporativo	1,333,355,765	1,254,915,673	1,110,490,003	1,270,528,260	0	0	39,861,400	42,878,909
Consumo	2,237,155,270	2,028,639,264	0	0	0	0	370,152,150	346,767,778
Instituciones financieras	217,591,416	137,548,237	458,015,992	363,707,569	1,782,037,831	2,436,251,485	162,950	0
Sector público	<u>464,327,629</u>	<u>219,742,778</u>	<u>1,145,925,463</u>	<u>1,499,240,041</u>	<u>0</u>	<u>50,000,000</u>	<u>8,725,926</u>	<u>0</u>
	<u>4,252,430,080</u>	<u>3,640,845,952</u>	<u>2,714,431,458</u>	<u>3,133,475,870</u>	<u>1,782,037,831</u>	<u>2,486,251,485</u>	<u>418,902,426</u>	<u>389,646,687</u>
Concentración Geográfica:								
Panamá	4,252,430,080	3,640,845,952	1,659,117,421	2,051,735,195	87,000,000	225,000,000	418,902,426	389,646,687
EUA y Canadá	0	0	850,349,339	933,662,458	1,210,877,216	1,780,842,799	0	0
Europa	0	0	25,097,087	25,251,156	126,160,597	290,407,446	0	0
Otros	0	0	<u>179,867,611</u>	<u>122,827,061</u>	<u>358,000,018</u>	<u>190,001,240</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>4,252,430,080</u>	<u>3,640,845,952</u>	<u>2,714,431,458</u>	<u>3,133,475,870</u>	<u>1,782,037,831</u>	<u>2,486,251,485</u>	<u>418,902,426</u>	<u>389,646,687</u>

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 de situación financiera.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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:

	2018			Total
	Riesgo bajo	Riesgo significativo	Riesgo de incumplimiento	
Depósitos a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2018	886,560	0	0	886,560
Remediación 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	<u>47,724</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>47,724</u>
Inversiones en valores a costo amortizado				
Saldo al 1 de enero de 2018	3,159,865	0	0	3,159,865
Remediación 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	<u>4,386,163</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>4,386,163</u>
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
Remediación 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	<u>15,364,658</u>	<u>4,388,947</u>	<u>12,519,024</u>	<u>32,272,629</u>
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
Remediación 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	<u>10,859,508</u>	<u>836,576</u>	<u>8,271,767</u>	<u>19,967,851</u>
Préstamos instituciones financieras				
Saldo al 1 de enero de 2018	236,185	0	0	236,185
Remediación 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	<u>439,785</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>439,785</u>
Préstamos sector público				
Saldo al 1 de enero de 2018	329,614	0	0	329,614
Remediación 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	<u>927,727</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>927,727</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causado por supuestos aumentos o disminuciones de 2% y 3% en el IMAE:

	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>300 pb de incremento</u>	<u>300 pb de Disminución</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>(2.019)</u>	<u>6.878</u>	<u>(4.244)</u>	<u>9.102</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas en préstamos bajo NIC 39 se detalla a continuación:

	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	24,216,081
Provisión (reversión) cargada a gastos	9,466,368
Préstamos castigados	(736,727)
Recuperaciones	<u>1,729,727</u>
Saldo al final del año	<u>34,675,449</u>

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez se define como la incapacidad del Banco de cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo. El Banco administra sus recursos líquidos para atender sus pasivos al vencimiento en condiciones normales.

Administración del Riesgo de Liquidez

La Superintendencia de Bancos de Panamá requiere que los bancos de licencia general mantengan en todo momento una liquidez no inferior al 30%, definida con base en los parámetros establecidos en el Acuerdo No. 004-2008. No obstante, las políticas de administración del riesgo de liquidez establecen la estimación de indicadores de liquidez alternos, que contemplan activos de alta liquidez.

El monitoreo de la posición de la liquidez incluye revisiones diarias y análisis de volatilidad de depósitos mensuales. Las pruebas de tensión se desarrollan en distintos escenarios considerando que cubran condiciones normales o más severas. Todas las políticas y procedimientos están sujetos a la revisión y aprobación del Comité Directivo de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité Directivo de Riesgos y Políticas.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La Junta Directiva, ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción de fondos disponibles para cumplir con dichos requerimientos y sobre el nivel mínimo de facilidades interbancarias y otras facilidades de préstamos que deben existir para cubrir los retiros en niveles inesperados de demanda. El Banco mantiene una cartera de activos a corto plazo, compuestos en gran parte por inversiones líquidas y colocaciones interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Exposición del Riesgo de Liquidez

El Banco utiliza el índice de liquidez legal como elemento base para la administración del riesgo de liquidez. Es el índice de activos líquidos netos sobre depósitos recibidos de clientes. Los activos líquidos netos son el efectivo y equivalentes de efectivo y títulos de deuda, para los cuales exista un mercado activo y líquido, depósitos con vencimientos menores a 186 días y abonos de obligaciones con vencimiento no mayor de 186 días.

A continuación se detalla el resultado de la estimación del índice de liquidez legal a la fecha del estado de situación financiera:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Al 31 de diciembre	74.4%	95.3%
Promedio del año	75.5%	87.0%
Máximo del año	91.6%	95.3%
Mínimo del año	65.8%	80.9%

La siguiente tabla detalla los flujos de efectivo no descontados de los pasivos y activos financieros, y los compromisos de préstamos no reconocidos en agrupaciones de vencimiento contractual por el período remanente desde la fecha del estado de situación financiera:

<u>2018</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	8,067,708,051	(8,152,205,398)	(3,683,378,167)	(1,157,573,673)	(65,759,643)	(3,245,493,915)
Obligaciones	35,198,829	(35,099,458)	(35,099,458)	0	0	0
Compromisos de préstamos	0	(410,907,527)	(151,357,815)	(259,549,712)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(7,994,899)	(7,836,085)	(158,814)	0	0
	<u>8,102,906,880</u>	<u>(8,606,207,282)</u>	<u>(3,877,671,525)</u>	<u>(1,417,282,199)</u>	<u>(65,759,643)</u>	<u>(3,245,493,915)</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	2,019,266,542	2,022,772,419	2,022,772,419	0	0	0
Inversiones en valores y valores comprados bajo acuerdos de reventa	2,738,182,121	2,831,581,260	486,030,063	962,400,490	540,394,921	842,755,786
Préstamos, neto	4,200,143,165	5,011,280,224	433,239,942	769,818,385	146,006,395	3,662,215,502
	<u>8,957,591,828</u>	<u>9,865,633,903</u>	<u>2,942,042,424</u>	<u>1,732,218,875</u>	<u>686,401,316</u>	<u>4,504,971,288</u>
<u>2017</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Monto nominal bruto (salidas)/entradas</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 a 3 años</u>	<u>Más de 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
Pasivos financieros						
Depósitos de clientes	8,608,100,414	(8,758,612,543)	(4,444,289,503)	(1,152,148,791)	(26,085,404)	(3,136,088,845)
Compromisos de préstamos	0	(381,577,674)	(146,732,760)	(234,844,914)	0	0
Garantías financieras / avales	0	(8,069,013)	(7,422,813)	(646,200)	0	0
	<u>8,608,100,414</u>	<u>(9,148,259,230)</u>	<u>(4,598,445,076)</u>	<u>(1,387,639,905)</u>	<u>(26,085,404)</u>	<u>(3,136,088,845)</u>
Activos financieros						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	2,801,927,673	2,803,866,670	2,803,866,670	0	0	0
Inversiones en valores y valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,169,353,491	3,507,850,817	657,955,112	811,118,857	891,568,552	1,147,208,296
Préstamos, neto	3,604,634,776	4,342,557,648	385,136,752	278,503,043	324,698,610	3,354,219,243
	<u>9,575,915,940</u>	<u>10,654,275,135</u>	<u>3,846,958,534</u>	<u>1,089,621,900</u>	<u>1,216,267,162</u>	<u>4,501,427,539</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para los activos y pasivos financieros no derivados, el monto nominal bruto es medido con base en los flujos de efectivo no descontados e incluyen los intereses estimados por pagar y por cobrar, razón por la cual difieren de los importes presentados en el estado de situación financiera.

