

**FORMULARIO IN-A**

**30 DE JUNIO DE 2017**

**RAZÓN SOCIAL DEL EMISOR:** Banco Panamá, S.A.

**VALORES REGISTRADOS:** Bonos Rotativos por 50 millones de dólares, mediante resolución 367-12 de 29 de octubre de 2012 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

Valores Comerciales Negociables por 100 millones de dólares, mediante resolución 661-14 de 26 de diciembre de 2014 emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá

**NUMERO DE TELEFONO:** 302-4000

**FAX:** 302-4015

**DIRECCION DEL EMISOR:** Torre BancoPanamá, Avenida La Rotonda, Costa del Este

**DE:** Raymond Duarte Sandoval

**CORREO ELECTRONICO:** raymond.duarte@bancopanama.com.pa

**PARA:** Superintendencia del Mercado de Valores

---

Presentamos este informe cumpliendo con el Acuerdo No 18-00 del 11 de octubre del 2000 de la SMV. La información financiera se preparó de conformidad con lo establecido en los Acuerdos No 2-00 de 28 de febrero del 2000 y No 8-00 de 22 de mayo del 2000. Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general.

**I. Información del Banco**

*A. Historia y Desarrollo*

Banco Panamá, S.A. se encuentra constituida de conformidad con la legislación panameña y cuenta con una Licencia General bancaria emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008. El Emisor inició operaciones el 21 de abril de 2008. Banco Panamá, S.A. es una sociedad anónima organizada y vigente constituida mediante Escritura Pública No. 1870 de 22 de enero de 2008 de la Notaría Pública Quinta del Circuito

de Panamá e inscrita a la Ficha 600446, Documento 1280564 de la Sección de Mercantil del Registro Público. Su domicilio principal es en Boulevard Costa del Este y Ave. La Rotonda, Edificio Banco Panamá. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público.

La dirección postal del Banco es el Apartado 0823-02854; correo electrónico [informacion@bancopanama.com.pa](mailto:informacion@bancopanama.com.pa). Banco Panamá está ubicado en Costa del este, Torre Banco Panamá, Panamá República de Panamá y su Teléfono 302-4000; Fax 302-4055.

El principal entorno de negocios del Banco es la República de Panamá.

El 28 de junio de 2007 fue constituida la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. con el único propósito de gestionar la puesta en marcha de Banco Panamá, previo a la emisión de la Licencia Bancaria General emitida por la Superintendencia de Bancos.

Banco Panamá, S.A., obtuvo su Licencia General bancaria mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá e inició operaciones el 21 de abril de 2008. La licencia bancaria general le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

El Emisor es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos tiene todas las facultades entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Banco Panamá, S.A. es 100% subsidiaria de Grupo Centenario de Inversiones, S.A., sociedad registrada el 28 de junio de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No. 573519 y documento No. 1159965.

El Banco es el tenedor del 100% de las acciones con derecho a voto de Servicios Financieros Panamá, S.A. que es una sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, la cual inició operaciones el 7 de marzo de 2008; su principal actividad es el otorgamiento de arrendamientos financieros.

El 30 de junio de 2008 Servicios Centenarios de Panamá, S.A. se fusiona con Banco Panamá, S.A., entidad sobreviviente, en vista que la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. había cumplido a la fecha con el fin específico para el cual había sido creada.



Banco Panamá, S.A. ofrece productos y servicios de un banco de licencia general, con especialización en el sector corporativo y de personas de poder adquisitivo mediano-alto y alto. El banco se caracteriza por un manejo prudente de sus activos, tanto en la cartera de préstamos y el portafolio de inversiones.

#### *B. Pacto Social y Estatutos*

La Junta Directiva tiene el control absoluto y administración total de los negocios de la sociedad.

El Pacto Social no establece limitaciones para que los Directores y Dignatarios de la sociedad puedan ejercer actividades comerciales, negocios y/o contrataciones con el Banco, empresas relacionadas o cualquier otra empresa, más allá de la prohibición establecida en el artículo número 11, el cual estipula la obligación de los Directores y Dignatarios a no realizar de manera directa o indirecta actividades que puedan ser consideradas como competencia a las operaciones y negocios del Banco.

Queda excluido de esta prohibición cualquier inversión que se realice en empresas que coticen en mercados de valores.

De acuerdo a lo establecido en el artículo 14 del Pacto Social, ningún contrato u otra transacción entre el Banco y cualquier otra persona jurídica será afectado o invalidado por el hecho que cualquier Director del Banco pueda estar o tener algún tipo de interés en dicho negocio.

El Pacto Social no establece ninguna limitación al derecho de los Directores y Dignatarios de ser propietarios de valores.

Las enmiendas realizadas al Pacto Social y por tanto cualquier derecho que se reserve a los tenedores de las acciones del Banco, deberán ser aprobadas por un mínimo de las dos terceras partes de todas las acciones representadas en una reunión convocada con tal finalidad.

Las reuniones de la Junta de Accionistas se realizan de acuerdo a los siguientes parámetros:

Ordinarias – convocadas anualmente.

Extraordinarias – convocadas cada vez que lo considere justificado la Junta Directiva.

Las citaciones de las convocatorias, ya sea ordinaria o extraordinaria, se hará con no menos de diez días ni más de sesenta días de antelación a la fecha de la reunión, y se realizarán mediante el envío de la misma por correo o entrega personal a cada accionista o mediante su publicación durante dos (2) días consecutivos en un diario de circulación general en la Ciudad de Panamá.

Queda convenido, que toda la información antes expuesta se encuentra conforme al Certificado de Pacto Social de BANCO PANAMA, S.A., y sus consecuentes modificaciones debidamente inscritas en el Registro Público de Panamá.

### C. Descripción del Negocio

El Banco mantiene un enfoque hacia segmentos de Banca Corporativa, Comercial y de Personas, por lo que su estrategia contempla realizar negocios con clientes de alto poder adquisitivo y que a su vez muestren un perfil de bajo riesgo. De este modo, el Banco ha logrado alcanzar un sano y conservador crecimiento en activos y resultados en base a un tipo de negocio orientado a mantener deudores de alta calidad.

Como parte de su estrategia de enfocarse en servicio al cliente, el Banco se orienta a brindar una atención personalizada por medio de una plataforma de productos y servicios financieros innovadores y basados en tecnología, lo cual resulta un aspecto diferenciador en el mercado.

La cartera de préstamos, neta (\$767 millones) es el activo principal del banco, representando el 67.8% del total de los activos al 30 de junio de 2017.

Los depósitos a plazo (\$574.4 millones), las cuentas de ahorros (\$164.6 millones) y las cuentas a la vista (\$63.1 millones) son la principal fuente de fondos del banco, representando el 80.2% de los pasivos al 30 de junio de 2017.

Debido al enfoque de negocios hacia banca corporativa y el perfil económico de sus clientes, el Banco mantiene una relativa concentración en sus principales clientes.

### D. Estructura Organizativa

Banco Panamá, S.A. se encuentra constituida de conformidad con la legislación panameña y cuenta con una Licencia General bancaria emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008. El Banco inició operaciones el 21 de abril de 2008. Banco Panamá, S.A. es una sociedad anónima organizada y vigente constituida mediante Escritura Pública No. 1870 de 22 de enero de 2008 de la Notaría Pública Quinta del Circuito de Panamá e inscrita a la Ficha 600446, Documento 1280564 de la Sección de Mercantil del Registro Público. Su domicilio principal es en Boulevard Costa del Este y Ave. La Rotonda, Torre BancoPanamá. Desde su organización, el Banco ha reformado en varias ocasiones disposiciones de su pacto social. Dichas reformas se encuentran debidamente registradas en el Registro Público.

La dirección postal del Banco es el Apartado 0823-02854; correo electrónico [informacion@bancopanama.com.pa](mailto:informacion@bancopanama.com.pa). Banco Panamá está ubicado en Costa del Este, Torre BancoPanamá, Panamá República de Panamá y su Teléfono 302-4000; Fax 302-4055.

El 28 de junio de 2007 fue constituida la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. con el único propósito de gestionar la puesta en marcha de Banco Panamá,

previo a la emisión de la Licencia Bancaria General emitida por la Superintendencia de Bancos.

Banco Panamá, S.A., obtuvo su Licencia General bancaria mediante Resolución No. 036-2008 del 8 de febrero de 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá e inició operaciones el 21 de abril de 2008. La licencia bancaria general le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la república de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos autorice.

El Banco es supervisado por la Superintendencia de Bancos de Panamá según el Decreto Ejecutivo No. 52 de 30 de abril de 2008 que adopta el Texto Único del Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008. La Superintendencia de Bancos tiene todas las facultades entre otras, para supervisar, regular e inspeccionar las operaciones bancarias.

Banco Panamá, S.A. es 100% subsidiaria de Grupo Centenario de Inversiones, S.A., sociedad registrada el 28 de junio de 2007, bajo las leyes de la República de Panamá en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No. 573519 y documento No. 1159965.

El Banco es el tenedor del 100% de las acciones con derecho a voto de Servicios Financieros Panamá, S.A. que es una sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, la cual inició operaciones el 7 de marzo de 2008; su principal actividad es el otorgamiento de arrendamientos financieros y préstamos.

El 25 de febrero de 2014, la Junta Directiva de Grupo Centenario de Inversiones, S.A. y Banco Panamá, S.A., tomaron la decisión de realizar una reorganización de algunas subsidiarias del Grupo, por lo que para el 30 de junio de 2015 se realizó la siguiente transacción de entidades bajo control común.

- Venta del 100% de las acciones de BP Inmobiliaria, cuya principal actividad es la tenencia y administración de bienes raíces, por parte de Grupo Centenario de Inversiones, S.A. a favor de Banco Panamá, S.A. a su valor en libros.

Adquisiciones y Ventas, S.A. fue constituida el 22 de julio de 2014 en escritura pública 10662 y registrada en el Registro Público. La finalidad de la empresa es adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

El 30 de junio de 2008 Servicios Centenarios de Panamá, S.A. se fusiona con Banco Panamá, S.A., entidad sobreviviente, en vista que la sociedad Servicios Centenarios de Panamá, S.A. había cumplido a la fecha con el fin específico para el cual había sido creada.

Banco Panamá, S.A. ofrece productos y servicios de un banco de licencia general, con especialización en el sector corporativo y de personas de poder adquisitivo mediano-alto y alto. El banco se caracteriza por un manejo prudente de sus activos, tanto en la cartera de préstamos y el portafolio de inversiones.

*E. Propiedades, Planta y Equipos*

Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes. Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se cargan a las operaciones corrientes usando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos, a excepción del terreno que no se deprecia.

*F. Investigación y Desarrollo, Patentes y Licencias*

Ni el banco ni sus subsidiarias han invertido suma material en la investigación y desarrollo de patentes en los últimos años.

*G. Información sobre Tendencias*

Los activos totales del Banco al 30 de junio de 2017 aumentaron en 9.3% a US\$1.131,0 millones; los activos estaban conformados principalmente por US\$767.5 millones en préstamos netos de reserva (67.8% del total de activos), US\$226.1 millones en inversiones (19.9% del total de activos), US\$114.5 millones en efectivo y depósitos (10.1% del total de activos) y US\$22.8 millones en otros activos (2.0% del total de activos). Por otro lado, los depósitos recibidos aumentaron US\$74.3 millones ó 10.2% a US\$802.1 millones, los vcns, bonos y financiamientos aumentaron 7.6% a US\$178.9 millones mientras que el patrimonio del Banco aumentó US\$13.4 millones u 11.4% a US\$130.6 millones entre el 30 de junio del 2017 vs el 30 de junio del 2016.

Las utilidades del banco crecieron US\$1.7 millones ó 18.0% de US\$9.73 millones a junio de 2016 a US\$11.48 millones a junio 2017.

## **II. Análisis de Resultados Financieros y Operativos**

### **LIQUIDEZ**

Al 30 de junio de 2017 el índice de liquidez legal (activos líquidos de acuerdo a la Ley/pasivos exigibles en menos de 186 días) del banco ascendía a 47.6%, por encima del 30% requerido por la Superintendencia de Bancos. El 59.4% de los activos líquidos está compuesto por efectivo, saldos en cuentas y depósitos interbancarios con vencimiento menor a 186 días; préstamos con vencimiento menor a 186 días y en categoría normal representan el 18.3% de los activos líquidos; y los instrumentos de inversión elegibles de acuerdo a la Ley representan el 22.2% de los activos

líquidos. En comparación con junio 2016, el banco aumento sus activos líquidos, en US\$23.7 millones.

Los pasivos exigibles para efectos de liquidez aumentaron \$29.4 millones en comparación con las cifras de junio 2016.

Efectivo más depósitos en bancos representan (i) 50.3% de las cuentas corrientes y cuentas de ahorros; (ii) 14.3% de los depósitos totales; y (iii) 11.4% de los pasivos totales. Por su parte, los préstamos netos representan el 95.6% de los depósitos totales.

El banco monitorea activamente el perfil de vencimientos de sus pasivos y la volatilidad de los mismos en base a patrones históricos. También da seguimiento diario a los flujos de fondos en tiempo real y su impacto en la posición de liquidez del banco, lo que permite optimizar la planificación de la inversión de fondos, especialmente para plazos menores a un mes.

BancoPanamá busca diversificar su fuente de fondos incursionando en el mercado bursátil. Al 30 de junio de 2017 el banco colocó (i) US\$45.3 millones en bonos y (ii) US\$45.4 millones en valores comerciales negociables.

Las políticas de inversión del banco son conservadoras, y hacen énfasis en la preservación de capital y la fácil realización del valor de mercado de su portafolio de inversiones. En caso de ser necesario, el banco cuenta con acceso a fondos vía captaciones interbancarias, acuerdos de recompra, y líneas de crédito con contrapartes nacionales e internacionales.

## RECURSOS DE CAPITAL

BancoPanamá considera de vital importancia mantener una capitalización robusta en todo momento. La relación de patrimonio a total de activos es de 11.5%, y la relación entre patrimonio total y préstamos brutos es de 16.9%.

Con la entrada en vigencia del Acuerdo No. 1 de 2015 expedido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, por medio del cual se establecen las normas de adecuación de capital aplicables a los bancos, los fondos de capital al cierre de Junio de 2017 ascienden a US\$ 130.9 millones de los cuales el 91% se compone de capital primario y el 9% de provisión dinámica. El capital primario del banco está compuesto principalmente por acciones comunes (71.8%), utilidades retenidas (28.1%), y otros rubros menores que en conjunto aportan (0.1%).

El índice regulatorio (capital primario/activos ponderados por riesgo) se situó en 15.56%, 94.5% por encima del mínimo de 8% requerido por la Superintendencia de Bancos de Panamá.

Los accionistas del banco mantienen un programa de capitalización recurrente para complementar el fortalecimiento del patrimonio y permitir el crecimiento ordenado de la cartera de crédito y para afrontar cualquier evento adverso e inesperado que

podiera impactar las operaciones del banco. Por otra parte, el acuerdo de accionistas estipula que no se pagarán dividendos durante los primeros 5 años de vida del banco. Después del aporte inicial, los accionistas han capitalizado \$55,000,000, mientras el banco y subsidiarias acumulan sus utilidades, que al 30 de junio de 2017 sumaron \$32,206,525.

## RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Al 30 de junio de 2017, los activos totales del banco ascendieron a \$1,131,006,009 (\$1,034,758,443 a junio 2016), los pasivos a \$1,000,377,467 (\$917,569,506 a junio 2016) y el patrimonio a \$130,628,542 (\$117,188,937 a junio 2016).

	30-Jun-14	30-Jun-15	30-Jun-16	30-Jun-17	Cambio 14-15	Cambio 15-16	Cambio 16-17
ACTIVOS	739,427,833	887,506,049	1,034,758,443	1,131,006,009	20.03%	16.59%	9.30%
PASIVOS	661,975,424	779,751,332	917,569,506	1,000,377,467	17.79%	17.67%	9.02%
PATRIMONIO	77,452,409	107,754,717	117,188,937	130,628,542	39.12%	8.75%	11.47%

La cartera de préstamos neta creció 7.86%, de \$711.58 millones a \$767.54 millones entre junio 2016 y junio 2017, y representa 67.86% de los activos totales del banco y 69.0% de sus activos productivos. También es la principal fuente de ingresos, aportando \$47 millones en intereses en el año fiscal.

	30-Jun-14	30-Jun-15	30-Jun-16	30-Jun-17	Cambio 14-15	Cambio 15-16	Cambio 16-17
PRESTAMOS NETOS	501,465,746	592,041,632	711,580,687	767,542,346	18.06%	20.19%	7.86%
Ing por intereses	26,580,611	32,721,996	40,427,145	47,099,229	23.10%	23.54%	16.50%
Ing por comisiones	1,590,426	1,725,035	2,581,586	2,674,955	8.46%	49.65%	3.62%

La relación de créditos morosos más vencidos/cartera total se situó en 0.34%, con saldo moroso y vencido total de \$2,609,748.