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha de balance:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos:		
Inversiones en valores	2,195,719,042	2,389,933,053
Préstamos	<u>3,746,480,024</u>	<u>3,136,318,320</u>
Total de activos	<u>5,942,199,066</u>	<u>5,526,251,373</u>
Pasivos:		
Depósitos a plazo	<u>1,623,279,668</u>	<u>1,582,968,288</u>

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que se mantengan dentro de los parámetros aceptables.

Las políticas de administración de riesgos disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero, límites de concentración, límites de calificación de instrumentos, límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en balboas.

Administración del Riesgo de Mercado

El Banco no mantiene en la actualidad un portafolio para negociar; por lo tanto, se reduce substancialmente el riesgo inherente a esta actividad.

El Banco mantiene inversiones en valores que se presentan en el estado de situación financiera del Banco a costo amortizado o a su valor razonable. Los cambios en el valor razonable de las inversiones medidas a VRCOUI son registrados directamente y reconocidos en una cuenta de valuación en los fondos de capital hasta que los valores sean vendidos o redimidos; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en los fondos de capital son transferidas a utilidades no distribuidas.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco administra el riesgo de mercado de sus instrumentos financieros, a través de informes periódicos al Comité Directivo de Activos y Pasivos (ALCO) y al Comité Directivo de Riesgos y Políticas, en los cuales se analizan los cambios en los precios de cada instrumento y se estima diariamente el Valor en Riesgo (VaR) para monitorear y tomar decisiones acerca de su cartera, en función del límite de VaR que se haya establecido.

El valor en riesgo constituye una estimación de pérdida probable en un horizonte de tiempo determinado, que le permite al Banco fijar límites o topes de exposiciones en su portafolio de inversiones.

El modelo de VaR utilizado por el Banco está basado en el método de correlación y considera un nivel de confianza del 99% en un período de tenencia de cartera de un (1) día.

El Banco ha establecido límites máximos de pérdida realizada o no realizada tanto para un instrumento en particular como para el total del portafolio de inversiones en valores. El valor de mercado del portafolio de inversiones en valores, es comparado diariamente contra estos límites. De haber un exceso en algunos límites, el Banco podrá liquidar la posición o mantenerla en el portafolio hasta su vencimiento o hasta que sus precios permitan la venta de los valores sin incurrir en pérdidas, ya que considera que usualmente son efectos de mercado y no un deterioro en la capacidad de pago del emisor.

Aunque el modelo de VaR es una herramienta de las más utilizadas en la medición de los riesgos de mercado, su principal limitación es que el resultado obtenido depende estrechamente de la información que se utilizó para calibrar los modelos y los datos históricos utilizados. El VaR se considera una buena medida para estimar el riesgo de pérdidas bajo condiciones normales de mercado, pero la práctica ha demostrado que falla significativamente en condiciones de crisis. Los análisis de estrés buscan cubrir estas deficiencias.

Una pérdida por deterioro es reconocida cuando hay evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del valor (una pérdida) y esa pérdida tiene un impacto sobre las estimaciones futuras en los flujos de efectivo del valor, que pueden ser estimadas razonablemente.

La Junta Directiva del Banco, ha determinado que todo lo referente al tema de riesgo de mercado sea manejado y monitoreado directamente por el Comité Directivo de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité Directivo de Riesgos y Políticas; estos comités son responsables del desarrollo de políticas para el manejo de los riesgos de mercado, y también de la revisión y aprobación de la implementación de esas políticas.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco administra su exposición al riesgo de mercado desde las siguientes perspectivas:

- Monitoreando diariamente el precio de los diferentes valores, a fin de verificar si se encuentran dentro de los límites establecidos por la Junta Directiva, con respecto a las pérdidas globales de su portafolio de inversiones y sobre las pérdidas de instrumentos individuales.
- Determinando el efecto sobre las utilidades del Banco y sobre el valor de los activos y pasivos financieros.

A continuación se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

• *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos. Para efectos de las normas contables, este riesgo no procede de instrumentos financieros que no son partidas monetarias, ni tampoco de instrumentos financieros denominados en la moneda funcional.

Generalmente, el Banco realiza sus transacciones en dólares de los Estados Unidos de América; sin embargo, mantiene algunos depósitos en euros y yenes.

Considerando las condiciones actuales del mercado y el monto que representan estos saldos, el Banco asume actualmente el riesgo de tasa de cambio.

El cuadro siguiente muestra las operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan en su equivalente en balboas, como sigue:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Euro</u>	<u>Yen</u>	<u>Total</u>	<u>Euro</u>	<u>Yen</u>	<u>Total</u>
Depósitos en bancos	<u>78,207</u>	<u>19</u>	<u>78,226</u>	<u>96,795</u>	<u>1,239</u>	<u>98,034</u>
Total de activos	<u>78,207</u>	<u>19</u>	<u>78,226</u>	<u>96,795</u>	<u>1,239</u>	<u>98,034</u>

• *Riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo:*

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El Comité Directivo de Activos y Pasivos (ALCO) y el Comité Directivo de Riesgos y Políticas, dan seguimiento a los informes sobre sensibilidad de tasas.