Al cierre de junio, el banco registró en su estado consolidado de resultados, provisión para pérdidas en préstamos por \$2,433,742. El total de las reservas para pérdidas en préstamos en balance al cierre de junio suma \$16.0 millones, que incluye las reservas NIIF, reservas dinámicas y la reserva regulatoria de préstamos registrada en el patrimonio. Las reservas para pérdidas en préstamos equivalen a más del 615% de los créditos vencidos y morosos.

Los valores disponibles para la venta aumentaron 18.76%, de \$123,000,969 en junio 2016 a \$146,073,674 en junio 2017. La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento aumentó 0.70% de \$79,490,622 en junio 2016 a \$80,048,732 en junio 2017. En total, las posiciones en valores aportaron \$8.4 millones de ingresos por intereses durante el año fiscal.

	30-Jun-14	30-Jun-15	30-Jun-16	30-Jun-17	Cambio 14-15	Cambio 15-16	Cambio 15-16
DPV	91,662,816	141,649,992	123,000,969	146,073,674	54.53%	13.16%	18.76%
MHV	48,784,319	65,235,909	79,490,622	80,048,732	33.72%	21.85%	0.70%
Ing por intereses	5,781,325	7,512,073	8,303,531	8,426,202	29.94%	10.53%	1.48%

La cartera de depósitos a plazo (\$574.4 millones a junio 2017 vs \$531.5 millones a junio 16) es el principal componente de los pasivos del banco, representando 57.42% del total de los pasivos. Las cuentas de ahorro (\$164,608,363 a junio 2017 vs \$134,740,717 a junio 2016) representan el 16.45% del total de los pasivos y las cuentas corrientes (\$63,125,540 a junio 2017 vs \$61,547,318 a junio 16) el 6.31%. Los intereses pagados sobre depósitos sumaron \$26,300,021 durante el año fiscal.

El banco aumentó los bonos emitidos de \$43,345,000 en junio 2016 a \$45,352,000 en junio 2017. Los bonos tienen vencimientos entre 2 meses y 3 años y costo promedio de 4.48%. El banco colocó \$45,451,000 en valores comerciales negociables hasta un año y tasas entre 3.00% y 3.75%. Por su parte, los financiamientos recibidos disminuyeron de \$94,399,999 en junio 2016 a \$88,128,180 a junio 2017. Los intereses pagados sobre valores comerciales negociables, bonos y financiamientos sumaron \$6,653,469 durante el año fiscal.

	30-Jun-14	30-Jun-15	30-Jun-16	30-Jun-17	Cambio 14-15	Cambio 15-16	Cambio 16-17
Ctas Corrientes	53,955,644	50,391,467	61,547,318	63,125,540	-6.61%	22.14%	2.56%
Ctas de Ahorro	86,319,236	87,932,921	134,740,717	164,608,363	1.87%	53.23%	22.17%
Dep a Plazo	419,179,887	484,851,186	531,530,565	574,426,920	15.67%	9.63%	8.07%
Deuda Emitida	42,000,000	57,415,000	71,789,000	90,803,000	36.70%	25.04%	26.49%
Financiamientos	47,766,667	84,050,000	94,399,999	88,128,180	75.96%	12.31%	-6.64%
Gasto de Intereses	19,029,244	23,641,637	29,443,074	32,953,490	24.24%	24.54%	11.92%

La utilidad neta fue \$11,484,610, comparado con \$9,736,301 del año fiscal anterior. En este ejercicio, el total de ingresos de intereses, comisiones y servicios bancarios, neto fue \$27,996,357 y los gastos generales y administrativos sumaron \$15,658,130. En el ejercicio pasado, el total de ingresos de intereses, comisiones y servicios bancarios, neto fue \$24,894,210 y los gastos generales y administrativos sumaron \$14,641,560. Se refleja un crecimiento en los ingresos del banco del 12.46% mientras que los gastos crecieron a un ritmo de 6.94%. El rendimiento sobre activos promedio (ROAA) del año fiscal fue 1.06% y el rendimiento sobre patrimonio promedio (ROAE) fue 9.27%.

#### ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La administración del banco espera un crecimiento económico nacional a menor ritmo que años anteriores, en el orden del 5-6% anual, pero por encima de las economías de Latinoamérica y el Caribe.

El gobierno central deberá llevar adelante políticas para continuar con el crecimiento del país en un escenario económico mundial complejo, enmarcado por

tensiones y conflictos geopolíticos que acentúan el ritmo lento de crecimiento, que de acuerdo a la expectativa del FMI estará cerca del 3.5% para 2017 y 3.6% para 2018.

En lo que al sistema bancario nacional se refiere, la cartera de préstamos entre junio de 2016 y junio de 2017 creció 2.0% y la cartera de depósitos decreció 0.29%, de acuerdo a cifras publicadas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, crecimientos inferiores a los registrados por BancoPanamá en el cierre fiscal 2017. BancoPanamá espera para el próximo año mantener la tendencia de crecimiento por encima del sistema bancario nacional tanto a nivel de cartera crediticia como de depósitos, y de esta forma mantener la fortaleza de crecimiento consistente que desde su fundación ha demostrado.

Las cifras del cierre fiscal 2017 muestran resultados positivos de la gestión de BancoPanamá en relación con los resultados del sistema bancario panameño, los cuales evidencian una entidad bancaria rentable y sólida:

- Crecimiento de activos anual de 9.3%
- Crecimiento de préstamos anual de 8.1%
- Crecimiento de depósitos anual de 10.2%
- Crecimiento en patrimonio neto de 11.4%
- Crecimiento de las utilidades netas de 17.9%

Al cierre de Junio, el Banco mantuvo indicadores que exceden los niveles regulatorios exigidos:

Liquidez (mínimo 30%): 47.6%  
Adecuación de Capital (mínimo 8%): 15.56%

La calidad del Banco queda evidenciada en su cartera de préstamos:

- Los préstamos morosos y vencidos representan apenas el 0.34% del total de la cartera préstamos.
- Los préstamos clasificados en categoría normal representan el 97.3% del total de préstamos.
- El Banco para esta cartera de préstamos, aplicando los principios de la Norma Internacional de Información Financiera, como lo exige la SBP sólo requiere de una reserva de \$3.7 millones, pero mantiene por normas prudenciales \$16 millones en reservas para préstamos.

Equilibrium Calificadora de Riesgos mejoró la calificación del Banco pasando de A-.pa con perspectiva positiva a A.pa con perspectiva estable, entre otros factores por el bajo nivel de morosidad, buena cobertura de reservas, ritmo de crecimiento de los depósitos en un escenario de desaceleración de la plaza, tendencia creciente de activos productivos y mejora de índices de rentabilidad y eficiencia.

El Banco continuará fiel a su estrategia y cultura de excelencia en lo que a servicio y atención al cliente respecta. Para nuestro próximo cierre fiscal proyectamos un crecimiento importante en nuestras operaciones, y continuaremos cumpliendo a cabalidad y puntualmente con todas las regulaciones presentes y futuras que indique la SBP.

## HECHOS RELEVANTES

Durante el periodo fiscal comprendido entre junio 2016 y junio 2017 se dieron los siguientes Hechos Relevantes:

- Durante el periodo fiscal 2016 – 2017, Equilibrium Calificadora de Riesgos mejoró la calificación del Banco pasando de A-.pa con perspectiva positiva a A.pa con perspectiva estable, entre otros factores por el bajo nivel de morosidad, buena cobertura de reservas, ritmo de crecimiento de los depósitos en un escenario de desaceleración de la plaza, tendencia creciente de activos productivos y mejora de índices de rentabilidad y eficiencia.

- Para el período 2016 – 2017 se incorporó como segunda calificadora de riesgos a Fitch Ratings, quién nos otorgó la calificación A-.pan con perspectiva estable.

- En agosto de 2016 abrió sus puertas el Centro de Relaciones de Brisas del Golf ubicado en Signature Plaza, Ave Brisas del Golf, en el horario de lunes a viernes de 10:30 a.m. a 6:30 p.m. y sábados de 9:00 a.m. a 1:00 p.m.

- Por decisión estratégica en junio de 2017 el Centro de Relaciones de Villa Lucre cerró sus puertas para atención al público y se convirtió en centro operativo de BancoPanamá.

- Se reporta el ingreso de nuevo personal gerencial relevante dentro del banco:

Raymond Duarte Sandoval - VPA de Tesorería

Antonio Lopretto – VPA de Prevención y Blanqueo de Capitales

### III. Directores Principales, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

#### DIRECTORES

##### *Guillermo Quijano Castillo - Presidente*

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 13 de febrero de 1939

Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7

Apartado Postal: 0823-02854, Panamá

Correo Electrónico: [directores@bancopanama.com.pa](mailto:directores@bancopanama.com.pa)

Teléfono: 302-4000

Fax: 302-4015

Graduado de Ingeniero Civil en la Universidad de Santa Clara, California. Actualmente es Presidente Ejecutivo del Grupo UNESA. Presidente de Productos Panameños, S.A., Director Empresa General de Inversiones, S.A., y ex miembro de la Junta Directiva de la Autoridad del Canal de Panamá.

***Ricardo Delvalle Paredes - Vicepresidente***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 02 de septiembre de 1962  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7  
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá  
Correo Electrónico: [directores@bancopanama.com.pa](mailto:directores@bancopanama.com.pa)  
Teléfono: 302-4000  
Fax: 302-4015

Graduado en Roger Williams College, Rhode Island en administración de empresas. Es Presidente y Gerente General de Grupo Truly Nolen Panamá; fue Gerente General de Ecoforest (Panamá), SA y gerente de Azucarera Nacional, S.A.

***Rogelio Miro Tode - Tesorero***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 11 de septiembre de 1967  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7  
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá  
Correo Electrónico: [directores@bancopanama.com.pa](mailto:directores@bancopanama.com.pa)  
Teléfono: 302-4000  
Fax: 302-4015

Graduado en University of Notre Dame, Indiana, Estados Unidos en administración de empresas y University of Miami, Florida, Estados Unidos en contabilidad. Es Presidente de Tubotec, SA; fundador y gerente de Zinc y Carriolas, SA; gerente de operaciones de Metales, SA. .



***Javier Martinez Acha - Secretaria***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 10 de diciembre de 1963  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7  
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá  
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4000  
Fax: 302-4015

Graduado en Texas A&M University, Texas Estados Unidos en ingeniería industrial y ciencias económicas. Tesorero de Grupo Constructor GICU y Telecomunicaciones THP Holdings; consultor financiero de Merrill Lynch Panamá; co-fundador y gerente general de Geneva Asset Management, S.A.

***Jaime Mizrachi – Director Vocal***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 09 de diciembre de 1947  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7  
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá  
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4000  
Fax: 302-4015

Graduado en Science –Economics de University of Pennsylvania y obtuvo un Master en Business Administration (MBA) de New York University en Estados Unidos.

***Dani Kuzniecky – Director Independiente***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 16 de agosto de 1962

Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7  
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá  
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4000  
Fax: 302-4015

Graduado en Leyes y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María La Antigua de Panamá y obtuvo su MCJ de la New York University en Estados Unidos.

***Diego Valdés – Director Independiente***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 23 de febrero de 1972  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7  
Apartado Postal: 0823-02854, Panamá  
Correo Electrónico: directores@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4000  
Fax: 302-4015

Graduado en Administración de Empresas en la Catholic University of America en los Estados Unidos y obtuvo su MBA en Finanzas en la ULACIT en Panamá.

**EJECUTIVOS PRINCIPALES Y ADMINISTRADORES**

**Ramón Chiari – Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General**

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 11 de noviembre de 1966  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso M  
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P  
Correo Electrónico: ramon.chiari@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302 - 4010



Fax: 302 - 4019

Graduado en St Joseph's University con Licenciatura en Contabilidad.

***Iván Soñez – Vicepresidente Ejecutivo y CFO***

Nacionalidad: Argentino

Fecha de Nacimiento: 23 de septiembre de 1975

Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7

Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P

Correo Electrónico: ivan.sonez@bancopanama.com.pa

Teléfono: 302-4060

Fax: 302-4019

Licenciado en Economía en la Universidad Nacional de La Plata, con Postgrado en Análisis Financiero y con Maestría en Finanzas con más de 17 años de experiencia internacional.

***Raúl D. Arosemena – Vicepresidente de Negocios Bancarios - Banca Corporativa***

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 07 de julio de 1986

Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7

Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P

Correo Electrónico: raul.rosemena@bancopanama.com.pa

Teléfono: 302-4018

Fax: 302-4015

Licenciatura en Finanzas en la Universidad de Florida y Maestría en Contabilidad de la Universidad de Notre Dame.

***Jorge Alfaro – Vicepresidente de Negocios Bancarios - Banca Comercial***

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 20 de abril de 1979



Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7

Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P

Correo Electrónico: jorge.alfaro@bancopanama.com.pa

Teléfono: 302-4023

Fax: 302-4015

Licenciado en Finanzas de la Universidad Santa María La Antigua, Panamá. Graduado del INCAE de Maestría en Administración de Empresas, con énfasis en Mercadeo.

***Ana Carolina Vélez – Vicepresidente de Negocios Bancarios - Banca Personas***

Nacionalidad: Nicaraguense

Fecha de Nacimiento: 29 de marzo de 1981

Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7

Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P

Correo Electrónico: ana.velez@bancopanama.com.pa

Teléfono: 302-6883

Fax: 302-4015

Licenciada en Economía de la Universidad de La Florida y graduada en el INCAE en maestría en Administración de Empresas.

***Erasmó Jaramillo – Vicepresidente de Servicios de Soporte al Negocio***

Nacionalidad: Panameño

Fecha de Nacimiento: 13 de febrero de 1976

Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7

Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P

Correo Electrónico: erasmó.jaramillo@bancopanama.com.pa

Teléfono: 302-4013

Fax: 302-4015

1

Graduado en un programa en conjunto de la Universidad de Tulane y el IESA con Maestría en Finanzas.

***Jonathon Rubín – Vicepresidente de Riesgos***

Nacionalidad: Argentino  
Fecha de Nacimiento: 25 de noviembre de 1985  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá, piso 7  
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P  
Correo Electrónico: jonathan.rubin@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4012  
Fax: 302-4015

Graduado en la Universidad de Buenos Aires con una Licenciatura en Actuario en Economía.

***Carlos Montagne – Vicepresidente de Recursos Humanos***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 30 de enero 1977  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá  
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P  
Correo Electrónico: carlos.montagne@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4032  
Fax: 302-4015

Ingeniero Industrial, con PostGrado y Maestría en Evaluación de Proyectos de la Universidad Tecnológica de Panamá, cuenta con más de 16 años de experiencia en el área de Recursos Humanos.

***María Lourdes de Lasso de la Vega – Vicepresidente Asistente de Administración***

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 2 de agosto 1974

4

Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá  
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P  
Correo Electrónico: m.lasso@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4070  
Fax: 302-4015

Licenciada en Mercadeo y Administración de la Universidad Santa María La Antigua,  
Panamá.

***Ivette Aguilar – Vicepresidente Asistente de Auditoría***

Nacionalidad: Panameña  
Fecha de Nacimiento: 14 de agosto de 1971  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá  
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P  
Correo Electrónico: ivette.aguilar@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4014  
Fax: 302-4015

Graduada en Postgrado en Auditoría de Sistemas de la Universidad Tecnológica de Panamá, Licenciada en Contabilidad en la Universidad Santa María la Antigua y Licenciada en Finanzas igual en la Universidad Santa María La Antigua.

***Antonio Lopretto – VPA de Prevención y Blanqueo de Capitales***

Nacionalidad: Panameño  
Fecha de Nacimiento: 10 de noviembre de 1979  
Domicilio Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá  
Apartado Postal: 0823-02854 Panamá, R.D.P  
Correo Electrónico: antonio.lopreto@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 302-4094  
Fax: 302-4015

Licenciado en Finanzas de la Universidad Santa María la Antigua, Anti Money Laundering Certified Associate de (FIBA), Diplomado en Prevención del Blanqueo de Capitales, Financiamiento del Terrorismo y Delitos Financieros de la Universidad Santa María la Antigua.

#### EMPLEADOS DE IMPORTANCIA

A la fecha, el banco no emplea a personas en posiciones no ejecutivas que hacen contribuciones significativas al negocio del Emisor. El Banco y sus subsidiarias no tienen sindicatos.

#### ASESORES

##### *Asesor Legal Externo*

**Fábrega, Molino & Mulino** Dirección Comercial: Plaza BMW, Piso 9, Calle 50.

Contacto Principal: Jorge Molina Mendoza

Correo Electrónico: [jmolina@fmm.com.pa](mailto:jmolina@fmm.com.pa)

Apartado Postal: 0816-00744

Teléfono: 301-6600

Fax: 301-6606

##### *Auditor Externo*

#### KPMG

Dirección Comercial: Torre KPMG, Calle 50

Apartado Postal: 0816-01089

Contacto Principal: Gerardo Contreras

Correo Electrónico: [gcontreras@kpmg.com](mailto:gcontreras@kpmg.com)

Teléfono: 208-0700

Fax: 215-7624

##### *Auditor Interno*

Dirección Comercial: Costa del Este, Torre Banco Panamá  
Apartado Postal: 0823-02854  
Contacto Principal: Ivette Aguilar  
Correo Electrónico: ivette.aguilar@bancopanama.com.pa  
Teléfono: 3024014  
Fax: 3024015

Los expertos o asesores de Banco Panamá S.A. no son socios, accionistas, directores o dignatarios del banco.

#### **DESIGNACION POR ACUERDOS O ENTENDIMIENTOS**

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores. La relación se rige por lo establecido en la Junta de Accionistas, adicionalmente a las dietas establecidas para cada Director, no se les reconocen beneficios adicionales.

#### **COMPENSACIÓN**

Durante al año 2017, se le pagó a los directores del Banco US\$99,000 en concepto de dietas por asistir a las reuniones de Comités y Juntas Directivas.

#### **PRACTICA DE LA DIRECTIVA**

No existen contratos de prestación de servicios entre los Directores y el Emisor (o sus subsidiarias), que prevea la adquisición de beneficios en el evento de terminación del periodo.

La Junta Directiva consistirá de no menos de siete (7) miembros principales, y hasta dos (2) miembros suplentes (los "Directores"). Podrá formar parte minoritaria de la Junta Directiva el Gerente General, el cual no podrá presidirla. Al menos dos (2) miembros principales de la Junta Directiva deberán ser directores independientes. No obstante en cualquier reunión de los accionistas para elegir Directores, los accionistas podrán, por resolución, determinar el número de Directores a elegir en ella, y el número que así se determine será entonces elegido.



Ninguno de los miembros de la Junta Directiva tanto principales como suplentes podrá ocupar una posición de funcionario público, a excepción de fungir como miembro de la Junta Directiva de una entidad del Estado.

## EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2017, el banco contaba con 227 empleados.

### IV. Accionistas Principales

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Banco Panamá S.A., son propiedad de Grupo Centenario de Inversiones S.A.

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

### V. Partes Relacionadas

#### Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, compañías relacionadas no consolidadas, directores y personal gerencial clave. Al 30 de junio de 2017, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

Operaciones Activas	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<b>Inversiones</b>				
Inversiones en valores	0	0	1,500,000	1,500,000
<b>Préstamos</b>				
Saldo al inicio del año	3,293,391	3,990,950	16,425,985	15,846,481
Préstamos otorgados durante el año	1,119,273	817,868	8,099,380	5,319,277
Préstamos cancelados durante el año	(451,227)	(1,515,427)	(5,058,787)	(4,739,773)
Saldo al final del año	3,961,437	3,293,391	19,466,578	16,425,985
Intereses acumulados por cobrar	3,386	2,562	33,791	27,306
Cuentas por cobrar	0	0	1,319,080	1,137,379
Garantía en depósitos en efectivo	43,000	50,700	4,187,471	4,518,955
Otras garantías reales	1,989,049	1,522,369	15,607,835	11,528,604

Los préstamos al personal gerencial clave y directores se conceden con los términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período tienen tasas de interés en un rango de 4.00% y 7.50% (2016: 2.00% y

f

7.75%). Al 30 de junio de 2017, no existen sobregiros para el personal gerencial clave. Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene depósitos a plazo fijo recibidos por B/.4,230,471 (2016: B/.4,569,655), de partes relacionadas como garantía de estos préstamos.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<b>Operaciones Pasivas</b>				
<b>Depósitos:</b>				
A la vista	567,253	303,690	1,589,340	11,433,753
De ahorro	1,701,422	1,978,464	5,184,557	3,167,714
A plazo	<u>3,226,429</u>	<u>3,756,726</u>	<u>30,863,446</u>	<u>27,187,311</u>
Total de depósitos	<u>5,495,104</u>	<u>6,038,880</u>	<u>37,637,343</u>	<u>41,788,778</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>41,881</u>	<u>31,775</u>	<u>677,672</u>	<u>607,379</u>
<b>Compromisos y contingencias:</b>				
Compromisos de préstamos	<u>720,400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

## VI. Tratamiento Fiscal

El banco paga al Estado los impuestos usuales que genera la actividad bancaria, tales como el impuesto sobre la renta, ITBMS, impuesto bancario, impuesto a entidades financieras, tasa única, impuestos municipales, entre otros.

Los Tenedores de los Bonos emitidos por el banco y registrados ante la Superintendencia de Mercado de Valores gozan de ciertos beneficios fiscales, según lo estipulado en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999. De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, conforme fuera modificada por la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011, y con lo dispuesto en la Ley No. 18 de 2006, modificada por la Ley No. 31 de 5 de abril de 2011, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, siempre que dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado. Los intereses que se paguen sobre valores registrados en la Superintendencia del Mercado de Valores, estarán exentos del Impuesto sobre la Renta, siempre y cuando los mismos sean inicialmente colocados a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

## VII. Estructura de Capitalización

### Resumen de la Estructura de Capitalización

Al 30 de junio de 2017, las acciones autorizadas y emitidas, sin valor nominal ascendían a 1,010 acciones y monto de \$85,553,362. Cada acción tiene un derecho a voto en la asamblea de accionistas. Las acciones del banco no están listadas en el mercado organizado.



Al 30 de junio de 2017, el banco cuenta con \$90,803,000 en bonos y VCNs emitidos, garantizados por el crédito general del emisor y llevan el orden de prelación usual de acuerdo a la ley panameña. Los bonos están inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y listados en la Bolsa de Valores de Panamá.

Al 30 de junio de 2017, el banco cuenta con \$88,128,180 en financiamientos bilaterales garantizados con instrumentos de inversión de alta calidad crediticia.

## VIII. Resumen Financiero

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	Jun-17	Jun-16	Jun-15	Jun-2014	Jun-2013
Ingresos por intereses y comisiones	58,558,145	51,499,203	42,063,353	34,038,042	26,860,587
Otros Ingresos	5,528,404	3,819,555	3,282,399	2,444,185	2,526,118
Gastos por intereses	32,953,490	29,443,074	23,641,637	19,029,244	14,683,190
Gastos de operación	15,658,130	14,641,560	13,293,360	11,072,816	9,189,884
Utilidad o Pérdida	11,484,610	9,736,301	7,615,902	5,873,059	4,500,464
Acciones emitidas y en circulación	1,010	1,009	1,008	1,006	1,006
Utilidad o Pérdida por acción	11,370.90	9,649.46	7,555.46	5,838.03	4,473.62
Acciones promedio del periodo	1,010	1,009	1,007	1,006	1,005
<b>BALANCE GENERAL</b>	<b>Jun-17</b>	<b>Jun-16</b>	<b>Jun-15</b>	<b>Jun-2014</b>	<b>Jun-2013</b>
Total de Préstamos	771,966,387	713,714,864	593,925,114	502,846,680	425,927,463
Préstamos morosos	2,609,748	5,800,239	3,565,456	3,177,417	1,406,121
Reserva para pérdidas en préstamos	16,073,411	12,200,587	11,591,100	4,769,944	4,006,897
Activos Totales	1,131,006,009	1,034,758,443	887,506,049	739,427,833	617,250,120
Depósitos Totales	802,160,823	727,818,600	623,175,574	559,454,767	477,731,069
Valores Comerciales Negociables	45,451,000	28,444,000	9,415,000	-	-
Bonos Totales	45,352,000	43,345,000	48,000,000	42,000,000	27,000,000
Deuda Total	88,128,180	100,902,999	84,050,000	47,766,667	26,866,667
Acciones Preferidas		-	-	0	0
Capital Pagado	85,553,362	85,545,240	85,499,000	60,499,000	60,499,000
Utilidades Retenidas	32,206,525	22,471,409	13,310,560	12,793,066	7,616,507
Operación y Reservas	12,868,655	9,172,288	8,945,157	4,160,343	849,066
Patrimonio Total	130,628,542	117,188,937	107,754,717	77,452,409	68,964,573
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	<b>jun-17</b>	<b>jun-16</b>	<b>Jun-15</b>	<b>Jun-2014</b>	<b>Jun-2013</b>
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0	0
Deuda Total+Depósitos / Patrimonio	6.82x	7.07x	6.56x	7.84x	7.32x
Préstamos / Activos Totales	68.25%	68.97%	66.92%	68.00%	69.00%
Gastos de Operación / Ingresos Totales	24.43%	26.47%	29.32%	30.35%	31.27%
Morosidad / Reserva	0.16x	0.48x	0.31x	0.67x	0.35x
Morosidad / Cartera Total	0.34%	0.81%	0.60%	0.63%	0.33%

## IX. Gobierno Corporativo

En el anexo No. 1 se encuentra el cuestionario de Gobierno Corporativo.

## X. Declaración Jurada y Estados Financieros

f

En el anexo No. 2 se presenta la declaración jurada y los Estados Financieros anuales auditados por el Auditor Externo – KPMG.

**XI. Divulgación**

De conformidad con los Artículos 2 y 6 del Acuerdo No 18-00 de 11 de octubre del 2000, el Informe de Actualización anual estará disponible para el público inversionista a partir del 30 de septiembre de 2017 en la página de internet [www.bancopanama.com.pa](http://www.bancopanama.com.pa)

FIRMA



Iván Soñez

Vicepresidente Ejecutivo y CFO

**BANCO PANAMÁ, S. A.  
Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estados Financieros Consolidados e  
Información de Consolidación**

30 de junio de 2017

(Con el informe de los Auditores Independientes  
sobre los Estados Financieros Consolidados)

---

**BANCO PANAMÁ, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera  
Estado Consolidado de Resultados  
Estado Consolidado de Utilidades Integrales  
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio  
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

**Anexos**

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera. ....	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados. ....	2





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

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

## **INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES**

A la Junta Directiva y Accionistas  
Banco Panamá, S. A.

### *Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados*

#### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Panamá, S. A. y Subsidiarias (“el Banco”), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2017, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, 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 consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada del Banco al 30 de junio de 2017, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados 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 Consolidados 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 consolidados 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 clave de la auditoría son aquellos asuntos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del periodo corriente. Estos asuntos han sido atendidos en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión por separado sobre estos asuntos.

*Reserva para pérdidas en préstamos*

*Véanse las Notas 2(l), 3 y 8 a los estados financieros consolidados*

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración. La cartera de préstamos representa el 68% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos comprende las reservas para préstamos individualmente evaluados y préstamos colectivamente evaluados.

La reserva para deterioro de préstamos evaluados individualmente es determinada por una evaluación de las exposiciones caso por caso basada en juicios y estimados de la administración cuando un evento de deterioro ha ocurrido y el valor presente de los flujos de efectivo esperados son inciertos.

La reserva colectiva de deterioro es determinada de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito.

Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Pruebas de control sobre los cálculos de morosidad, calificaciones internas de riesgo de clientes, revisiones anuales de préstamos, revisión de riesgo de clientes y de los modelos y metodologías utilizadas.
- Muestra de préstamos con reservas específicas, examen de los expedientes de crédito de dichos clientes y la revisión de la evaluación de los estimados de reserva preparados por la administración.
- Para el modelo de reserva individual, examen de los cálculos de los flujos de efectivo considerando los valores de las garantías con referencia de valuaciones desarrolladas por especialistas.
- Pruebas de los insumos claves usados en el cálculo de la reserva de deterioro para los modelos colectivos.
- Evaluación del juicio de la administración sobre los supuestos relativos a las condiciones de la economía actuales y las condiciones de crédito que pueden cambiar el nivel real de pérdidas, basadas en nuestra experiencia y conocimiento de la industria.
- Evaluación de los perfiles de morosidad para los préstamos hipotecarios y personales.

### *Valuación de inversiones*

*Véanse las Notas 2(f), 3 y 7 a los estados financieros consolidados*

#### Asunto clave de la auditoría

Las inversiones en valores representan el 20% del total de activos. El Banco utiliza proveedores externos para la obtención de la mayoría de los precios de estas inversiones.

La valuación de las inversiones cuyos precios son provistos por entidades externas que también utilizan modelos de valuación, requiere esfuerzos adicionales por parte de los auditores para su validación.

El juicio involucrado en la estimación del valor razonable de una inversión cuando algunos insumos de valuación no son observables es significativo. Al 30 de junio de 2017, el Banco no posee inversiones clasificadas en el Nivel 3.

#### Cómo el asunto clave fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:

- Evaluación de los controles claves en el proceso de identificación, medición y manejo del riesgo de valuación, y la evaluación de las metodologías, insumos y supuestos usados por el Banco en la determinación de los valores razonables.
- Evaluación con nuestros especialistas de los modelos de valor razonable y de los insumos utilizados en la valuación de instrumentos de nivel 2; para ello comparamos insumos observables del mercado contra fuentes independientes y datos de mercado externos disponibles.

#### *Otro Asunto – Información de Consolidación*

Nuestra auditoría se efectuó con el propósito de expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados considerados en su conjunto. La información de consolidación incluida en los Anexos 1 al 2 se presenta para propósito de análisis adicional y no es requerida como parte de los estados financieros consolidados. Esta información ha sido sujeta a los procedimientos de auditoría aplicados a la auditoría de los estados financieros consolidados y, en nuestra opinión, está presentada razonablemente en todos sus aspectos importantes, relacionados con los estados financieros consolidados tomados en su conjunto.

#### *Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados*

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

En la preparación de los estados financieros consolidados, 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 de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar del Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que ésta.

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 Consolidados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 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 consolidados 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 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 consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

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 deficiencia significativa 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 consolidados del periodo corriente y que son, en consecuencia, los 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 Ricardo A. Carvajal V.



Panamá, República de Panamá  
11 de agosto de 2017

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Situación Financiera**

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

<b><u>Activos</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Efectivo y efectos de caja	6	12,843,989	17,296,903
Depósitos:			
A la vista en bancos locales		8,836,098	16,273,033
A la vista en bancos del exterior		34,484,033	30,593,541
A plazo en bancos locales		42,016,424	12,116,424
A plazo en bancos del exterior		16,323,399	20,269,620
<b>Total de depósitos en bancos</b>		<b>101,659,954</b>	<b>79,252,618</b>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos</b>	6	<b>114,503,943</b>	<b>96,549,521</b>
Valores disponibles para la venta	3, 7	146,073,674	123,000,969
Valores mantenidos hasta su vencimiento	3, 5, 7	80,048,732	79,490,622
Préstamos	3, 5, 8	771,966,387	713,714,864
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos	8	3,722,063	1,564,811
Comisiones descontadas no ganadas	8	701,978	569,366
<b>Préstamos, neto</b>		<b>767,542,346</b>	<b>711,580,687</b>
Propiedades, mobiliario, equipos y mejoras, neto	9	14,304,798	14,310,260
Intereses acumulados por cobrar	5	2,830,051	3,456,906
Impuesto diferido	21	995,515	391,203
Otros activos	10	4,706,950	5,978,275
<b>Total de activos</b>		<b>1,131,006,009</b>	<b>1,034,758,443</b>

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

<b><u>Pasivos y Patrimonio</u></b>	<b><u>Nota</u></b>	<b><u>2017</u></b>	<b><u>2016</u></b>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista locales	5	60,933,370	60,476,554
A la vista extranjeros		2,192,170	1,070,764
De ahorros locales	5	155,590,982	123,179,911
De ahorros extranjeros		9,017,381	11,560,806
A plazo locales	5	539,824,776	493,152,056
A plazo extranjeros		34,602,144	38,378,509
<b>Total de depósitos</b>		<b>802,160,823</b>	<b>727,818,600</b>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	3,11	0	6,503,000
Valores comerciales negociables	3,12	45,451,000	28,444,000
Bonos por pagar	3, 13	45,352,000	43,345,000
Financiamientos recibidos	3, 14	88,128,180	94,399,999
Giros, cheques de gerencia y certificados		4,223,568	3,368,782
Intereses acumulados por pagar	5	10,803,004	9,069,437
Otros pasivos	15, 23	4,258,892	4,620,688
<b>Total de pasivos</b>		<b>1,000,377,467</b>	<b>917,569,506</b>
Patrimonio:			
Acciones comunes	16, 3	85,553,362	85,545,240
Reservas		12,868,655	9,172,288
Utilidades retenidas		32,206,525	22,471,409
<b>Total de patrimonio</b>		<b>130,628,542</b>	<b>117,188,937</b>
Compromisos y contingencias	22		
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>		<b>1,131,006,009</b>	<b>1,034,758,443</b>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Resultados**