La administración del Banco, para evaluar los riesgos de tasa de interés y su impacto en el valor razonable de los activos y pasivos financieros, realiza simulaciones para determinar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A fin de mitigar este riesgo, el Banco realiza periódicamente un análisis de sensibilidad del margen financiero y patrimonial a través de mediciones del impacto de variaciones de tasa de interés sobre los activos financieros y pasivos financieros sensibles a tasa, utilizando para ello las siguientes herramientas:

- Sensibilidad de margen financiero
La variación en la sensibilidad del margen financiero se estima determinando los cambios del margen financiero ante disminuciones o incrementos de 100 y 200 puntos básicos (pb) de la tasa de interés de mercado.
- Sensibilidad de margen patrimonial
Mide el impacto de cambios de 100 y 200 puntos básicos (pb) sobre el valor de los activos y pasivos financieros.

El análisis base que efectúa la administración consiste en determinar el impacto en los activos y pasivos financieros causados por aumentos o disminuciones de 100 y 200 puntos básicos (pb) en las tasas de interés. A continuación se resume el impacto:

Sensibilidad en el ingreso neto de interés proyectado

<u>2018</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	8,907,111	(9,583,964)	17,814,222	(22,389,333)
Promedio del año	9,173,336	(10,990,732)	18,346,671	(27,269,521)
Máximo del año	9,763,553	(12,954,625)	19,527,105	(30,924,383)
Mínimo del año	7,743,718	(8,534,173)	15,487,437	(22,389,333)
2017				
Al 31 de diciembre	10,331,449	(14,396,870)	20,662,898	(27,304,140)
Promedio del año	10,641,460	(13,925,257)	21,282,920	(27,546,686)
Máximo del año	11,574,696	(15,769,612)	23,149,393	(30,510,115)
Mínimo del año	8,810,902	(11,880,750)	17,621,806	(25,582,779)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación al movimiento de tasas en los activos y pasivos financieros

<u>2018</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Al 31 de diciembre	(393,713,005)	451,771,014	(861,827,206)	1,028,308,746
Promedio del año	(394,203,035)	453,037,292	(863,641,241)	1,056,483,860
Máximo del año	(406,311,238)	464,854,950	(883,934,850)	1,119,790,333
Mínimo del año	(387,567,239)	444,922,751	(849,020,737)	1,013,075,634
2017				
Al 31 de diciembre	(420,847,494)	481,974,390	(868,049,647)	1,011,511,698
Promedio del año	(388,083,220)	445,244,451	(813,869,261)	935,718,646
Máximo del año	(434,067,835)	496,915,124	(880,318,793)	1,048,478,786
Mínimo del año	(99,933,289)	114,821,668	(242,568,441)	115,514,911

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

	2018				Total
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	
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	<u>612,218,613</u>	<u>643,719,048</u>	<u>130,277,324</u>	<u>2,866,215,095</u>	<u>4,252,430,080</u>
Total	<u>2,848,231,028</u>	<u>1,569,460,189</u>	<u>780,265,410</u>	<u>3,486,204,910</u>	<u>8,684,161,537</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorros	692,680,094	0	0	0	692,680,094
Depósitos a plazo y restringidos	2,598,739,915	1,096,300,154	56,730,059	470,249,455	4,222,019,583
Financiamiento recibido	<u>35,000,000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>35,000,000</u>
Total	<u>3,326,420,009</u>	<u>1,096,300,154</u>	<u>56,730,059</u>	<u>470,249,455</u>	<u>4,949,699,677</u>
Margen neto de sensibilidad de intereses	<u>(478,188,981)</u>	<u>473,160,035</u>	<u>723,535,351</u>	<u>3,015,955,455</u>	<u>3,734,461,860</u>
	2017				Total
	Hasta 1 año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos:					
Depósitos a plazo en bancos	2,397,900,000	0	0	0	2,397,900,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	72,309,600	0	0	0	72,309,600
Valores disponibles para la venta	671,233,218	781,794,942	769,549,326	838,588,784	3,061,166,270
Préstamos, saldo bruto	<u>609,691,055</u>	<u>132,211,388</u>	<u>247,912,616</u>	<u>2,651,030,893</u>	<u>3,640,845,952</u>
Total	<u>3,751,133,873</u>	<u>914,006,330</u>	<u>1,017,461,942</u>	<u>3,489,619,677</u>	<u>9,172,221,822</u>
Pasivos:					
Depósitos de ahorros	667,515,720	0	0	0	667,515,720
Depósitos a plazo y restringidos	<u>3,320,511,609</u>	<u>1,111,346,251</u>	<u>18,790,297</u>	<u>452,831,741</u>	<u>4,903,479,898</u>
Total	<u>3,988,027,329</u>	<u>1,111,346,251</u>	<u>18,790,297</u>	<u>452,831,741</u>	<u>5,570,995,618</u>
Margen neto de sensibilidad de intereses	<u>(236,893,456)</u>	<u>(197,339,921)</u>	<u>998,671,645</u>	<u>3,036,787,936</u>	<u>3,601,226,204</u>

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.

- **Riesgo de precio:**

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que sean causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera, en función de los límites establecidos por el Banco.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de que se ocasionen pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, personas, tecnología e infraestructuras, factores externos y aspectos legales, que no estén relacionados con los riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos generalmente aceptados.

El objetivo del Banco es el de manejar el riesgo operacional, buscando evitar pérdidas financieras y daños en la reputación del Banco.

La principal responsabilidad para el desarrollo e implementación de los controles sobre el riesgo operacional, está asignada a la administración superior dentro de cada área de negocio, el Comité de Riesgo Operacional y Riesgo Tecnológico, el Comité Directivo de Riesgos y Políticas, la Gerencia Ejecutiva de Cumplimiento, la Gerencia Ejecutiva de Control Interno, la Gerencia Ejecutiva de Auditoría y la Gerencia Ejecutiva de Riesgos Integral. Esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, contenidos en el Manual de Riesgos del Banco.

Estos estándares se relacionan con la identificación de los distintos riesgos operativos a los que se enfrenta el Banco (mapa de riesgos) y la recopilación de información relacionada con los distintos eventos de riesgo operativo ocurridos, a fin de identificar la frecuencia e impacto de cada uno de ellos.

(e) Administración de Capital

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda garantizar a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital del accionista y la adecuación de capital requerida por los reguladores. El Decreto Ley No. 4 de 2006, modificado por la Ley No. 24 de 16 de mayo de 2017, establece que el capital del Banco es de B/.500,000,000. Este capital podrá ser aumentado periódicamente por la Junta Directiva, previo concepto favorable del Órgano Ejecutivo mediante Decreto, atendiendo a las disposiciones de la legislación bancaria o mejores prácticas bancarias. Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene fondos de capital por B/.650,000,000 (2017: B/.570,000,000).

La Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, como entes reguladores, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedios ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Artículo No. 81 del Decreto Ley No. 2 de 2008 que modifica el artículo No. 45 del Decreto Ley No. 9 de 1998, establece que los Bancos de licencia general e internacional, deberán mantener fondos de capital equivalentes a, por lo menos, el ocho por ciento (8%) del total de sus activos y operaciones fuera del estado de situación financiera, ponderados en función de sus riesgos. Dicho artículo fue reglamentado por el Acuerdo No. 001-2015 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual establece las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos y empezó a regir el 1 de enero de 2016. El Acuerdo No. 003-2016 de la Superintendencia de Bancos de Panamá establece las normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte, este empezó a regir el 1 de julio de 2016.

Al 31 de diciembre de 2018, el índice de adecuación de capital del Banco se determina así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Capital Primario		
Fondos de capital	650,000,000	570,000,000
Utilidades no distribuidas	93,289,354	151,031,041
Otras partidas del resultado integral	6,106,661	86,074,116
Menos: activos intangibles	<u>14,473,048</u>	<u>16,673,745</u>
Capital Primario	<u>734,922,967</u>	<u>790,431,412</u>
Provisión dinámica regulatoria	<u>56,598,706</u>	<u>56,598,706</u>
Total de Fondos de Capital	<u>791,521,673</u>	<u>847,030,118</u>
Total de activos ponderados por riesgo	<u>4,758,976,792</u>	<u>5,021,365,961</u>
Índices de Adecuación de Capital	<u>16.63%</u>	<u>16.87%</u>

(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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

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

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 de flujos de efectivo:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo y efectos de caja	236,150,367	311,017,486
Depósitos a la vista	64,737,831	88,351,485
Depósitos a plazo	<u>1,717,300,000</u>	<u>2,397,900,000</u>
Total bruto de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos, en el estado de situación financiera	<u>2,018,188,198</u>	<u>2,797,268,971</u>
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días	<u>100,000,000</u>	<u>975,000,000</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de flujos de efectivo	<u>1,918,188,198</u>	<u>1,822,268,971</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo, continuación

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

(7) Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa, los cuales se detallan así:

Fecha de Vencimiento	Tasa de Interés		Respaldo	2018	2017
	Libor	Margen			
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos corporativos locales	0	6,329,100
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos corporativos locales	0	9,484,400
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos corporativos locales	0	6,026,500
25/01/2018	1 mes	1.50%	Bonos corporativos locales	0	8,160,000
12/03/2018	3 meses	2.00%	Bonos corporativos locales	0	1,909,600
12/03/2018	3 meses	2.00%	Bonos corporativos locales	0	1,600,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	400,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	400,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	800,000
20/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	400,000
27/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	4,500,000
27/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	450,000
27/03/2018	3 meses	2.00%	Letras de la República de Panamá	0	900,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	5,950,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Bonos globales de la República de Panamá	0	6,200,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	4,950,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Notas de la República de Panamá	0	1,350,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Bonos corporativos locales	0	6,100,000
18/06/2018	6 meses	2.00%	Bonos corporativos locales	0	6,400,000
04/01/2019	2 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	12,000,000	0
04/01/2019	2 meses	1.35%	Bonos de entidad supranacional	3,102,500	0
28/01/2019	3 meses	1.35%	Bonos de entidad supranacional	1,997,500	0
28/01/2019	3 meses	1.35%	Bonos globales de la República de Panamá	18,000,000	0
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	5,956,800	0
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	9,416,400	0
21/03/2019	3 meses	1.35%	Bonos corporativos locales	5,672,000	0
24/04/2019	9 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	6,607,380	0
27/05/2019	12 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	5,950,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos globales de la República de Panamá	6,196,050	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	3,528,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	960,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	4,942,575	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Notas de la República de Panamá	1,350,000	0
17/06/2019	6 meses	1.50%	Bonos corporativos locales	6,400,000	0
28/06/2019	12 meses	1.50%	Bonos de entidad supranacional	8,197,060	0
			Total	<u>100,276,265</u>	<u>72,309,600</u>

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(8) Inversiones en Valores

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>VRCOUI</u>	<u>CA</u>	<u>Disponibles para la Venta</u>	
		<u>Total</u>		
Títulos de deuda pública	0	1,145,925,463	1,145,925,463	1,478,903,841
Títulos de deuda privada	0	1,468,229,730	1,468,229,730	1,582,262,429
Acciones de capital privado	<u>6,332,052</u>	<u>0</u>	<u>6,332,052</u>	<u>7,413,797</u>
Total	<u>6,332,052</u>	<u>2,614,155,193</u>	<u>2,620,487,245</u>	<u>3,068,580,067</u>

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, títulos a costo amortizado fueron redimidos por B/.833,978,221 (2017: B/.461,002,491).

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(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:

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

(10) Propiedades y Equipo

Las propiedades y el equipo se resumen como sigue:

<u>2018</u>	<u>Terrenos, Edificios y Mejoras</u>	<u>Mobiliario y Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	78,113,475	74,915,937	12,273,601	6,822,892	172,125,905
Compras	0	9,040,812	3,108,825	6,710,005	18,859,642
Ventas y descartes	(2,556,472)	(1,704,767)	(1,949,546)	0	(6,210,785)
Reclasificaciones	<u>5,479,777</u>	<u>65,800</u>	<u>0</u>	<u>(5,545,577)</u>	<u>0</u>
Al final del año	<u>81,036,780</u>	<u>82,317,782</u>	<u>13,432,880</u>	<u>7,987,320</u>	<u>184,774,762</u>
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	33,145,099	55,806,940	9,087,291	0	98,039,330
Gasto del año	2,629,026	9,108,772	1,127,239	0	12,865,037
Ventas y descartes	<u>(2,556,473)</u>	<u>(1,695,043)</u>	<u>(1,949,445)</u>	<u>0</u>	<u>(6,200,961)</u>
Al final del año	<u>33,217,652</u>	<u>63,220,669</u>	<u>8,265,085</u>	<u>0</u>	<u>104,703,406</u>
Saldo neto	<u>47,819,128</u>	<u>19,097,113</u>	<u>5,167,795</u>	<u>7,987,320</u>	<u>80,071,356</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(10) Propiedades y Equipo, continuación

<u>2017</u>	<u>Terrenos, Edificios y Mejoras</u>	<u>Mobiliario y Equipo de Oficina</u>	<u>Equipo Rodante</u>	<u>Construcción en Proceso</u>	<u>Total</u>
Costo:					
Al inicio del año	77,822,846	74,108,527	11,177,329	3,660,348	166,769,050
Compras	0	4,919,307	1,376,534	4,650,484	10,946,325
Ventas y descartes	(958,451)	(4,124,897)	(280,262)	(225,860)	(5,589,470)
Reclasificaciones	<u>1,249,080</u>	<u>13,000</u>	<u>0</u>	<u>(1,262,080)</u>	<u>0</u>
Al final del año	<u>78,113,475</u>	<u>74,915,937</u>	<u>12,273,601</u>	<u>6,822,892</u>	<u>172,125,905</u>
Depreciación y amortización acumuladas:					
Al inicio del año	31,202,582	53,538,585	8,431,119	0	93,172,286
Gasto del año	2,900,968	6,379,697	936,412	0	10,217,077
Ventas y descartes	(958,451)	(4,111,342)	(280,240)	0	(5,350,033)
Al final del año	<u>33,145,099</u>	<u>55,806,940</u>	<u>9,087,291</u>	<u>0</u>	<u>98,039,330</u>
Saldo neto	<u>44,968,376</u>	<u>19,108,997</u>	<u>3,186,310</u>	<u>6,822,892</u>	<u>74,086,575</u>

El Banco mantiene dentro del rubro de construcciones en proceso, inmuebles propios en construcción por B/.5,987,689 (2017: B/.6,073,870) y compras en tránsito por B/.1,999,631 (2017: B/.749,022). Adicionalmente, dentro del rubro de mobiliario y equipo de oficina se mantienen compras en tránsito por B/.4,024,410 (2017: B/.2,960,194).