Por el año terminado el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos	5	47,099,229	40,427,145
Depósitos en bancos		357,759	186,941
Valores		8,426,202	8,303,531
Comisiones sobre préstamos	5	2,674,955	2,581,586
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>		<u>58,558,145</u>	<u>51,499,203</u>
Gastos de intereses sobre:			
Depósitos		26,300,021	23,353,449
Valores comerciales negociables y bonos		3,546,649	3,065,534
Financiamientos		3,106,820	3,024,091
<b>Total de gastos de intereses</b>	18	<u>32,953,490</u>	<u>29,443,074</u>
<b>Ingresos neto de intereses antes de provisión</b>		25,604,655	22,056,129
Provisión para pérdidas en préstamos	8	2,433,742	981,474
Provisión por deterioro en valor de inversiones		442,960	0
Provisión por deterioro de activos financieros	10	260,000	0
<b>Ingresos neto de intereses después de provisión y deterioro</b>		<u>22,467,953</u>	<u>21,074,655</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Otras comisiones	19	2,330,096	1,749,117
Gastos por comisiones	20	(359,320)	(258,557)
Otros ingresos	19	3,557,628	2,328,995
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>		<u>5,528,404</u>	<u>3,819,555</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y gastos de personal	5	8,564,204	8,001,421
Alquileres		835,934	639,251
Propaganda y promoción		412,775	502,891
Honorarios y servicios profesionales		1,025,897	915,997
Depreciación y amortización	9, 10	1,150,995	1,066,579
Otros	20	3,668,325	3,515,421
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<u>15,658,130</u>	<u>14,641,560</u>
<b>Utilidad antes de impuesto sobre la renta</b>		12,338,227	10,252,650
Impuesto sobre la renta estimado	21	1,457,929	540,000
Impuesto sobre la renta diferido	21	(604,312)	(23,651)
<b>Utilidad neta</b>		<u>11,484,610</u>	<u>9,736,301</u>

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

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Utilidades Integrales**

Por el año terminado el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta		<u>11,484,610</u>	<u>9,736,301</u>
<b>Otros (gastos) ingresos integrales:</b>			
Ganancia (pérdida) neta no realizada en valor razonable de los valores disponibles para la venta	7	3,257,086	(106,805)
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta, que fueron transferidos al estado consolidado de resultados	19	(1,685,377)	(256,545)
Ganancia (pérdida) no realizada en valor razonable de los instrumentos de cobertura		<u>272,625</u>	<u>(112,688)</u>
<b>Total de otros ingresos (gastos) integrales, neto</b>		<u>1,844,334</u>	<u>(476,038)</u>
<b>Total utilidades integrales</b>		<u><u>13,328,944</u></u>	<u><u>9,260,263</u></u>

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

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio**

Por el año terminado el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Reservas Varias					Reservas de Cobertura	Total Reservas Varias	Utilidades Retenidas	Total de Patrimonio
		Acciones Comunes	Plan de Compensación en Acciones	Reserva Regulatoria de Préstamos	Reserva Regulatoria de Bienes Adjudicados	(Pérdida) Ganancia No Realizada en Valuación				
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>		85,499,000	1,097,508	10,120,893	16,650	(2,026,644)	(263,250)	8,945,157	13,310,560	107,754,717
<b>Utilidades integrales del año:</b>										
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	9,736,301	9,736,301
<b>Otras utilidades integrales:</b>										
Cambios netos en valor razonable de instrumentos de cobertura		0	0	0	0	0	(112,688)	(112,688)	0	(112,688)
Cambios netos en valor razonable de inversiones disponibles para la venta		0	0	0	0	(363,350)	0	(363,350)	0	(363,350)
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(363,350)</u>	<u>(112,688)</u>	<u>(476,038)</u>	<u>9,736,301</u>	<u>9,260,263</u>
<b>Otros movimientos de patrimonio</b>										
Disminución de reserva regulatoria de préstamos		0	0	(110,687)	0	0	0	(110,687)	110,687	0
Incremento de reserva dinámica		0	0	625,570	0	0	0	625,570	(625,570)	0
Incremento de reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	0	33,300	0	0	33,300	(33,300)	0
<b>Transacciones con accionistas:</b>										
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(27,269)	(27,269)
Emisión de acciones	16	46,240	0	0	0	0	0	0	0	46,240
Plan de acciones a colaboradores		0	154,986	0	0	0	0	154,986	0	154,986
<b>Saldo al 30 de junio de 2016</b>		<u>85,545,240</u>	<u>1,252,494</u>	<u>10,635,776</u>	<u>49,950</u>	<u>(2,389,994)</u>	<u>(375,938)</u>	<u>9,172,288</u>	<u>22,471,409</u>	<u>117,188,937</u>
<b>Utilidades integrales del año:</b>										
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	0	11,484,610	11,484,610
<b>Otras utilidades integrales:</b>										
Cambios netos en valor razonable de instrumentos de cobertura		0	0	0	0	0	272,625	272,625	0	272,625
Cambios netos en valor razonable de inversiones disponibles para la venta		0	0	0	0	1,571,709	0	1,571,709	0	1,571,709
		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,571,709</u>	<u>272,625</u>	<u>1,844,334</u>	<u>11,484,610</u>	<u>13,328,944</u>
<b>Otros movimientos de patrimonio</b>										
Incremento de reserva regulatoria de préstamos		0	0	34,591	0	0	0	34,591	(34,591)	0
Incremento de reserva dinámica		0	0	1,680,981	0	0	0	1,680,981	(1,680,981)	0
Disminución de reserva regulatoria de bienes adjudicados		0	0	0	(49,950)	0	0	(49,950)	49,950	0
<b>Transacciones con accionistas:</b>										
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	(83,872)	(83,872)
Emisión de acciones	16	8,122	0	0	0	0	0	0	0	8,122
Plan de acciones a colaboradores		0	186,411	0	0	0	0	186,411	0	186,411
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>		<u>85,553,362</u>	<u>1,438,905</u>	<u>12,351,348</u>	<u>0</u>	<u>(818,285)</u>	<u>(103,313)</u>	<u>12,868,655</u>	<u>32,206,525</u>	<u>130,628,542</u>

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

**Estado Consolidado de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Actividades de operación:</b>			
Utilidad neta		11,484,610	9,736,301
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Plan de pago en acciones		186,411	154,986
Provisión para pérdidas en préstamos		2,433,742	981,474
Provisión para deterioro de activos financieros		260,000	0
Depreciación		958,175	900,964
Amortización de activo intangible		192,820	165,615
Ingresos por intereses y comisiones		(58,558,145)	(51,499,203)
Gastos de intereses		32,953,490	29,443,074
Ganancia en venta de valores disponibles para la venta		(1,685,377)	(256,545)
Pérdida por deterioro en valores disponibles para la venta		442,960	0
Pérdida realizada en instrumentos derivados		32,966	75,705
Impuesto sobre la renta, neto		853,617	516,349
Cambios en activos y pasivos de operación:			
Préstamos		(58,251,523)	(119,789,750)
Depósitos a plazo en bancos mayores a tres meses		(1,031)	8,557,289
Depósitos restringidos		0	(1,000,000)
Comisiones no devengadas		132,612	156,091
Otros activos		649,821	(1,480,398)
Depósitos a la vista		1,578,222	11,155,851
Depósitos de ahorros		29,867,646	46,807,796
Depósitos a plazo		42,896,355	46,679,379
Giros, cheques de gerencia y certificados		854,786	(339,627)
Otros pasivos		(634,421)	1,690,034
Instrumento de cobertura		272,625	375,938
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses cobrados		59,185,000	51,126,587
Intereses pagados		(31,219,923)	(29,221,270)
Impuesto sobre la renta pagado		(414,092)	(38,470)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		<u>34,471,346</u>	<u>4,898,170</u>
<b>Actividades de inversión:</b>			
Compras de valores disponibles para la venta		(160,369,005)	(38,288,771)
Ventas de valores disponibles para la venta		87,959,729	37,863,053
Vencimiento, redenciones y amortizaciones de valores disponibles para la venta		51,418,253	17,457,757
Vencimientos, redenciones y amortizaciones de valores mantenidos hasta su vencimiento		2,439,984	4,205,510
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		(3,002,006)	(18,495,228)
Compras de mobiliario y equipo, neto		(954,711)	(1,090,348)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		1,998	9,377
Compra de activos intangibles		(175,628)	(233,066)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		<u>(22,681,386)</u>	<u>1,428,284</u>
<b>Actividades de financiamiento:</b>			
Emisión de acciones		8,122	46,240
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra		(6,503,000)	6,503,000
Valores comerciales negociables emitidos		59,983,000	29,029,000
Pago de valores comerciales negociables		(42,976,000)	(10,000,000)
Bonos por pagar emitidos		7,007,000	18,345,000
Cancelación de bonos por pagar		(5,000,000)	(23,000,000)
Financiamiento recibido		50,688,180	75,755,012
Financiamientos cancelados y abonos a capital		(56,959,999)	(65,405,013)
Impuesto complementario		(83,872)	(27,269)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento</b>		<u>6,163,431</u>	<u>31,245,970</u>
<b>Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo</b>		17,953,391	37,572,424
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		95,631,927	58,059,503
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	6	<u>113,585,318</u>	<u>95,631,927</u>

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

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

**(1) Información General**

Banco Panamá, S. A. se constituyó bajo la legislación panameña, y le fue otorgada una Licencia General bancaria mediante Resolución No.036-2008 del 8 de febrero de 2008 de la Superintendencia de Bancos de Panamá e inició operaciones el 21 de abril de 2008. La licencia bancaria general le permite llevar a cabo el negocio de banca en cualquier parte de la República de Panamá, así como efectuar transacciones que se perfeccionen, consuman o surtan sus efectos en el exterior y realizar aquellas otras actividades que la Superintendencia de Bancos de Panamá autorice.

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

Banco Panamá, S. A. es 100% subsidiaria de Grupo Centenario de Inversiones, S. A., sociedad registrada bajo las leyes de la República de Panamá, en el Registro Público en la sección mercantil con ficha No.573519 y documento No.1159965.

Banco Panamá, S.A. es dueño de las siguientes compañías subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de Incorporación</u>	<u>Participación Controladora</u>	
			<u>2017</u>	<u>2016</u>
Servicios Financieros Panamá, S. A.	Empresa financiera dedicada a otorgar préstamos o facilidades de arrendamiento, sujeta a las disposiciones de la Ley No.42 del 23 de julio de 2001	Panamá	100%	100%
BP Inmobiliaria, S. A.	Tenencia y administración de los bienes raíces	Panamá	100%	100%
Adquisiciones y Ventas, S. A.,	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate	Panamá	100%	100%

Banco Panamá, S. A. y subsidiarias serán referidas como “el Banco”.

La oficina principal del Banco está ubicada en Boulevard Costa del Este y Avenida La Rotonda, ciudad de Panamá, República de Panamá.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes**

Las políticas de contabilidad más importantes se detallan a continuación:

*(a) Declaración de Cumplimiento*

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

Estos estados financieros consolidados han sido aprobados por el Comité de Auditoría para su emisión el 8 de agosto de 2017.

*(b) Base de Preparación*

Los estados financieros consolidados del Banco son preparados sobre la base del costo histórico, exceptuando los valores que se clasifican como valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable.

La administración del Banco, en la preparación de los estados financieros consolidados, de conformidad con NIIF, ha efectuado ciertas estimaciones contables y supuestos críticos, y ha ejercido su criterio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Banco, las cuales afectan las cifras reportadas de los activos y pasivos y revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros consolidados y las cifras reportadas en el estado consolidado de resultados. Las estimaciones y supuestos relacionados, consideran experiencias históricas y otros varios factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos efectuados por la administración que son particularmente susceptibles a cambios en el futuro, están relacionadas con la reserva para pérdidas en préstamos y la estimación del impuesto sobre la renta, los cuales se revelan más ampliamente en la nota 4.

Los estados financieros consolidados están expresados 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 como la moneda funcional del Banco.

*(c) Base de Consolidación*

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cesa el mismo.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

*(d) Transacciones Eliminadas en la Consolidación*

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

*(e) Transacciones en Moneda Extranjera*

Los activos y pasivos mantenidos en moneda extranjera son convertidos a Balboas a la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, con excepción de aquellas transacciones con tasas de cambio fijas contractualmente acordadas. Las transacciones en moneda extranjera son registradas a las tasas de cambio vigente 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 consolidado de resultados.

*(f) Inversiones en Valores*

Las inversiones en valores son clasificadas a la fecha de negociación, e inicialmente medidos al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y son subsecuentemente contabilizados, basados en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. La clasificación utilizada por 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 período indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasa de cambios o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el patrimonio usando una cuenta de valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en el patrimonio se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados. Las ganancias o pérdidas en moneda extranjera por los valores disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

El valor razonable de una inversión en valores es generalmente determinado con base al precio de mercado cotizado a la fecha del estado consolidado de situación financiera. De no estar disponible el precio de mercado cotizado, el valor razonable del instrumento es estimado utilizando modelos para cálculos de precios o técnicas de flujos de efectivo descontados.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

El Banco evalúa a cada fecha del estado consolidado de situación financiera, si existe evidencia objetiva de deterioro en valores de inversión. En el caso de inversiones que sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados. 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 consolidado de resultados.

Si en un periodo subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificados, como disponible para la venta aumentara, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la pérdida por deterioro reconocida en ganancias y pérdidas, la pérdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados. Sin embargo, si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de capital clasificado como disponible para la venta aumentara, este aumento se reconocerá directamente en patrimonio.

- *Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento*

Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimientos fijos los cuales el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Banco vendiera un monto que sea significativo de valores mantenidos hasta el vencimiento, la categoría completa deberá ser reclasificada como disponible para la venta. Los valores mantenidos hasta el vencimiento son reconocidos al costo amortizado usando el método de interés efectivo menos cualquier deterioro, con ingresos reconocidos en una base de tasa de interés efectiva.

- (g) *Valores Comprados Bajo Acuerdo de Reventa*

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa ("repos") son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales el Banco toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de recompra y el precio de venta futuro se reconoce como un ingreso bajo el método de tasa de interés efectiva.

## BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros consolidados

---

#### (2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

##### (h) *Instrumentos Financieros Derivados*

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. El Banco realiza una evaluación tanto al inicio de la operación como de manera recurrente, de si se espera que los instrumentos de cobertura sean altamente efectivos para compensar los cambios en el flujo de efectivo de las partidas cubiertas durante el periodo de la designación de la cobertura, y si los resultados reales de cada cobertura está dentro del rango de 80% - 125%. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable, y sus cambios son registrados tal como se describe a continuación:

##### (h.1) Cobertura de Flujos de Efectivo

Los instrumentos derivados bajo el método de flujos de efectivo son coberturas de riesgos causados por la fluctuación de flujos de efectivo, que son atribuibles a un riesgo particular de un activo o pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera y que afecte el resultado neto. Cambios en la valuación de coberturas bajo el método de flujos de efectivo, para la porción considerada efectiva, se registran en cuentas de patrimonio y, para la porción no efectiva, se registran en el estado consolidado de resultados.

##### (h.2) Derivados sin cobertura contable

Los instrumentos derivados que no estén ligados a una estrategia de cobertura se clasifican como activos o pasivos a valor razonable y se registrarán en el estado consolidado de situación financiera a su valor razonable. Los cambios en la valuación de estos instrumentos derivados se contabilizan en el estado consolidado de resultados.

##### (i) *Ingresos y Gastos por Intereses*

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

El método de tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un activo o un pasivo financiero y de imputación del ingreso o gasto financiero a lo largo del plazo relevante. 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 de originación, directamente atribuibles a la adquisición, emisión o disposición de un activo o pasivo.

##### (j) *Ingresos por Honorarios y Comisiones*

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso 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. Los honorarios y 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 préstamo.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

Las comisiones sobre préstamos están incluidas como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

*(k) Préstamos*

Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos son inicialmente medidos al valor razonable más los costos de originación y cualquier medición subsecuente al costo amortizado utilizando el método de interés efectiva, excepto cuando el Banco escoja por registrar los préstamos a valor razonable con cambios en resultados.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo y equipo rodante, que se revelan como parte de la cartera de préstamos por el valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengado, y se amortiza a cuentas de ingresos de intereses de préstamos durante el período del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos reestructurados consisten en activos financieros cuyas condiciones originales de plazo, interés, mensualidad o garantías han sido modificadas por dificultades de pago del deudor.

*(l) Pérdidas por deterioro de Instrumentos Financieros*

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Si existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro, el monto de la pérdida es medido como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del préstamo. El valor en libros del activo es reducido por deterioro mediante el uso de una cuenta de reserva y el monto de la pérdida es reconocida como una provisión para pérdida por deterioro en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para evaluar si existe evidencia objetiva del deterioro: de forma individual para los préstamos que son significativos (o que por algún motivo requieran un tratamiento particular), y de forma colectiva para el resto de la cartera.

El Banco determina en la fecha de cada estado consolidado de situación financiera si existe una evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados.

## BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros consolidados

---

#### (2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

- *Préstamos individualmente evaluados*

El Banco considera individualmente significativos, aquellos Préstamos cuyo saldo es mayor a B/.500,000. Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados son determinadas por 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 actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra su valor en libros actual y, el monto de cualquier pérdida se carga como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de una cuenta de reserva.
- *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 de deterioro de préstamos*

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 deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.
- *Inversiones*

En caso de inversiones clasificadas como disponibles para la venta, un descenso significativo o prolongado en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo es considerado al determinar si los activos están deteriorados. Si existe tal evidencia para activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro en ese activo financiero reconocido previamente en ganancia o pérdida – es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el aumento puede ser objetivamente relacionado con un evento que ocurre después que la pérdida por deterioro fue reconocida en resultados, la pérdida por deterioro es revertida a través del estado consolidado de resultados. Sin embargo, en caso de recuperación en el valor razonable de las inversiones en acciones de capital clasificado como valores disponibles para la venta, esta recuperación se reconoce en otras utilidades integrales.

En caso de inversiones clasificadas como mantenidas hasta su vencimiento, se incluyen aquellos valores que el Banco tiene la intención y la habilidad de mantener hasta su vencimiento. Estos valores consisten principalmente en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimenta una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados.

*(m) Medición a Valor Razonable*

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 de negocio en marcha.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entradas observables relevantes y minimizan el uso de datos de entradas 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.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

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

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

*(n) Compensación de Activos y Pasivos Financieros*

Los activos y pasivos financieros se compensan y se presentan en su importe neto en el estado consolidado de situación financiera solamente cuando, y sólo cuando, el Banco cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

*(o) Propiedades, Mobiliario, Equipos y Mejoras*

Comprenden terrenos, edificios, mobiliarios, equipo rodante y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades y equipos se indican al costo histórico menos depreciación y amortización acumuladas. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se cargan al estado consolidado de resultados durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación y amortización de propiedades y equipos se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. La vida útil máxima de los activos se resumen como sigue:

Edificio y mejoras	40 años
Mejoras a locales	7 años
Mobiliario y equipo	10 años
Equipo de cómputo	5 años
Automóvil	3 - 5 años

La vida útil y valor residual de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

Los activos se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede 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 vender y valor en uso.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

*(p) Activos Intangibles - Licencias*

Las licencias adquiridas por separado se presentan al costo histórico. Las licencias 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 sobre sus vidas útiles estimadas hasta 5 años. Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poder utilizar el software específico. Estos costos se amortizan durante su vida útil estimada hasta 5 años.

*(q) Ingresos por Dividendos*

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando la entidad tiene los derechos para recibir el pago establecido.

*(r) Otras reservas en patrimonio - Pagos basados en acciones*

El valor razonable a la fecha de otorgamiento de las acciones de la compañía tenedora entregadas a los empleados es reconocido como un gasto de los empleados, con el correspondiente aumento en el patrimonio.

*(s) Capital en acciones comunes*

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Se clasifican como instrumentos de capital aquellos pasivos o instrumentos financieros, de acuerdo con los términos contractuales de dichos instrumentos.

*(t) Distribución de Dividendos*

La distribución de dividendos a los accionistas del Banco es reconocido como un pasivo en los estados financieros consolidados en el período en que los dividendos son aprobados por la Junta Directiva del Banco.

*(u) Impuesto sobre la Renta*

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta neta gravable para el año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

Los impuestos diferidos son reconocidos para diferencias temporales entre el valor en libros de los activos y pasivos para propósitos de los reportes financieros y los montos usados con propósitos impositivos. Los impuestos diferidos son valorizados a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando son reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte.

## **BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

### **Notas a los estados financieros consolidados**

---

#### **(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

Un activo por impuestos diferidos es reconocido en la medida en que sea probable que las ganancias imponibles futuras estén disponibles en el momento en que la diferencia temporal pueda ser utilizada. Los activos por impuestos diferidos son revisados en cada fecha de balance y son reducidos en la medida que no es probable que los beneficios por impuestos relacionados sean realizados.

(v) *Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra*

Los valores vendidos bajo acuerdo 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 su fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de recompra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de interés efectivo.

(w) *Efectivo y Equivalentes de Efectivo*

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

(x) *Información de Segmentos*

Un segmento de negocio es un componente del Banco cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia General para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual tiene disponible información financiera para este propósito.

(y) *Utilidad Neta por Acción*

La utilidad neta por acción mide el desempeño de una entidad sobre el período reportado. Se calcula dividiendo la utilidad disponible para los accionistas comunes entre la cantidad promedio de acciones comunes en circulación durante el período.

(z) *Uniformidad en la Presentación de Estados Financieros*

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

Algunas cifras en los estados financieros para el período comparativo, se han reclasificado de acuerdo con los cambios en el período actual.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

*(aa) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones no Adoptadas*

A la fecha del estado consolidado de situación financiera existen normas, modificaciones e interpretaciones, las cuales no son efectivas para el año terminado el 30 de junio de 2017, por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados:

- La versión final de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.
  - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en los resultados de operación.
  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.
  - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá la estimación de parámetros de Riesgo (PDL-GD, EAD) a través de información interna y externa, de este modo se cambiará el enfoque de pérdida incurrida a pérdida esperada.

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

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

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación**

El Banco se encuentra en proceso de evaluación del impacto que la NIIF 15 tendrá sobre sus estados financieros consolidados al momento de su adopción.

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

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de estas normas tendrá un impacto importante en los estados financieros consolidados, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos 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 incluyendo derivados y, como tal, el estado consolidado de situación financiera se compone principalmente de instrumentos financieros.

La Junta Directiva del Banco 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 de Crédito
- Comité de Riesgo
- Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos
- Comité de Recursos Humanos
- Comité de Auditoría
- Comité Operativo
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales
- Comité de Tecnología
- Comité de Gobierno Corporativo

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Adicionalmente, el Banco está sujeto a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá, en lo concerniente a concentraciones de riesgos de crédito, 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 a el Banco de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que el Banco adquirió u originó el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen procesos y controles a seguir para aprobación de préstamos o facilidades crediticias.

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

El Banco ha establecido algunos procedimientos para administrar el riesgo de crédito, como se resume a continuación:

- *Formulación de Políticas de Crédito:*  
Las políticas de crédito son formuladas en coordinación con el negocio y la unidad de Riesgo y son aprobadas en Comité de Riesgos.
- *Establecimiento de Límites de Autorización:*  
Límites de autorización son establecidos en conjunto por el Gerente General, según recomendación de la Vicepresidencia de Riesgo, y ratificadas por la Junta Directiva.
- *Límites de Concentración y Exposición:*  
Límites de concentración y exposición, tales como límites a industrias específicas, límites a grupos económicos, son establecidos para aquellos segmentos que se consideren necesarios por el Comité de Riesgo, tomando en consideración el nivel de capital del Banco y el tamaño de la cartera de crédito, y apegándose a las políticas internas y las normas bancarias vigentes en Panamá.
- *Desarrollo y Mantenimiento de Evaluación de Riesgo:*  
Las evaluaciones de riesgo se hacen en forma individual para clientes empresariales y por cartera y/o producto para clientes de banca de personas.
- *Revisión de Cumplimiento con Políticas:*  
La revisión de cumplimiento con políticas se hace mediante las evaluaciones anuales de los clientes empresariales, y durante el proceso de admisión (adicionalmente se realiza un monitoreo mensual de esta cartera).

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza los instrumentos financieros del Banco que están expuestos al riesgo de crédito y su correspondiente evaluación:

<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>2017</u>			
		<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Total</u>
Normal	Corriente	119,115,424	199,110,172	751,702,162	1,069,927,758
Mención especial	Vigilancia	0	0	11,449,094	11,449,094
Subnormal	Deterioro	0	0	5,912,745	5,912,745
Dudoso	Deterioro	0	0	2,902,307	2,902,307
Irrecuperable	Deterioro	0	0	79	79
<b>Total</b>		<b>119,115,424</b>	<b>199,110,172</b>	<b>771,966,387</b>	<b>1,090,191,983</b>
Provisión por deterioro		0	0	(3,722,063)	(3,722,063)
Comisiones descontadas no ganadas		0	0	(701,978)	(701,978)
<b>Valor en libros</b>		<b><u>119,115,424</u></b>	<b><u>199,110,172</u></b>	<b><u>767,542,346</u></b>	<b><u>1,085,767,942</u></b>

<u>Clasificación</u>	<u>Condición</u>	<u>2016</u>			
		<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Inversiones</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Total</u>
Normal	Corriente	64,800,500	172,874,516	691,603,466	929,278,482
Mención especial	Vigilancia	0	0	17,837,735	17,837,735
Subnormal	Deterioro	0	0	3,672,976	3,672,976
Dudoso	Deterioro	0	190,690	390,290	580,980
Irrecuperable	Deterioro	0	0	210,397	210,397
<b>Total</b>		<b>64,800,500</b>	<b>173,065,206</b>	<b>713,714,864</b>	<b>951,580,570</b>
Provisión por deterioro		0	0	(1,564,811)	(1,564,811)
Comisiones descontadas no ganadas		0	0	(569,366)	(569,366)
<b>Valor en libros</b>		<b><u>64,800,500</u></b>	<b><u>173,065,206</u></b>	<b><u>711,580,687</u></b>	<b><u>949,446,393</u></b>

Los factores de mayor exposición de riesgo e información de los activos deteriorados, y las premisas utilizadas para las revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:  
La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en títulos de deuda, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:
  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

- Préstamos reestructurados:

Los préstamos reestructurados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y donde el Banco considera conceder algún cambio en los parámetros de crédito. Estos préstamos una vez son reestructurados se mantienen en esta categoría independientemente de cualquier mejoramiento en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco, hasta por un periodo de seis meses, transcurrido este periodo se cambiará su clasificación a la condición vigente en ese momento.

- Reservas por deterioro:

El Banco ha establecido reservas para deterioro, las cuales representan, una estimación sobre las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Los componentes principales de esta reserva están relacionados con riesgos individuales, y la reserva para pérdidas en préstamos establecida de forma colectiva considerando un grupo homogéneo de activos con respecto a pérdidas incurridas, identificadas en préstamos sujetos a un deterioro individual.

- Política de castigos:

El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presentan incobrabilidad, esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado (180 días).

El Banco no presenta deterioro para su cartera de depósitos en bancos.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El análisis de la calidad crediticia de los depósitos se basa en las calificaciones asignadas por las agencias Fitch Ratings Inc. y Standard and Poors, el mejor.

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Rating local</b>		
<b>Depósitos a plazo</b>		
Depósitos en bancos		
Rango AAA	0	2,000,000
Rango AA+ a AA-	10,000,000	4,000,000
Rango A+ a A-	7,516,424	4,616,424
Rango BBB+ a BBB-	<u>2,000,000</u>	<u>3,000,000</u>
Total	<u>19,516,424</u>	<u>13,616,424</u>
<b>Rating internacional</b>		
<b>Depósitos a plazo</b>		
Depósitos en bancos		
Rango A+ a A-	13,313,399	3,301,170
Rango BBB+ a BBB-	24,010,000	14,968,450
Rango B+ a B-	0	500,000
No Calificado	<u>1,500,000</u>	<u>0</u>
Total	<u>38,823,399</u>	<u>18,769,620</u>

El Banco mantiene garantías sobre los préstamos otorgados a clientes correspondientes a hipotecas sobre las propiedades y otras garantías sobre este activo.

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.

	<b>% de Exposición que está sujeto a Requerimiento de Garantía</b>		<b>Tipo de Garantía</b>
	<u>2017</u>	<u>2016</u>	
Préstamos por cobrar	38.63%	38.28%	Efectivo, Propiedades y Equipos
Inversiones en valores	100%	100%	Ninguna

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Las estimaciones del valor de las garantías están basadas en el valor del colateral a la fecha del desembolso y generalmente no son actualizadas excepto si el crédito se encuentra en deterioro en forma individual. La garantía generalmente no está supeditada a los préstamos o adelantos bancarios efectuados, excepto cuando las inversiones mantenidas forman parte de un valor comprado bajo acuerdo de reventa y también se consideran los valores bajo acuerdo de recompra, que se dan sobre las inversiones.

El valor en libros de las garantías, se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos pignorados	43,036,464	48,330,330
Bienes muebles	33,657,534	28,553,513
Bienes inmuebles	749,021,158	582,505,782
Garantía prendaria	23,561,926	31,560,683
Otras garantías	<u>0</u>	<u>400,000</u>
<b>Total de garantías</b>	<b><u>849,277,082</u></b>	<b><u>691,350,308</u></b>

El Banco actualiza las garantías tomadas y las actualiza de acuerdo a los criterios establecidos por los acuerdos emitidos por el regulador. Los avalúos de las garantías se actualizan para los préstamos empresariales cada tres años y para los préstamos de consumo cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa y el préstamo es supervisado más de cerca. Para los préstamos de dudosa recuperación, el Banco obtiene el avalúo de garantías actualizado ya que el valor de la garantía es una entrada utilizada para la medición de deterioro a nivel del cálculo para la reserva de préstamos.

**Préstamos Hipotecarios Residenciales**

En el siguiente cuadro se muestran las exposiciones crediticias estratificadas de hipotecas residenciales por rangos de préstamo a valor de garantía ("Loan to Value"):

<u>Rangos de LTV</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Menos del 50%	16,155,328	17,384,486
Entre 51% y 70%	24,138,365	26,737,683
Entre 71% y 90%	46,383,413	41,979,547
Entre 91% y 100%	8,315,274	13,550,995
Más de 100%	<u>420,424</u>	<u>2,883,311</u>
	<b><u>95,412,804</u></b>	<b><u>102,536,022</u></b>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El Banco da seguimiento a la concentración de 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 consolidados es el siguiente:

<u>2017</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Valor en libros	<u>119,115,424</u>	<u>101,659,954</u>	<u>771,966,387</u>	<u>199,110,172</u>
Concentración por Sector:				
Empresariales y Particulares	119,115,424	0	746,765,643	109,644,534
Gobierno	0	0	0	63,370,285
Bancos y Entidades Financieras	0	101,659,954	25,200,744	26,095,353
Organismos Internacionales	0	0	0	0
Total	<u>119,115,424</u>	<u>101,659,954</u>	<u>771,966,387</u>	<u>199,110,172</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	118,281,191	50,852,522	727,124,626	153,514,937
Estados Unidos de América	0	38,914,316	0	15,505,109
Otros	834,233	11,893,116	44,841,761	30,090,126
Total	<u>119,115,424</u>	<u>101,659,954</u>	<u>771,966,387</u>	<u>199,110,172</u>
<u>2016</u>	<u>Contingencias con riesgo de crédito</u>	<u>Depósitos en bancos</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Inversiones</u>
Valor en libros	<u>64,800,500</u>	<u>79,252,618</u>	<u>713,714,864</u>	<u>173,065,206</u>
Concentración por Sector:				
Empresariales y Particulares	64,800,500	0	690,358,610	97,250,685
Gobierno	0	0	0	56,256,686
Bancos y Entidades Financieras	0	79,252,618	23,356,254	19,351,675
Organismos Internacionales	0	0	0	206,160
Total	<u>64,800,500</u>	<u>79,252,618</u>	<u>713,714,864</u>	<u>173,065,206</u>
Concentración Geográfica:				
Panamá	64,128,900	28,389,457	680,057,333	149,234,745
Estados Unidos de América	0	32,776,041	0	8,784,481
Otros	671,600	18,087,120	33,657,531	15,045,980
Total	<u>64,800,500</u>	<u>79,252,618</u>	<u>713,714,864</u>	<u>173,065,206</u>

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas, en la ubicación del deudor; en cuanto a la concentración geográfica para las inversiones en valores, está basada en la localización del emisor de la inversión.

**(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 honrar sus pasivos al vencimiento de los mismos en condiciones normales.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Administración del Riesgo de Liquidez:

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos del Banco que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez; así como límites de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

El Banco está expuesto a requerimientos diarios sobre sus recursos de fondos disponibles de depósitos de un día, cuentas corrientes, depósitos en vencimiento, desembolsos de préstamos y garantías y de requerimientos de margen liquidados en efectivo.

La Junta Directiva ha establecido niveles de liquidez mínimos sobre la proporción mínima 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, préstamos y otras facilidades interbancarias, para asegurarse que mantiene la suficiente liquidez.

Exposición del Riesgo de Liquidez:

La medida clave utilizada por el Banco 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, menos cualquier otro depósito recibido de bancos, instrumentos de deuda emitidos, otros financiamientos y compromisos con vencimiento dentro del mes siguiente. Un cálculo similar, pero no idéntico, se utiliza para la medición de los límites de liquidez establecidos por el Banco en cumplimiento con lo indicado por la Superintendencia de Bancos de Panamá con respecto a la medición del riesgo de liquidez. Adicionalmente, se realizan periódicamente ejercicios de estrés, gap estático y dinámico, monitoreo de liquidez inmediata y se tiene contemplado que a futuro se hará monitoreo de LCR (liquidity coverage ratio).