(11) Activos Intangibles – Licencias y Programas

El movimiento de activos intangibles – licencias y programas tecnológicos se resume a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	16,673,745	18,940,978
Compras	1,541,987	681,332
Amortización del año	<u>(3,742,684)</u>	<u>(2,948,565)</u>
Saldo al final del año	<u>14,473,048</u>	<u>16,673,745</u>

(12) Créditos Fiscales sobre Intereses Preferenciales

De acuerdo con regulaciones fiscales vigentes en Panamá, las entidades financieras que otorgan préstamos hipotecarios que no excedan de B/.120,000 con intereses preferenciales, reciben el beneficio anual de un crédito fiscal. A partir de julio de 2010 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 de un crédito fiscal de los primeros diez (10) años, a los primeros (15) años para préstamos nuevos, por la suma equivalente a la diferencia entre los ingresos que la entidad financiera hubiese recibido en caso de haber cobrado la tasa de interés de referencia del mercado, que haya estado en vigor durante ese año y los ingresos efectivamente recibidos en concepto de intereses con relación a cada uno de tales préstamos hipotecarios preferenciales.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(12) Créditos Fiscales sobre Intereses Preferenciales, continuación

El crédito fiscal bajo 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 la Ley No. 66 de 2017 que incluyó un párrafo 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 término de prescripción de cinco años.

Al 31 de diciembre de 2018, se mantenían créditos fiscales por reconocer por parte de la Dirección General de Ingresos (DGI) por la suma de B/.57,963,376 (2017: B/.46,836,957) y créditos fiscales vigentes por B/.2,734,981 (2017: B/.2,928,607). Durante el año 2018, la DGI reconoció al Banco créditos fiscales por B/.6,796,765 (2017: B/.6,377,551), y se realizaron ventas por B/.6,990,392. La administración del Banco ha establecido una reserva de valuación para la porción de los créditos fiscales que estiman no serán recuperados por medio de su venta. Al 31 de diciembre de 2018 el Banco mantiene una reserva para valuación de créditos fiscales por B/.68,375 (2017: B/.73,215). El movimiento de esta reserva se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	73,215	242,213
Provisión cargada a resultados	413,127	376,227
Reserva utilizada	<u>(417,967)</u>	<u>(545,225)</u>
Saldo al final del año	<u>68,375</u>	<u>73,215</u>

(13) Otros Activos
Bienes adjudicados de prestatarios

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

Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bienes adjudicados de prestatarios	17,979,083	18,478,690
Reserva por deterioro	<u>(9,319,799)</u>	<u>(9,005,580)</u>
Saldo neto	<u>8,659,284</u>	<u>9,473,110</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(13) Otros Activos, continuación

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al inicio del año	9,005,580	9,417,254
Provisión (reversión) para valuación de bienes adjudicados	342,884	(66,632)
Bienes dados de baja	<u>(28,665)</u>	<u>(345,042)</u>
Saldo al final del año	<u>9,319,799</u>	<u>9,005,580</u>

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

Otros activos varios

Los otros activos varios se detallan así:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Monedas numismáticas y otros	2,532,067	2,383,052
Programa de financiamiento (Profinco)	667,346	717,135
Imprenta y suministros	3,210,964	1,917,952
Cuenta por cobrar - subsidio FECl	3,785,951	1,864,538
Otras remesas y transferencias en tránsito	1,823,028	2,059,250
Gastos y seguros pagados por adelantado	894,631	470,857
Bienes culturales	256,738	357,014
Retiros de efectivo por compensar – tarjeta Clave	411,117	523,057
Seguros por cobrar sobre préstamos	274,236	416,232
Saldo de préstamos en cobro mediante pólizas de vida	1,502,215	858,532
Otros	<u>3,625,468</u>	<u>3,071,467</u>
	<u>18,983,761</u>	<u>14,639,086</u>

(14) Depósitos Restringidos

Al 31 de diciembre de 2018 los depósitos restringidos ascienden a B/.64,319,593 (2017: B/.61,835,492) y consisten en depósitos recibidos de bancos que operan en Panamá con licencia general, internacional y entidades con licencia fiduciaria en cumplimiento de la Ley Bancaria, y otros depósitos restringidos de clientes por varios conceptos.

(15) Financiamiento Recibido Extranjero

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Otros Pasivos

Acreedores Varios

Al 31 de diciembre de 2018, en el rubro de acreedores varios se registraron partidas en cuentas transitorias por transacciones de ATM's acumuladas en fin de semana y que se compensan el primer día hábil siguiente por B/.39,339,985 (2017: B/.23,504,970).

Pasivos Varios

El detalle de los pasivos varios se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Pasivos laborales	8,117,442	7,959,918
Provisión bono de antigüedad	11,639,221	12,001,533
Otras provisiones	2,551,896	3,013,633
Otros	<u>3,104,653</u>	<u>3,145,189</u>
	<u>25,413,212</u>	<u>26,120,273</u>

Provisión Bono de Antigüedad

El bono de antigüedad es un beneficio definido post empleo otorgado 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; dichos colaboradores tendrán derecho a un bono de antigüedad, a razón de una semana de salario por cada año de trabajo, hasta un máximo de diez meses. Este beneficio se encuentra fundamentado en la Ley del Banco Nacional de Panamá.

La tabla a continuación muestra una conciliación entre los saldos iniciales y los saldos finales del pasivo por el beneficio definido:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Saldo al 1 enero	12,001,533	4,132,388
Incluido en el resultado del año:		
Costo actual del servicio	732,716	734,993
Costo de intereses (ingresos)	443,869	310,160
Aporte pagado por el empleador	0	7,842,397
Incluido en OUI:		
(Ganancia) pérdida actuarial	(891,043)	0
Otros:		
Beneficios pagados	<u>(647,854)</u>	<u>(1,018,405)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>11,639,221</u>	<u>12,001,533</u>

Según los últimos cálculos actuariales al 31 de diciembre de 2018, el total de la obligación de bono de antigüedad acumulada es por B/.11,639,221 (2017: B/.12,001,533).

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Otros Pasivos, continuación

A continuación se presentan los principales supuestos actuariales al 31 de diciembre de 2018:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.35%	3.57%
Incremento salarial	1.93%	2.45%
Tasa de inflación	1.93%	2.45%

La tasa de descuento a ser utilizada para descontar los flujos relacionados con los beneficios definidos a largo plazo, se determinó considerando, como primera referencia, los rendimientos del mercado a la fecha de análisis de las emisiones de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad. La moneda y el plazo de los bonos empresariales de alta calidad deben ser congruentes con la moneda y plazo estimado de pago de las obligaciones por beneficio post-empleo.

Los supuestos de mortalidad están basados en estadísticas publicadas por la Organización Mundial de la Salud (OMS), en la tabla 2016 para Panamá, de forma separada para hombres y mujeres.

La población de empleados del Banco a la fecha del análisis, estaba compuesta por 1,912 mujeres, (2017: 1,822) y 1,528 hombres (2017: 1,424) para un total de 3,440 empleados (2017: 3,246), según se presenta a continuación:

	<u>Mujeres</u>	<u>2018</u> <u>Hombres</u>	<u>Total</u>	<u>Mujeres</u>	<u>2017</u> <u>Hombres</u>	<u>Total</u>
Población de empleados						
Empleados (número)	1,912	1,528	3,440	1,822	1,424	3,246
Edad promedio (años)	40	44	42	40	44	42
Antigüedad promedio (años)	11	14	13	11	14	13
Población de empleados con más de 15 años de antigüedad						
Empleados (número)	517	530	1,047	495	511	1,006
Edad promedio (años)	50	55	53	51	55	53
Antigüedad promedio (años)	25	29	27	26	29	28

Análisis de sensibilidad

Las obligaciones por beneficios definidos post-empleo fueron calculadas utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Las obligaciones y gastos pueden cambiar en el futuro como resultado de cambios futuros en los métodos actuariales y supuestos cambios en la política del Banco, o como resultado de futuras ganancias y pérdidas.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(16) Otros Pasivos, continuación

A continuación se presenta el efecto que podría tener en el período un incremento o disminución de los principales insumos actuariales.

<u>2018</u>	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Pasivo por bono de antigüedad	(893,431)	1,058,898	1,074,785	(921,167)

<u>2017</u>	Tasa de descuento		Tasa de incremento salarial	
	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
Pasivo por bono de antigüedad	(841,633)	997,018	998,270	(857,785)

(17) Compromisos y Contingencias

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

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

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartas de crédito	955,427	2,464,000
Garantías y avales otorgados	7,039,472	5,605,013
Promesas de pago	403,265,222	374,504,852
Compromisos de préstamos	<u>7,642,305</u>	<u>7,072,822</u>
	<u>418,902,426</u>	<u>389,646,687</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(17) Compromisos y Contingencias, continuación

Al 31 de diciembre de 2018, había juicios interpuestos en contra de Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.1,274,796,126 (2017: B/.6,294,316). La administración del Banco y sus abogados estiman que hay altas posibilidades de que el Banco no sea condenado a pagar el total de lo reclamado. Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene una provisión de B/.49,484 (2017: B/.49,484) en relación con casos judiciales. En relación a la demanda 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.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamientos operativos de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. A continuación se presentan los pagos futuros correspondientes a estos contratos de arrendamiento.

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Menos de 1 año	1,173,922	915,151
Entre 1 a 5 años	1,669,363	1,154,565
Más de 5 años	<u>342,626</u>	<u>570,734</u>
	<u>3,185,911</u>	<u>2,640,450</u>

(18) Comisiones por Servicios Bancarios

El desglose de los ingresos por comisiones por servicios bancarios más importantes se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cartas de crédito	130,567	360,895
Transferencias	717,034	700,377
Servicios de tarjetas	9,170,118	10,970,434
Administración de fondos, custodia y corretaje	2,103,424	893,340
Cuentas corrientes	747,360	667,952
Cuentas de ahorros	4,780	4,535
Servicios estatales	511,701	549,399
Certificados de garantía y cheques de gerencia	629,242	634,463
Timbres nacionales	16,187	18,792
Servicios de cámara de compensación	1,354,643	700,213
Otros	<u>1,669,624</u>	<u>2,030,456</u>
	<u>17,054,680</u>	<u>17,530,856</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(19) Otros Ingresos

Los otros ingresos incluidos en el estado de resultado se resumen a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Servicios bancarios varios	858,232	1,167,377
Ganancia en venta de bienes adjudicados	1,575,033	850,721
Manejo de efectivo	1,076,638	1,036,923
Inspecciones y avalúos	92,195	52,467
Ingresos legales	235,409	214,110
Administración de recursos de empleados	159,369	140,773
Ganancia en cambio de moneda extranjera, neta	707,599	585,078
Administración y gestión de cobro de seguros	7,513,704	9,864,266
Otros	<u>4,805,438</u>	<u>4,958,119</u>
	<u>17,023,617</u>	<u>18,869,834</u>

(20) Gastos Generales y Administrativos

El desglose de gastos de salarios y otros gastos del personal y otros gastos generales y administrativos, se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Salarios y otros gastos del personal		
Salarios y otras remuneraciones	60,888,351	56,887,024
Bono de antigüedad	1,176,585	8,887,550
Seguro social	9,507,409	8,753,172
Beneficios a empleados	9,497,210	9,879,182
Entrenamiento	1,053,015	906,178
Otros	<u>302,728</u>	<u>427,845</u>
	<u>82,425,298</u>	<u>85,740,951</u>
Otros gastos		
Tasas de regulación y supervisión bancaria	168,590	167,811
Legales	134,618	36,907
Servicio de agua	112,905	82,937
Descarte y pérdidas de activos	10,116	26,154
(Reversión de) provisiones y otros gastos	(394,586)	660,253
Servicio de vigilancia	966,613	1,108,421
Alimentación	263,450	211,894
Otros	<u>3,775,000</u>	<u>1,783,967</u>
	<u>5,036,706</u>	<u>4,078,344</u>

El gasto de bono de antigüedad está relacionado con la actualización del pasivo laboral por el bono de antigüedad según actualización de informe actuarial al 31 de diciembre de 2018 (véase la nota 16).

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ (Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(21) 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.