A continuación se detallan los índices correspondientes al índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco a la fecha de reporte, como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Al final del año	47.6%	45.0%
Promedio del año	44.6%	43.8%
Máximo del año	47.6%	47.8%
Mínimo del año	40.2%	40.6%

Al 30 de junio de 2017, el Banco cuenta con líneas de financiamiento y operaciones de comercio exterior aprobadas por bancos corresponsales locales y extranjeros hasta por B/.201,073,850 (2016: B/.192,550,300), las cuales incluyen una parte para operaciones en divisas.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La siguiente tabla analiza los activos y pasivos del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual:

<u>2017</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin Vencimiento</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en bancos	43,320,131	0	0	0	0	43,320,131
Depósitos a plazo en bancos	58,339,823	0	0	0	0	58,339,823
Valores disponibles para la venta	20,985,909	27,222,794	12,426,656	58,426,081	27,012,234	146,073,674
Valores mantenidos hasta su vencimiento	5,002,162	1,000,000	8,016,319	66,030,251	0	80,048,732
Préstamos	<u>250,604,003</u>	<u>95,450,671</u>	<u>54,750,846</u>	<u>371,160,867</u>	0	<u>771,966,387</u>
<b>Total</b>	<u><b>378,252,028</b></u>	<u><b>123,673,465</b></u>	<u><b>75,193,821</b></u>	<u><b>495,617,199</b></u>	<u><b>27,012,234</b></u>	<u><b>1,099,748,747</b></u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	63,125,540	0	0	0	0	63,125,540
Depósitos de ahorros	164,608,363	0	0	0	0	164,608,363
Depósitos a plazo	333,879,528	201,300,536	39,046,856	200,000	0	574,426,920
Valores comerciales negociables	45,451,000	0	0	0	0	45,451,000
Bonos por pagar	28,505,000	12,095,000	4,752,000	0	0	45,352,000
Financiamientos recibidos	<u>42,128,180</u>	<u>46,000,000</u>	0	0	0	<u>88,128,180</u>
<b>Total</b>	<u><b>677,697,611</b></u>	<u><b>259,395,536</b></u>	<u><b>43,798,856</b></u>	<u><b>200,000</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>981,092,003</b></u>
<u>2016</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin Vencimiento</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en bancos	46,866,574	0	0	0	0	46,866,574
Depósitos a plazo en bancos	31,769,620	616,424	0	0	0	32,386,044
Valores disponibles para la venta	10,840,196	29,741,216	13,347,117	39,646,055	29,426,385	123,000,969
Valores mantenidos hasta su vencimiento	206,160	5,016,868	5,408,791	68,858,803	0	79,490,622
Préstamos	<u>205,423,865</u>	<u>105,344,055</u>	<u>44,620,021</u>	<u>358,326,923</u>	0	<u>713,714,864</u>
<b>Total</b>	<u><b>295,106,415</b></u>	<u><b>140,718,563</b></u>	<u><b>63,375,929</b></u>	<u><b>466,831,781</b></u>	<u><b>29,426,385</b></u>	<u><b>995,459,073</b></u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	61,547,318	0	0	0	0	61,547,318
Depósitos de ahorros	134,740,717	0	0	0	0	134,740,717
Depósitos a plazo	318,472,945	159,014,766	53,042,854	1,000,000	0	531,530,565
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,503,000	0	0	0	0	6,503,000
Valores comerciales negociables	28,444,000	0	0	0	0	28,444,000
Bonos por pagar	5,000,000	34,105,000	4,240,000	0	0	43,345,000
Financiamientos recibidos	<u>26,399,999</u>	<u>38,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	0	0	<u>94,399,999</u>
<b>Total</b>	<u><b>581,107,979</b></u>	<u><b>231,119,766</b></u>	<u><b>87,282,854</b></u>	<u><b>1,000,000</b></u>	<u><b>0</b></u>	<u><b>900,510,599</b></u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

El cuadro a continuación muestra los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros del Banco, sobre la base de su vencimiento más cercano posible. Los flujos esperados de estos instrumentos pueden variar significativamente producto de estos análisis:

<u>2017</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en bancos	43,320,131	43,320,131	43,320,131	0	0	0
Depósitos a plazo en bancos	58,339,823	58,413,409	58,413,409	0	0	0
Inversiones en valores	226,122,406	274,693,579	66,052,253	47,912,788	34,635,881	126,092,657
Préstamos	771,966,387	991,106,766	339,238,145	191,527,971	105,147,827	355,192,823
<b>Total</b>	<u>1,099,748,747</u>	<u>1,367,533,885</u>	<u>507,023,938</u>	<u>239,440,759</u>	<u>139,783,708</u>	<u>481,285,480</u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	63,125,540	63,125,540	63,125,540	0	0	0
Depósitos de ahorro	164,608,363	168,140,514	168,140,514	0	0	0
Depósitos a plazo	574,426,920	608,648,849	339,985,450	220,659,816	47,739,858	263,725
Valores comerciales negociables	45,451,000	46,234,011	46,234,011	0	0	0
Bonos por pagar	45,352,000	47,930,378	30,001,421	14,112,878	3,816,079	0
Financiamientos recibidos	88,128,180	92,685,143	44,347,270	48,337,873	0	0
<b>Total</b>	<u>981,092,003</u>	<u>1,026,764,435</u>	<u>691,834,206</u>	<u>283,110,567</u>	<u>51,555,937</u>	<u>263,725</u>
<b>Contingencias:</b>						
Compromisos de préstamos	86,381,264	86,381,264	68,745,052	17,556,538	79,674	0
Cartas de crédito	7,128,272	7,128,272	7,128,272	0	0	0
Garantías bancarias	25,605,888	25,605,888	25,605,888	0	0	0
<b>Total</b>	<u>1,100,207,427</u>	<u>1,145,879,859</u>	<u>793,313,418</u>	<u>300,667,105</u>	<u>51,635,611</u>	<u>263,725</u>
<u>2016</u>	<u>Valor en Libros</u>	<u>Flujos no descontados</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista en bancos	46,866,574	46,866,574	46,866,574	0	0	0
Depósitos a plazo en bancos	32,386,044	32,452,791	31,787,729	665,062	0	0
Inversiones en valores	202,491,591	251,939,747	50,745,399	52,804,713	33,705,398	114,684,237
Préstamos	713,714,864	873,657,250	213,867,889	202,103,825	102,263,816	355,421,720
<b>Total</b>	<u>995,459,073</u>	<u>1,204,916,362</u>	<u>343,267,591</u>	<u>255,573,600</u>	<u>135,969,214</u>	<u>470,105,957</u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	61,547,318	61,547,318	61,547,318	0	0	0
Depósitos de ahorro	134,740,717	137,522,261	137,522,261	0	0	0
Depósitos a plazo	531,530,565	563,536,118	324,396,170	172,316,447	65,481,186	1,342,315
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,503,000	6,530,108	6,530,108	0	0	0
Valores comerciales negociables	28,444,000	29,014,518	29,014,518	0	0	0
Bonos por pagar	43,345,000	46,916,551	6,867,420	35,672,621	4,376,510	0
Financiamientos recibidos	94,399,999	100,966,747	28,904,227	41,422,432	30,640,088	0
<b>Total</b>	<u>900,510,599</u>	<u>946,033,621</u>	<u>594,782,022</u>	<u>249,411,500</u>	<u>100,497,784</u>	<u>1,342,315</u>
<b>Contingencias:</b>						
Compromisos de préstamos	40,754,727	40,754,727	32,233,858	8,520,869	0	0
Cartas de crédito	6,812,296	6,812,296	6,812,296	0	0	0
Garantías bancarias	17,233,477	17,233,477	17,233,477	0	0	0
<b>Total</b>	<u>965,311,099</u>	<u>1,010,834,121</u>	<u>651,061,653</u>	<u>257,932,369</u>	<u>100,497,784</u>	<u>1,342,315</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Los flujos de efectivo esperados del Banco por estos instrumentos varían significativamente en este análisis. Por ejemplo, se espera que los depósitos a la vista mantengan un saldo estable o creciente; y no se espera que todos los compromisos de préstamo no reconocidos sean dispuestos inmediatamente.

La salida nominal bruta revelada en la tabla anterior representa los flujos de efectivo no descontados relacionados con el capital e intereses del pasivo o compromiso financiero.

La tabla a continuación muestra la disponibilidad de los activos del Banco para soportar fondeo futuro:

	<u>2017</u>			
	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	2,693,295	57,527,623	54,283,025	114,503,943
Préstamos	0	0	771,966,387	771,966,387
Inversiones	94,598,483	121,102,203	10,421,720	226,122,406
Activos no financieros	0	0	18,413,273	18,413,273
<b>Total activos</b>	<u>97,291,778</u>	<u>178,629,826</u>	<u>855,084,405</u>	<u>1,131,006,009</u>

	<u>2016</u>			
	<u>Comprometido como colateral</u>	<u>Disponible como colateral</u>	<u>Otros*</u>	<u>Total</u>
Efectivo y depósitos en bancos	17,477,249	18,116,424	60,955,848	96,549,521
Préstamos	0	0	713,714,864	713,714,864
Inversiones	107,292,145	6,407,412	88,792,034	202,491,591
Activos no financieros	0	0	22,002,467	22,002,467
<b>Total activos</b>	<u>124,769,394</u>	<u>24,523,836</u>	<u>885,465,213</u>	<u>1,034,758,443</u>

\*Representa activos que no están restringidos para ser usados como colateral, sin embargo, la institución no los consideraría como disponibles para asegurar fondos durante el curso normal del negocio.

**(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 las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero. Para efecto del riesgo de mercado, los límites de autorización son establecidos en base a recomendaciones del Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos, quien establece los Límites de Riesgo de Mercado. La evaluación de riesgo de mercado se hace diariamente por el Departamento de Tesorería usando la medida de VaR. La revisión de cumplimiento con políticas se hace mediante informes mensuales enviados a los responsables de monitorear este riesgo y a través de la presentación al Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos, los cuales son avalados por Junta Directiva en lo relacionado con el establecimiento de los límites de Riesgo de Mercado.

*Administración de Riesgo de Mercado:*

Para la medición y control de Riesgo de Mercado, el Banco cuenta con límites tales como: "Valor de Riesgo" (VaR "Value at Risk"), exposición neta por moneda, políticas de instrumentos permitidos y vencimientos máximos, entre otros.

El cuadro a continuación presenta un resumen del cálculo del VaR para el portafolio de inversiones a valor razonable del Banco a la fecha del estado financiero consolidado:

	<u>2017</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>366,244</u>	<u>387,624</u>	<u>429,323</u>	<u>362,787</u>
	<u>2016</u>	<u>Promedio</u>	<u>Máximo</u>	<u>Mínimo</u>
VaR total	<u>448,278</u>	<u>502,666</u>	<u>634,134</u>	<u>411,789</u>

Las limitaciones de la metodología del VaR son reconocidos, pero son complementadas con otras estructuras de sensibilidad de límites, incluyendo límites para tratar riesgos potenciales de concentración dentro de cada portafolio para negociación.

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 controlar el riesgo que surjan de transacciones futuras, sobre activos y pasivos financieros reconocidos, el Banco usa contratos de divisas a plazo negociados por la Tesorería, y éste es responsable de gestionar la posición neta en cada moneda extranjera usando contratos externos a plazo de moneda extranjera.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Mensualmente, se presenta información financiera por cada segmento de negocio del Banco que gestiona contratos de moneda con la Tesorería del Banco como cobertura del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda; adicionalmente se designan contratos externos de tipo de cambio como coberturas de riesgo de tipo de cambio sobre determinados activos, pasivos o transacciones futuras.

El Banco mantiene operaciones de instrumentos financieros monetarios en el estado consolidado de situación financiera, pactadas en divisas extranjeras, las cuales se presentan a continuación:

	<b>Moneda EUR</b>	
	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Efectivo y depósitos en bancos	<u>800</u>	<u>0</u>
<b>Total de activos</b>	<u>800</u>	<u>0</u>
<b>Cartas de crédito</b>	<u>1,450,000</u>	<u>1,400,000</u>
<b>Posición neta</b>	<u>(1,449,200)</u>	<u>(1,400,000)</u>

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar mensualmente cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo, y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

- **Cobertura del Valor Razonable del Riesgo de Tasa de Interés:**

El riesgo de tasa de interés del flujo de efectivo y el riesgo de tasa de interés de valor razonable, son los riesgos que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctuarán debido a cambios en las tasas de interés del mercado. La Junta Directiva fija límites en el nivel de descalce de la revisión de tasa de interés que puede ser asumida, y se monitorea mensualmente por el Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de la 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.

<u>2017</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	43,320,131	43,320,131
Depósitos a plazo en bancos	58,339,823	0	0	0	0	58,339,823
Valores disponibles para la venta	22,219,691	26,648,746	12,426,656	50,182,259	34,596,322	146,073,674
Valores mantenidos hasta su vencimiento	44,769,019	1,000,000	7,239,595	27,040,118	0	80,048,732
Préstamos	<u>250,604,003</u>	<u>95,450,671</u>	<u>54,750,846</u>	<u>371,160,867</u>	0	<u>771,966,387</u>
<b>Total</b>	<u>375,932,536</u>	<u>123,099,417</u>	<u>74,417,097</u>	<u>448,383,244</u>	<u>77,916,453</u>	<u>1,099,748,747</u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	63,125,540	63,125,540
Depósitos de ahorro	164,608,363	0	0	0	0	164,608,363
Depósitos a plazo	333,999,528	201,180,536	39,046,856	200,000	0	574,426,920
Valores comerciales negociables	45,451,000	0	0	0	0	45,451,000
Bonos por pagar	28,505,000	12,095,000	4,752,000	0	0	45,352,000
Financiamientos recibidos	<u>54,128,180</u>	<u>34,000,000</u>	0	0	0	<u>88,128,180</u>
<b>Total</b>	<u>626,692,071</u>	<u>247,275,536</u>	<u>43,798,856</u>	<u>200,000</u>	<u>63,125,540</u>	<u>981,092,003</u>
<b>Sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(250,759,535)</u>	<u>(124,176,119)</u>	<u>30,618,241</u>	<u>448,183,244</u>	<u>14,790,913</u>	<u>118,656,744</u>
<u>2016</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>	<u>Sin tasa de interés</u>	<u>Total</u>
<b>Activos:</b>						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	46,866,574	46,866,574
Depósitos a plazo en bancos	31,769,620	616,424	0	0	0	32,386,044
Valores disponibles para la venta	5,783,138	29,219,266	13,347,117	39,432,867	35,218,581	123,000,969
Valores mantenidos hasta su vencimiento	40,956,541	5,016,868	5,614,951	27,902,262	0	79,490,622
Préstamos	<u>205,423,865</u>	<u>105,344,055</u>	<u>44,620,021</u>	<u>358,326,923</u>	0	<u>713,714,864</u>
<b>Total</b>	<u>283,933,164</u>	<u>140,196,613</u>	<u>63,582,089</u>	<u>425,662,052</u>	<u>82,085,155</u>	<u>995,459,073</u>
<b>Pasivos:</b>						
Depósitos a la vista	0	0	0	0	61,547,318	61,547,318
Depósitos de ahorro	134,740,717	0	0	0	0	134,740,717
Depósito a plazo	318,882,945	158,604,766	53,042,854	1,000,000	0	531,530,565
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	6,503,000	0	0	0	0	6,503,000
Valores comerciales negociables	28,444,000	0	0	0	0	28,444,000
Bonos por pagar	5,000,000	34,105,000	4,240,000	0	0	43,345,000
Financiamientos recibidos	<u>58,399,999</u>	<u>18,000,000</u>	<u>18,000,000</u>	0	0	<u>94,399,999</u>
<b>Total</b>	<u>551,970,661</u>	<u>210,709,766</u>	<u>75,282,854</u>	<u>1,000,000</u>	<u>61,547,318</u>	<u>900,510,599</u>
<b>Sensibilidad de tasa de interés</b>	<u>(268,037,497)</u>	<u>(70,513,153)</u>	<u>(11,700,765)</u>	<u>424,662,052</u>	<u>20,537,837</u>	<u>94,948,474</u>

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

Al 30 de junio de 2017, los depósitos de clientes devengaban tasas de interés anual en un rango de 0.13% a 6.50% (2016: 0.13% a 6.50%).

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 100 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros. La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto en al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés:

	<u>2017</u>	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
Inversiones en valores	(531,447)		481,198
Depósitos en bancos	(147,093)		1,479
Préstamos	(2,050,925)		1,808,907
Depósitos de clientes	1,495,951		(1,376,183)
Valores comerciales negociables	117,377		(109,878)
Financiamientos recibidos	227,590		(213,051)
Bonos por pagar	118,458		(108,302)
	<u>2016</u>	<u>Incremento de 100pb</u>	<u>Disminución de 100pb</u>
Inversiones en valores	(432,756)		388,979
Depósitos en bancos	(81,490)		1,479
Préstamos	(1,894,564)		1,674,010
Depósitos de clientes	1,383,625		(1,274,028)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	16,704		(15,811)
Valores comerciales negociables	73,553		(68,667)
Financiamientos recibidos	242,910		(229,090)
Bonos por pagar	113,195		(103,530)

- *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 estén 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 o como valores a valor razonable con cambios en resultados. 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.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

*(d) Riesgo Operacional*

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas potenciales, directas o indirectas, relacionadas con los procesos del Banco, de personal, tecnología e infraestructuras, y de factores externos que no estén relacionados a riesgos de crédito, mercado y liquidez, tales como los que provienen de requerimientos legales y/o 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, están asignadas a la administración superior dentro de cada área de negocio, esta responsabilidad es apoyada, por el desarrollo de estándares para administrar el riesgo operacional, en las siguientes áreas y procesos:

- Aspectos sobre la adecuada segregación de funciones, incluyendo la independencia en la autorización de transacciones.
- Requerimientos sobre el adecuado monitoreo y reconciliación de transacciones.
- Cumplimiento con los requerimientos regulatorios y legales.
- Documentación de controles y procesos.
- Evaluaciones periódicas de la aplicación del riesgo operacional, y los adecuados controles y procedimientos sobre los riesgos identificados.
- Reporte de pérdidas en operaciones y las propuestas para la solución de las mismas.
- Desarrollo del plan de contingencias.
- Desarrollo de entrenamientos al personal del Banco.
- Aplicación de normas de ética en el negocio.
- Desarrollo de actividades para mitigar el riesgo, incluyendo políticas de seguridad.

Estas políticas establecidas por el Banco, están soportadas por un programa de revisiones periódicas, las cuales están vigiladas por el Departamento de Auditoría Interna, los resultados de estas revisiones son discutidas con el personal encargado de cada unidad de negocio, y se remiten resúmenes sobre estos aspectos al Comité de Auditoría del Banco.

*(e) Administración de Capital*

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, 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.

La política del Banco, es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

A continuación se presenta el cálculo de la adecuación de capital de Banco Panamá, S. A. basado en el Acuerdo No.5-2008 y modificado por el Acuerdo No.4-2009 al 30 de junio de 2016 y basado en el Acuerdo 1-2015 el 30 de junio de 2017:

	<b><u>2017</u></b>
<b>Capital Primario Ordinario</b>	
Acciones comunes	85,553,362
Plan de compensación de acciones	1,438,905
Pérdida no realizada en valores disponibles para la venta	(818,285)
Utilidades retenidas	34,023,360
<b>Menos Ajustes Regulatorios</b>	
Pérdida no realizada en cobertura de flujo de efectivo	103,313
Otros Activos Intangibles	396,930
<b>Total de Capital Primario</b>	<b><u>119,111,711</u></b>
Provisión Dinámica	<u>11,789,832</u>
<b>Total de Capital Regulatorio</b>	<b><u>130,901,543</u></b>
<b>Total de activos de riesgo ponderado</b>	<b><u>841,098,799</u></b>
<b>Índices de Capital</b>	
Total de capital primario expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>14.16%</u>
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.56%</u>
	<b><u>2016</u></b>
<b>Capital Primario (Pilar 1)</b>	
Acciones comunes	85,545,240
Otras reservas	1,252,494
Provisión dinámica	10,108,851
Utilidades retenidas	22,471,409
<b>Total</b>	<b><u>119,377,994</u></b>
<b>Total de activos de riesgo ponderado</b>	<b><u>763,431,238</u></b>
<b>Índices de Capital</b>	
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre el activo ponderado en base a riesgo	<u>15.64%</u>
Total del Pilar 1 expresado en porcentaje del activo ponderado en base a riesgo	<u>15.64%</u>

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(3) Administración de Riesgos de Instrumentos Financieros, continuación**

*Asignación del Capital*

La colocación del capital entre operaciones y actividades específicas, se deriva de la optimización de los retornos logrados de la colocación del capital. Los montos de capital colocados, con base a sus actividades primarias, forman parte del capital regulatorio, pero en algunos casos los requerimientos regulatorios no reflejan completamente la evaluación del riesgo asociado con las diferentes actividades. En algunos casos los requerimientos de capital, quizás son flexibles para reflejar los diferentes perfiles, sujetos a los niveles de capital de una operación en particular o una actividad que disminuya el capital mínimo regulatorio.

El proceso para la colocación de capital de ciertas operaciones y actividades es independiente de la operación, por grupos de riesgo y crédito, y están sujetos a la revisión por parte del Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos.

Adicionalmente, la maximización del retorno sobre el riesgo de capital ajustado, es la principal base utilizada, al determinar cómo el capital es colocado por el Banco en operaciones y actividades en particular, y se toman las adecuadas determinaciones en cuanto a la administración de los recursos y el logro de los objetivos estratégicos. Las políticas establecidas por el Banco para la administración de la colocación del capital son regularmente revisadas por la Junta Directiva.

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

El Banco efectúa estimados y utiliza supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

*(a) Pérdidas por Deterioro sobre Préstamos*

El Banco revisa sus portafolios de préstamos para evaluar el deterioro por lo menos en una base trimestral. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción mensurable en los flujos de efectivo futuros estimados de un portafolio de préstamos antes que la reducción pueda ser identificada con un préstamo individual en ese portafolio. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacionen con incumplimientos en activos en el grupo. El Banco usa estimados basados en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito y evidencia objetiva de deterioro similar a aquellos en el portafolio cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y suposiciones usadas para estimar la suma y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

## BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

### Notas a los estados financieros consolidados

---

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

(b) *Valor razonable de Instrumentos Derivados:*

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son cotizados en los mercados activos son determinados usando técnicas de valorización. Cuando las técnicas de valoración (por ejemplo, modelos) son usadas para determinar los valores razonables, ellas son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado independiente del área que las creó. Todos los modelos son evaluados y ajustados antes de ser usados, y los modelos son calibrados para asegurar que los resultados reflejen la información actual y precios comparativos del mercado.

En la medida posible, los modelos usan solamente información observable; sin embargo, áreas tales como riesgo de crédito (propio y de la contraparte), volatilidades y correlaciones requieren de estimaciones por la Administración. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) *Deterioro en Inversiones en Valores Disponibles para la Venta*

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

(d) *Impuesto sobre la Renta*

El Banco está sujeto a impuestos sobre la renta en la República de Panamá. Estimados significativos se requieren al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registrados, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con partes relacionadas tales como accionistas, compañías relacionadas no consolidadas, directores y personal gerencial clave. Al 30 de junio de 2017, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<b>Operaciones Activas</b>				
<b>Inversiones</b>				
Inversiones en valores	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,500,000</u>	<u>1,500,000</u>
<b>Préstamos</b>				
Saldo al inicio del año	3,293,391	3,990,950	16,425,985	15,846,481
Préstamos otorgados durante el año	1,119,273	817,868	8,099,380	5,319,277
Préstamos cancelados durante el año	<u>(451,227)</u>	<u>(1,515,427)</u>	<u>(5,058,787)</u>	<u>(4,739,773)</u>
Saldo al final del año	<u>3,961,437</u>	<u>3,293,391</u>	<u>19,466,578</u>	<u>16,425,985</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>3,386</u>	<u>2,562</u>	<u>33,791</u>	<u>27,306</u>
Cuentas por cobrar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>1,319,060</u>	<u>1,137,379</u>
Garantía en depósitos en efectivo	<u>43,000</u>	<u>50,700</u>	<u>4,187,471</u>	<u>4,518,955</u>
Otras garantías reales	<u>1,989,049</u>	<u>1,522,369</u>	<u>15,607,835</u>	<u>11,528,604</u>

Los préstamos al personal gerencial clave y directores se conceden con los términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período tienen tasas de interés en un rango de 4.00% y 7.50% (2016: 2.00% y 7.75%). Al 30 de junio de 2017, no existen sobregiros para el personal gerencial clave. Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene depósitos a plazo fijo recibidos por B/.4,230,471 (2016: B/.4,569,655), de partes relacionadas como garantía de estos préstamos.

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<b>Operaciones Pasivas</b>				
<b>Depósitos:</b>				
A la vista	567,253	303,690	1,589,340	11,433,753
De ahorro	1,701,422	1,978,464	5,184,557	3,167,714
A plazo	<u>3,226,429</u>	<u>3,756,726</u>	<u>30,863,446</u>	<u>27,187,311</u>
Total de depósitos	<u>5,495,104</u>	<u>6,038,880</u>	<u>37,637,343</u>	<u>41,788,778</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>41,881</u>	<u>31,775</u>	<u>677,672</u>	<u>607,379</u>
<b>Compromisos y contingencias:</b>				
Compromisos de préstamos	<u>720,400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(5) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación**

Al 30 de junio de 2017, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones relacionadas:

	Directores y Personal Gerencial Clave		Compañías Relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
<b>Ingresos por intereses sobre:</b>				
Préstamos	<u>122,305</u>	<u>145,921</u>	<u>942,947</u>	<u>874,485</u>
Inversiones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81,676</u>	<u>85,781</u>
<b>Gasto de intereses sobre:</b>				
Depósitos	<u>212,447</u>	<u>220,103</u>	<u>1,191,689</u>	<u>998,572</u>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios y gastos de personal	<u>1,243,608</u>	<u>1,162,186</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Beneficio a largo plazo	<u>186,411</u>	<u>154,986</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Dieta a directores	<u>99,000</u>	<u>133,400</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

No se han reconocido provisiones por deterioro de activos financieros con partes relacionadas.

Las condiciones otorgadas a las transacciones con partes relacionadas son similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

**(6) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos**

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo.

	2017	2016
Efectivo y efectos de caja	12,843,989	17,296,903
Depósitos a la vista en bancos	43,320,131	46,866,574
Depósitos a plazo en bancos	<u>58,339,823</u>	<u>32,386,044</u>
Total de efectivo y depósitos en bancos	114,503,943	96,549,521
Menos: depósitos a plazo con vencimientos mayores a tres meses	<u>918,625</u>	<u>917,594</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>113,585,318</u>	<u>95,631,927</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(7) Inversiones en Valores**

Las inversiones en valores se resumen a continuación:

**Valores disponibles para la venta**

La cartera de valores disponibles para la venta se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Acciones comunes	34,598	32,436
Títulos de deuda privada	55,691,155	37,317,898
Títulos de deuda gubernamental	63,370,285	56,256,686
Fondos mutuos	<u>26,977,636</u>	<u>29,393,949</u>
<b>Total</b>	<b><u>146,073,674</u></b>	<b><u>123,000,969</u></b>

El Banco realizó ventas de su cartera de valores disponibles para la venta por un total de B/.87,959,729 (2016: B/.37,863,053). Estas ventas generaron una ganancia neta de B/.1,685,377 (2016: B/.256,545).

El Banco mantenía instrumentos de valores disponibles para la venta garantizando financiamientos recibidos por B/.84,469,125 (2016: garantizando valores bajo acuerdo de recompra y financiamientos recibidos por B/.78,987,772).

**Valores mantenidos hasta su vencimiento**

La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento corresponde a títulos de deuda privada por B/.80,048,732 (2016: B/.79,490,622).

Durante el 2013, el Banco reclasificó parte de su cartera de inversiones disponibles para la venta a la categoría de inversiones mantenidas hasta su vencimiento, basados en la capacidad de poderlos mantener hasta su fecha de vencimiento.

A continuación se muestran los valores reclasificados:

	<u>2017</u>			<u>2016</u>	
	<u>Valor</u> <u>Reclasificado</u>	<u>Valor</u> <u>en Libros</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>	<u>Valor</u> <u>en Libros</u>	<u>Valor</u> <u>Razonable</u>
Bonos privados	<u>18,490,220</u>	<u>13,784,086</u>	<u>13,717,459</u>	<u>14,186,649</u>	<u>14,044,191</u>

El Banco reconoció a patrimonio producto de las reclasificaciones, lo siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>
Pérdida no realizada	(15,707)	(23,088)	(10,998)	(17,411)
Amortización de prima	<u>(2,604)</u>	<u>0</u>	<u>(1,296)</u>	<u>0</u>
Reconocimiento	<u>(18,311)</u>	<u>(23,088)</u>	<u>(12,294)</u>	<u>(17,411)</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(7) Inversiones en Valores, continuación**

De no haber reclasificado las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, se hubiese reconocido en el patrimonio y en resultados lo siguiente:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Resultados</u>	<u>Patrimonio</u>
Registro de pérdida no realizada	0	(93,321)	0	(33,486)
Amortización de prima	<u>(195)</u>	<u>0</u>	<u>(798)</u>	<u>0</u>
Reconocimiento	<u>(195)</u>	<u>(93,321)</u>	<u>(798)</u>	<u>(33,486)</u>

A la fecha de la reclasificación de las inversiones disponibles para la venta a inversiones mantenidas hasta su vencimiento, la tasa de interés efectiva estaba entre 4.50% y 7.50%, con un flujo de caja esperado por B/.27,282,743.

La ganancia no realizada en valuación pendiente de amortización de los valores reclasificados asciende a B/.173 al 30 de junio de 2017 (2016: B/.5,504).

El Banco mantenía instrumentos de valores mantenidos hasta su vencimiento garantizando financiamientos recibidos por B/.10,129,358 (2016: garantizando valores vendidos bajo acuerdo de recompra y financiamientos recibidos por B/.28,304,373).

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(8) Préstamos**

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos (uso de fondos), neto de intereses y comisiones descontadas no ganadas y reserva para pérdidas en préstamos se resume a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>Sector interno:</b>		
Hipoteca comercial	225,482,824	204,265,445
Construcción	96,774,159	98,228,599
Comercial	93,800,359	82,863,795
Hipoteca residencial	95,412,804	102,536,022
Servicios	93,967,355	80,028,507
Industrial	37,867,187	47,424,210
Consumo	41,049,829	32,450,966
Inmobiliaria	2,318,558	9,393,315
Arrendamiento financiero	14,834,149	10,223,540
Empresas financieras	25,103,358	12,602,952
Agropecuario	<u>514,044</u>	<u>39,982</u>
<b>Total sector interno</b>	<b><u>727,124,626</u></b>	<b><u>680,057,333</u></b>
<b>Sector externo:</b>		
Comercial	19,926,187	4,165,323
Industrial	16,596,988	13,252,208
Servicios	4,718,586	0
Agropecuario	3,600,000	5,640,000
Empresas financieras	<u>0</u>	<u>10,600,000</u>
<b>Total sector externo</b>	<b><u>44,841,761</u></b>	<b><u>33,657,531</u></b>
<b>Total de préstamos</b>	<b><u>771,966,387</u></b>	<b><u>713,714,864</u></b>
Reserva para pérdidas en préstamos	(3,722,063)	(1,564,811)
Comisiones descontadas no ganadas	<u>(701,978)</u>	<u>(569,366)</u>
<b>Total de préstamos, neto</b>	<b><u>767,542,346</u></b>	<b><u>711,580,687</u></b>

Al 30 de junio de 2017, los préstamos están otorgados a tasa de interés fija ajustable a opción del Banco.

El Banco clasifica como vencidos aquellos préstamos que presentan un atraso mayor a 90 días y que a su fecha de vencimiento final no han sido cancelados, y morosos aquellos con atrasos de 30 días o más en sus pagos a capital o intereses, después del vencimiento de dichos pagos.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(8) Préstamos, continuación**

El total de la cartera incluye préstamos reestructurados por un monto de B/.16,526,498 (2016: B/.8,850,916). Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y las reservas que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>	<u>Vencidos</u>	<u>Morosos</u>
Corporativos	96,646	34,555	2,089,468	624,880
Consumo	<u>306,087</u>	<u>2,172,460</u>	<u>67,814</u>	<u>3,018,077</u>
<b>Total</b>	<u><b>402,733</b></u>	<u><b>2,207,015</b></u>	<u><b>2,157,282</b></u>	<u><b>3,642,957</b></u>
Reservas:				
Específicas	<u>24,884</u>	<u>5,827</u>	<u>370,386</u>	<u>217,505</u>

La cartera de préstamos garantizados con depósitos en la subsidiaria bancaria del Banco hasta por el monto de la garantía, ascendían a B/.36,220,870 (2016: B/.42,712,366), lo que representa un 5% (2016: 6%) del total de la cartera.