Detalle	2018						
	Corporativo y Comercial	Agropecuaria y Forestal	Consumo	Instituciones Financieras	Sector Público	Tesorería	Total
Ingresos por intereses y comisiones	31,391,023	37,532,243	130,661,449	12,820,168	11,036,553	137,238,334	360,679,770
Gastos por intereses	(11,159,446)	(13,342,637)	(46,449,884)	(4,557,544)	(3,923,472)	0	(79,432,983)
Provisión para pérdidas en depósitos en bancos	0	0	0	0	0	838,836	838,836
Reversión de provisión para pérdidas en inversiones	0	0	0	0	0	(1,226,298)	(1,226,298)
Provisión para pérdidas en préstamos a costo amortizado	(836,076)	(711,249)	(2,716,573)	(335,987)	0	0	(4,599,885)
Provisión para valuación de bienes adjudicados	(61,666)	(246,138)	(35,080)	0	0	0	(342,884)
Otros ingresos	6,747,811	8,067,926	28,086,970	2,755,822	2,372,417	0	48,030,946
Gastos generales y administrativos	<u>(19,433,429)</u>	<u>(23,235,311)</u>	<u>(80,889,366)</u>	<u>(7,936,658)</u>	<u>(6,832,465)</u>	<u>(1,715,085)</u>	<u>(140,042,314)</u>
Utilidad neta	6,648,217	8,064,834	28,657,516	2,745,801	2,653,033	135,135,787	183,905,188
Activos del segmento	<u>676,791,968</u>	<u>575,745,761</u>	<u>2,199,027,015</u>	<u>271,976,371</u>	<u>918,500,690</u>	<u>4,498,367,454</u>	<u>9,140,409,259</u>
Pasivos del segmento	<u>1,214,567,640</u>	<u>1,033,230,598</u>	<u>3,946,363,398</u>	<u>488,087,499</u>	<u>1,648,336,959</u>	<u>0</u>	<u>8,330,586,094</u>

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(22) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave y entidades gubernamentales, que incluyen entidades autónomas y semiautónomas. Dada la naturaleza estatal del Banco y su función como agente financiero del Estado y depositario oficial de los fondos de la nación, se mantienen concentraciones importantes de préstamos y depósitos recibidos de entidades gubernamentales. Al 31 de diciembre de 2018, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	2018	2017	2018	2017
Activos				
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>985,488,156</u>	<u>1,376,412,981</u>
Préstamos:				
Préstamos vigentes al inicio del año	2,070,102	1,304,174	219,742,778	406,138,253
Préstamos emitidos durante el año	590,786	901,703	898,844,519	613,373,989
Préstamos cancelados durante el año	<u>(569,574)</u>	<u>(135,775)</u>	<u>(654,259,668)</u>	<u>(799,769,464)</u>
Préstamos vigentes al final del año	<u>2,091,314</u>	<u>2,070,102</u>	<u>464,327,629</u>	<u>219,742,778</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>286</u>	<u>41</u>	<u>12,267,879</u>	<u>20,612,231</u>
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>60,629,982</u>	<u>49,692,349</u>
Pasivos				
Depósitos:				
Depósitos a la vista	<u>46,544</u>	<u>20,768</u>	<u>2,363,986,666</u>	<u>2,211,550,149</u>
Depósitos de ahorros	<u>327,677</u>	<u>304,450</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Depósitos a plazo	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,737,059,359</u>	<u>4,223,623,141</u>
Depósitos restringidos	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,414,152</u>	<u>8,359,890</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,888,136</u>	<u>2,196,580</u>
Compromisos:				
Cartas de crédito	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,404,152</u>	<u>6,439,890</u>
Resultados				
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones en Valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>45,563,766</u>	<u>48,315,301</u>
Préstamos	<u>67,734</u>	<u>58,254</u>	<u>16,314,855</u>	<u>15,463,098</u>
Gastos por intereses:				
Depósitos	<u>17,934</u>	<u>14,928</u>	<u>68,099,893</u>	<u>57,415,174</u>
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de directores	<u>265,000</u>	<u>192,250</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Salarios	<u>3,331,568</u>	<u>3,034,621</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficios a empleados	<u>169,529</u>	<u>152,252</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

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

Los préstamos a personal gerencial clave se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Al 31 de diciembre de 2018, los préstamos otorgados a partes relacionadas han sido clasificados como riesgo bajo y mantienen una reserva para pérdidas crediticias esperadas de B/.935,203. Al 31 de diciembre de 2017 no se reconocieron reservas por pérdidas incurridas asociadas a estos préstamos.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(23) Activos Bajo Administración y Custodia

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

Actualmente el Banco mantiene un contrato de fideicomiso con las sociedades Balboa Bank & Trust y Balboa Securities, Corp., en calidad de Fiduciario. Este fideicomiso, en adelante, Fideicomiso Balboa-Pasivos, consiste en custodiar los activos fideicomitados, 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 fideicomitados.

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 fideicomitados, 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 fideicomitados. 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 fideicomitados, 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 fideicomitados. El Banco considera que no asume riesgos significativos asociados a la administración de este contrato.

El Banco brinda los servicios de intermediación y custodia de valores. Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de casa de valores, por cuenta y riesgo de clientes. Al 31 de diciembre de 2018, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.3,941,288,735 (2017: B/.2,997,057,967) y es controlada en cuentas de orden que no forman parte del estado de situación financiera del Banco. Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que no hay riesgo significativo de pérdidas para el Banco en la prestación de tales servicios.

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la administración del Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

	<u>2018</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
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	6,332,052	6,332,052
Préstamos	<u>4,200,143,165</u>	<u>4,028,015,214</u>
	<u>8,555,710,226</u>	<u>8,393,523,959</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	<u>4,161,105,604</u>	<u>4,071,466,300</u>
	<u>2017</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:		
Depósitos a plazo	2,402,558,702	2,402,558,702
Valores disponibles para la venta	3,096,271,353	3,067,980,804
Préstamos	<u>3,604,634,776</u>	<u>3,460,165,218</u>
	<u>9,103,464,831</u>	<u>8,930,704,724</u>
Pasivos financieros:		
Depósitos a plazo	<u>4,845,244,477</u>	<u>4,745,965,061</u>

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:

<u>2018</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Total</u>
		<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
Inversiones en valores a VRCOUI:				
Acciones de capital	5,759,585	0	572,467	6,332,052
	<u>5,759,585</u>	<u>0</u>	<u>572,467</u>	<u>6,332,052</u>
<u>2017</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Valor Razonable</u>		<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,478,903,841	0	1,478,903,841
Títulos de deuda privada	0	1,582,262,429	0	1,582,262,429
Acciones de capital	<u>6,814,534</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>6,814,534</u>
	<u>6,814,534</u>	<u>3,061,166,270</u>	<u>0</u>	<u>3,067,980,804</u>

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

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

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Inversiones en valores	<p>Se utiliza el método de flujos de efectivo futuros descontados. El modelo de valoración utilizado valora instrumentos de renta fija con base en los flujos de los instrumentos, su plazo remanente a la fecha de valuación, y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Tasas de referencia del mercado - Más margen de riesgo de crédito <p>Además, el modelo considera dentro de sus insumos los precios de mercado observables para instrumentos similares.</p>

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:

<u>Descripción</u>	<u>2018</u>		<u>2017</u>
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Nivel 3</u>
Activos:			
Depósitos a plazo	0	1,718,426,068	2,402,558,702
Inversiones en valores a CA	2,640,750,625	0	0
Préstamos	0	4,028,015,214	3,460,165,218
	<u>2,640,750,625</u>	<u>5,746,441,282</u>	<u>5,862,723,920</u>
Pasivos:			
Depósitos a plazo	0	4,071,466,300	4,745,965,061

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(24) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumentos Financieros	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Inversiones en valores a costo amortizado	Flujos de efectivo futuros descontados a las tasas actuales de mercado correspondiente al plazo y clase de instrumento.
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.

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

(25) 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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)**Notas a los Estados Financieros**

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, el capital aportado por el Estado por B/.650,000,000 cubre el capital total mínimo requerido y el requerimiento adicional de capital, exigidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá y por la Superintendencia del Mercado de Valores.

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(c) *Ley de Fideicomiso*

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

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

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

- Composición del capital: El artículo 25 establece que las sociedades que sean autorizadas para actuar como fiduciarios emitirán las acciones que representen su capital social exclusivamente en forma nominativa.
- Capital mínimo pagado o asignado: El artículo 26 establece que el capital mínimo pagado o asignado para solicitar y mantener una licencia fiduciaria será de ciento cincuenta mil balboas (B/.150,000).

(d) *Prima Antigüedad para el Servidor Público*

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

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

A la fecha de los estados financieros, solo se ha nombrado uno, de los tres magistrados del Tribunal Administrativo de la Función Pública, por tanto aún no ha entrado en vigencia el requerimiento de prima de antigüedad y no se ha registrado el pasivo correspondiente. El pasivo que deberá registrar el Banco para reconocer la prima de antigüedad para el servidor público será de aproximadamente B/.14 millones, según las evaluaciones y cálculos realizados por la administración.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**Regulaciones específicas de la Superintendencia de Bancos de Panamá****(a) Bienes Adjudicados**

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

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

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

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

(b) Préstamos y operaciones fuera 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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros

(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Los bancos deben calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades no distribuidas. El saldo de las reservas regulatorias no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

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

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Provisión</u>
Normal	3,975,505,309	0	3,366,795,719	0
Mención especial	227,992,895	2,195,162	230,789,229	2,641,440
Sub-normal	20,336,354	1,085,777	20,214,319	1,127,046
Dudoso	12,221,080	2,066,048	7,525,277	1,437,171
Irrecuperable	<u>16,374,442</u>	<u>6,670,178</u>	<u>15,521,408</u>	<u>6,913,233</u>
	<u>4,252,430,080</u>	<u>12,017,165</u>	<u>3,640,845,952</u>	<u>12,118,890</u>

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:

<u>2018</u>	<u>Cartas de crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías y avales otorgados</u>	<u>Reservas</u>
	Normal	<u>955,427</u>	<u>0</u>	<u>7,039,472</u>
<u>2017</u>	<u>Cartas de crédito</u>	<u>Reservas</u>	<u>Garantías y avales otorgados</u>	<u>Reservas</u>
Normal	<u>2,464,000</u>	<u>0</u>	<u>5,605,013</u>	<u>0</u>

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:

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros
(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

<u>2018</u>			<u>2017</u>		
<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
<u>27,410,908</u>	<u>30,198,433</u>	<u>57,609,341</u>	<u>21,497,968</u>	<u>26,454,111</u>	<u>47,952,079</u>

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

Provisión dinámica

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la provisión dinámica del Banco es de B/.56,598,706 (2017: B/.56,598,706).

LA MÁS AMPLIA RED DE SUCURSALES

Área Metropolitana

SUCURSALES	TELÉFONO
Panamá	
7ma Central	501-4303
12 de Octubre	508-4455
Balboa	505-0411
Belén (Tocumen)	504-0482
Brisas del Golf	504-0103
Calidonia	507-1401
Casa Matriz	505-2000
Chanis	504-0420
Chepo	296-7828
El Dorado	507-1414
Hatillo	225-7044
La Doña / 24 de Dic.	504-0472
La Exposición	507-1390
Las Cumbres	504-0400
Los Pueblos	507-1282
Milla 8	504-9200
Órgano Judicial	520-0162
Paraíso / San Miguelito	504-1561
Pedregal	524-0849
Plaza Edison	507-1290
Registro Público	507-1313
Río Abajo	505-3002
San Fernando	507-1361
San Francisco	507-1341
Terminal Albrook	507-1424
Tocumen	504-0476
Tocumen Carga	505-0484
Tortí / Chepo	296-8539
Transísmica	518-5000
Versalles	504-6110
Villa Lucre	277-7018

Panamá Oeste

Capira	509-9200
Chame	240-9400
Coronado	509-9600
Howard	520-4400
La Chorrera	509-5001
Nuevo Arraján	509-7406

Colón

Cuatro Altos	475-3140
Colón (entre calle 9ma y 10ma)	475-3106
Zona Libre	475-3121
Sabanitas	475-2433

Darién

La Palma	299-6230
Metetí	299-6125

San Blas

Narganá / Guna Yala	299-9125
---------------------	----------

Área Central

SUCURSALES	TELÉFONO
Coclé	
Aguadulce	997-4184
Antón	987-2944
El Valle	983-5175
La Pintada	983-0409
Natá	993-5506
Penonomé	997-9312
Herrera	
Circunvalación / Chitré	970-3931
Chitré	970-3303
Divisa	976-1832
La Arena	913-0400
Las Minas	992-0185
Ocú	974-1336
Pesé	974-9561
Los Santos	
Las Tablas	994-6303
Los Santos	966-8970
Macaracas	995-4182
Parita	913-0092
Pedasí	995-2257
Tonosí	995-8029
Veraguas	
Cañazas	959-8691
Plaza Banconal	998-4321
Las Palmas	959-3256
Mariato	999-8656
San Fco. de La Montaña	954-2213
Santiago	998-2211
Soná	998-8361

SUCURSAL
LA ARENA, CHITRÉ



Área Occidental

SUCURSALES	TELÉFONO
Chiriquí	
Alanje	772-2123
Boquerón	722-4159
Boquete	720-1328
Concepción	770-6235
David	777-6000
Doleguita	777-6400
El Carmen (David)	777-7011
Paso Canoas	727-6522
Puerto Armuelles	770-7420
Río Sereno	722-8081
San Félix	727-0541
Volcán	771-4282
Bocas del Toro	
Almirante	758-3850
Bocas del Toro	757-9230
Changuinola	758-8136
Chiriquí Grande	756-9175

Autobanco

 **Banca Móvil**
Descárgalo desde tu celular

 **Banca en Línea**
www.banconal.com.pa

 **Atención a Clientes**
800-5151



 **BANCO NACIONAL**
DE PANAMA

Grande como tú.

 [banconalpa](https://www.banconalpa.com)