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

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	1,564,811	1,470,207
Provisiones cargadas a gasto	2,433,742	981,474
Castigos durante el año	<u>(276,490)</u>	<u>(886,870)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u><b>3,722,063</b></u>	<u><b>1,564,811</b></u>

**Arrendamientos Financieros, Neto**

El saldo de los arrendamientos financieros, neto y el perfil de vencimiento de los pagos a recibir se resumen como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Pagos de arrendamiento financiero:		
Hasta 1 año	5,225,546	4,131,304
De 1 a 5 años	10,660,761	6,876,612
Más de 5 años	<u>791,163</u>	<u>307,281</u>
Total de pagos brutos	16,677,470	11,315,197
Menos: intereses no devengados	<u>(1,843,321)</u>	<u>(1,091,657)</u>
<b>Total de arrendamientos financieros, neto</b>	<u><b>14,834,149</b></u>	<u><b>10,223,540</b></u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(9) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras**

Las propiedades, el mobiliario, equipo y mejoras se resumen a continuación:

	<u>Edificio y Mejoras</u>	<u>Automóvil</u>	<u>2017 Mobiliarios y equipos</u>	<u>Mejoras a locales</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	13,235,190	126,374	3,282,092	2,036,104	18,679,760
Adiciones	0	33,000	411,197	510,514	954,711
Ventas y descartes	0	(65,000)	(59,213)	0	(124,213)
<b>Al final del año</b>	<u>13,235,190</u>	<u>94,374</u>	<u>3,634,076</u>	<u>2,546,618</u>	<u>19,510,258</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año	1,364,686	79,133	2,073,363	852,318	4,369,500
Gasto del año	330,947	23,137	418,754	185,337	958,175
Ventas y descartes	0	(65,000)	(57,215)	0	(122,215)
<b>Al final del año</b>	<u>1,695,633</u>	<u>37,270</u>	<u>2,434,902</u>	<u>1,037,655</u>	<u>5,205,460</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>11,539,557</u>	<u>57,104</u>	<u>1,199,174</u>	<u>1,508,963</u>	<u>14,304,798</u>

	<u>Edificio y Mejoras</u>	<u>Automóvil</u>	<u>2016 Mobiliarios y equipos</u>	<u>Mejoras a locales</u>	<u>Total</u>
<b>Costo:</b>					
Al inicio del año	12,699,348	118,024	3,108,022	1,745,821	17,671,215
Adiciones	535,842	30,260	231,838	292,408	1,090,348
Ventas y descartes	0	(21,910)	(57,768)	(2,125)	(81,803)
<b>Al final del año</b>	<u>13,235,190</u>	<u>126,374</u>	<u>3,282,092</u>	<u>2,036,104</u>	<u>18,679,760</u>
<b>Depreciación y amortización acumulada:</b>					
Al inicio del año	1,037,128	64,143	1,717,895	721,796	3,540,962
Gasto del año	327,558	34,123	406,637	132,646	900,964
Ventas y descartes	0	(19,133)	(51,169)	(2,124)	(72,426)
<b>Al final del año</b>	<u>1,364,686</u>	<u>79,133</u>	<u>2,073,363</u>	<u>852,318</u>	<u>4,369,500</u>
<b>Saldo neto</b>	<u>11,870,504</u>	<u>47,241</u>	<u>1,208,729</u>	<u>1,183,786</u>	<u>14,310,260</u>

**(10) Otros Activos**

Los otros activos se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cuentas por cobrar	2,095,273	1,675,605
Depósitos restringidos, neto de reserva	740,000	1,000,000
Seguros y otros gastos pagados por anticipado	773,532	848,334
Fondo de cesantía	458,241	352,617
Activos intangibles, neto de amortización	396,930	414,122
Depósitos en garantía	101,753	118,504
Adelanto para la adquisición de inmueble	0	666,173
Compromisos de clientes bajo aceptación	0	736,420
Bienes reposeídos	0	166,500
Otros	141,221	0
<b>Total</b>	<u>4,706,950</u>	<u>5,978,275</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(10) Otros Activos, continuación**

Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene un depósito interbancario restringido por B/.1,000,000 (2016: B/.1,000,000) en una institución financiera local que se encuentra en proceso de reorganización y venta según resolución 0116-2016 de fecha 1 de julio de 2016, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá y ha establecido una reserva por deterioro del activo por B/.260,000 (2016: B/.0).

Los activos intangibles con vida definida están representados por licencias y programas del sistema de procesamiento de datos, cuyo movimiento se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo al inicio del año	414,122	346,671
Adiciones	175,628	233,066
Amortización del año	<u>(192,820)</u>	<u>(165,615)</u>
Saldo al final del año	<u>396,930</u>	<u>414,122</u>

La vida útil de estos activos intangibles ha sido estimada por la administración en 5 años.

**(11) Valores Vendidos Bajo Acuerdo de Recompra**

Al 30 de junio de 2017, el Banco no mantiene obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra (2016: B/.6,503,000). Al 30 de junio de 2016, la tasa de interés de estos oscilaba entre 2.14% y 3.44%. Al 30 de junio de 2016, estos valores estaban garantizados con valores de inversión por B/.16,636,000.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(12) Valores Comerciales Negociables**

Las obligaciones en valores comerciales negociables, se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie F con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 28 de agosto de 2016	0	4,146,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie G con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 22 de diciembre de 2016	0	5,000,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie H con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 18 de julio de 2016.	0	5,363,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie I con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 14 de enero de 2017.	0	5,000,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie J con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 03 de marzo de 2017.	0	4,795,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie K con tasa de interés fija de 3.125% y vencimiento en 23 de noviembre de 2016.	0	300,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie L con tasa de interés fija de 3.75% y vencimiento en 22 de mayo de 2017.	0	1,840,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie M con tasa de interés fija de 3.75% y vencimiento en 15 de junio de 2017.	0	2,000,000
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie P con tasa de interés fija de 3.75% y vencimiento en 14 de agosto de 2017.	5,000,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie T con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 17 de diciembre de 2017.	3,500,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie V con tasa de interés fija de 3.125% y vencimiento en 05 de julio de 2017.	3,000,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie W con tasa de interés fija de 3.125% y vencimiento en 12 de julio de 2017.	995,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie X con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 09 de enero de 2018.	5,150,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie Y con tasa de interés fija de 3.125% y vencimiento en 31 de julio de 2017.	1,500,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie Z con tasa de interés fija de 3.125% y vencimiento en 07 de agosto de 2017.	1,000,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AA con tasa de interés fija de 3.125% y vencimiento en 14 de agosto de 2017.	3,100,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AB con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 26 de febrero de 2018.	4,251,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AC con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 15 de octubre de 2017.	1,000,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AD con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 16 de abril de 2018.	1,000,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AE con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 23 de octubre de 2017.	5,400,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AF con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 18 de noviembre de 2017.	2,650,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AG con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 17 de mayo de 2018.	435,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AH con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 25 de noviembre de 2017.	1,300,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AI con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 24 de mayo de 2018.	500,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AJ con tasa de interés fija de 3.50% y vencimiento en 02 de junio de 2018.	2,500,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AK con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 12 de diciembre de 2017.	2,000,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AL con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 18 de diciembre de 2017.	670,000	0
Valores Comerciales Negociables Rotativos Serie AM con tasa de interés fija de 3.00% y vencimiento en 27 de diciembre de 2017.	500,000	0
Total	<u>45,451,000</u>	<u>28,444,000</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(13) Bonos por Pagar**

Las obligaciones en bonos por pagar, se presentan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Bonos Corporativos Rotativos Serie G con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en diciembre 2016.	0	3,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie H con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en marzo 2017.	0	2,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie J con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en agosto 2017.	8,000,000	8,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie K con tasa de interés fija de 4.375% y vencimiento en diciembre 2017.	7,000,000	7,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie L con tasa de interés fija de 4.25% y vencimiento en marzo 2018.	5,000,000	5,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie M con tasa de interés fija de 4.25% y vencimiento en julio 2018.	2,000,000	2,000,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie N con tasa de interés fija de 4.25% y vencimiento en diciembre 2017.	1,400,000	1,400,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie O con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en diciembre 2018.	1,600,000	1,600,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie P con tasa de interés fija de 5.00% y vencimiento en diciembre 2019.	1,350,000	1,350,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie Q con tasa de interés fija de 4.25% y vencimiento en diciembre 2017.	1,850,000	1,850,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie R con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en diciembre 2018.	250,000	250,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie S con tasa de interés fija de 5.00% y vencimiento en diciembre 2019.	1,200,000	1,200,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie T con tasa de interés fija de 4.25% y vencimiento en marzo 2018.	255,000	255,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie U con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en marzo 2019.	2,580,000	2,580,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie V con tasa de interés fija de 5.00% y vencimiento en marzo 2020.	1,100,000	1,100,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie W con tasa de interés fija de 4.375% y vencimiento en junio 2018.	5,000,000	3,640,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie X con tasa de interés fija de 4.625% y vencimiento en junio 2019.	1,000,000	530,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie Y con tasa de interés fija de 5.00% y vencimiento en junio 2020.	1,000,000	590,000
Bonos Corporativos Rotativos Serie Z con tasa de interés fija de 5.00% y vencimiento en junio 2020.	1,000,000	0
Bonos Corporativos Rotativos Serie AA con tasa de interés fija de 4.25% y vencimiento en diciembre 2019.	500,000	0
Bonos Corporativos Rotativos Serie AB con tasa de interés fija de 4.50% y vencimiento en marzo 2020.	515,000	0
Bonos Corporativos Rotativos Serie AC con tasa de interés fija de 4.625% y vencimiento en marzo 2020.	1,012,000	0
Bonos Corporativos Rotativos Serie AD con tasa de interés fija de 4.625% y vencimiento en marzo 2020.	1,740,000	0
Total	<u>45,352,000</u>	<u>43,345,000</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(14) Financiamientos Recibidos**

El Banco mantiene financiamientos recibidos que se detallan a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Financiamientos con plazo de 3 meses, con vencimiento en julio de 2016 y tasa de interés fija.	0	5,400,000
Financiamientos con plazo de 6 meses, con vencimiento en septiembre de 2016 y tasa de interés fija.	0	7,000,000
Financiamientos con plazo de un año, con vencimiento en abril de 2017 y tasa de interés fija.	0	8,999,999
Financiamientos con plazo de un año, con vencimiento en junio de 2017 y tasa de interés fija.	0	5,000,000
Financiamientos con plazo de 3 días, con vencimiento en julio de 2017 y tasa de interés flotante.	8,128,668	0
Financiamientos con plazo de una semana, con vencimiento en julio de 2017 y tasa de interés flotante.	5,000,000	0
Financiamientos con plazo de un mes, con vencimiento en julio de 2017 y tasa de interés fija.	4,999,512	0
Financiamientos con plazo de un año, con vencimiento en septiembre de 2017 y tasa de interés flotante.	2,000,000	0
Financiamientos con plazo de 3 años, con vencimiento en noviembre de 2017 y tasa de interés fija.	2,000,000	2,000,000
Financiamientos con plazo de 2 años, con vencimiento en marzo de 2018 y tasa de interés flotante.	20,000,000	20,000,000
Financiamientos con plazo de 6 años, con vencimiento en diciembre de 2018 y tasa de interés fija.	7,000,000	7,000,000
Financiamientos con plazo de 6 años, con vencimiento en febrero de 2019 y tasa de interés fija.	4,000,000	4,000,000
Financiamientos con plazo de 7 años, con vencimiento en febrero de 2019 y tasa de interés fija.	5,000,000	5,000,000
Financiamientos con plazo de 6 años, con vencimiento en agosto de 2019 y tasa de interés fija.	5,000,000	5,000,000
Financiamientos con plazo de 5 años, con vencimiento en abril de 2020 y tasa de interés flotante.	12,000,000	12,000,000
Financiamientos con plazo de 5 años, con vencimiento en abril de 2020 y tasa de interés fija.	8,000,000	8,000,000
Financiamientos con plazo de 7 años, con vencimiento en abril de 2020 y tasa de interés fija.	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total	<u>88,128,180</u>	<u>94,399,999</u>

Los financiamientos tienen garantías de instrumentos bajo custodia de la contraparte por el monto de B/.94,598,483 (2016: B/.90,656,145). Los financiamientos tienen pagos periódicos de intereses y pago de capital al vencimiento. Al 30 de junio de 2017, la tasa de interés de estos financiamientos oscilaba entre 1.75% y 4.11% (2016: 1.25% y 3.74%). El Banco no ha tenido incumplimiento de capital, intereses u otra cláusula con la contraparte.

El Banco no ha realizado cancelaciones anticipadas de financiamientos (2016: B/.8,000,000).

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(15) Otros Pasivos**

El detalle de otros pasivos es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Provisiones para beneficios laborales	523,745	465,795
Retenciones laborales	75,128	67,760
Compromisos de clientes bajo aceptación	0	736,420
Operaciones pendientes de aplicación	2,939,996	2,319,793
Cuentas por pagar varios	576,773	515,045
Derivados para cobertura económica	39,937	139,937
Derivados para cobertura de flujos de efectivo	103,313	375,938
<b>Total</b>	<u>4,258,892</u>	<u>4,620,688</u>

**(16) Acciones Comunes**

La composición de las acciones comunes de capital se resume así:

	<u>2017</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>
<b>Acciones autorizadas, emitidas y sin valor nominal</b>			
Saldo al inicio del año		1,009	85,545,240
Emisión de acciones		1	8,122
Saldo al final del año		<u>1,010</u>	<u>85,553,362</u>
	<u>2016</u>	<u>Cantidad de Acciones</u>	<u>Monto</u>
<b>Acciones autorizadas, emitidas y sin valor nominal</b>			
Saldo al inicio del año		1,008	85,499,000
Emisión de acciones		1	46,240
Saldo al final del año		<u>1,009</u>	<u>85,545,240</u>

Los fondos de capital de Banco Panamá, S. A. y Subsidiarias representaban el 15.56% (2016: 15.64%) de los activos ponderados en base a riesgos calculados conforme a la interpretación del Acuerdo 1-2015, emitido por la Superintendencia de Bancos, que requiere mantener fondos de capital no menos del 8% de sus activos ponderados en base a riesgos (Ver Nota 3).

El Banco ofrece un plan de compensación en acciones de su compañía tenedora, aprobado por la Junta Directiva a empleados y ejecutivos claves, basado en su desempeño y que hayan cumplido un año completo de servicio. Este pago en acciones es registrado como un gasto de empleados y acreditado en la cuenta de otras reservas en patrimonio por la emisión de acciones.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2017, se han otorgado 34,924 (2016: 44,539) acciones con relación al plan de entrega de acciones a colaboradores

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados****(17) Utilidad Neta por Acción**

El cálculo de la utilidad neta por acción se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Utilidad neta	<u>11,484,610</u>	<u>9,736,301</u>
Número promedio de acciones	<u>1,010</u>	<u>1,009</u>
Utilidad neta por acción	<u>11,371</u>	<u>9,649</u>

**(18) Información de Segmentos**

El Banco presenta la siguiente información de segmento en base a los servicios ofrecidos:

<u>2017</u>	<u>Banca y actividades financieras</u>	<u>Arrendamiento financiero</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses	58,481,559	1,012,987	936,401	58,558,145
Gasto de intereses y provisiones	36,077,219	949,374	936,401	36,090,192
Otros ingresos, neto	5,530,612	57,792	60,000	5,528,404
Gastos generales y administrativos	14,474,601	92,534	60,000	14,507,135
Gasto de depreciación y amortización	<u>1,140,134</u>	<u>10,861</u>	<u>0</u>	<u>1,150,995</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	12,320,217	18,010	0	12,338,227
Impuesto sobre la renta	<u>853,682</u>	<u>(65)</u>	<u>0</u>	<u>853,617</u>
Utilidad neta	<u>11,466,535</u>	<u>18,075</u>	<u>0</u>	<u>11,484,610</u>
<b>Total de activos</b>	<u>1,143,753,440</u>	<u>15,537,141</u>	<u>28,284,572</u>	<u>1,131,006,009</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>1,012,877,877</u>	<u>15,278,962</u>	<u>27,779,372</u>	<u>1,000,377,467</u>
<u>2016</u>	<u>Banca y actividades financieras</u>	<u>Arrendamiento financiero</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses	51,512,264	854,569	867,630	51,499,203
Gasto de intereses y provisiones	30,410,845	881,333	867,630	30,424,548
Otros ingresos, neto	3,807,377	66,178	54,000	3,819,555
Gastos generales y administrativos	13,544,578	84,403	54,000	13,574,981
Gasto de depreciación y amortización	<u>1,044,913</u>	<u>21,666</u>	<u>0</u>	<u>1,066,579</u>
Utilidad neta antes de impuesto sobre la renta	10,319,305	(66,655)	0	10,252,650
Impuesto sobre la renta	<u>516,371</u>	<u>(22)</u>	<u>0</u>	<u>516,349</u>
Utilidad neta	<u>9,802,934</u>	<u>(66,633)</u>	<u>0</u>	<u>9,736,301</u>
<b>Total de activos</b>	<u>1,048,428,637</u>	<u>11,691,380</u>	<u>25,361,574</u>	<u>1,034,758,443</u>
<b>Total de pasivos</b>	<u>930,979,267</u>	<u>11,450,813</u>	<u>24,860,574</u>	<u>917,569,506</u>

Los gastos de intereses y provisiones incluyen las comisiones pagadas por las obligaciones a través de bonos, VCN y financiamientos por la suma de B/.454,829 (2016: B/.213,281).

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(19) Otras Comisiones y Otros Ingresos**

El desglose de otras comisiones y otros ingresos, se presenta a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otras comisiones sobre:		
Cartas de crédito y cobranzas documentarias	961,669	594,446
Transferencias	454,561	354,780
Servicios de cuenta corriente	207,178	164,192
Tarjeta de crédito	606,114	560,548
Otras comisiones	<u>100,574</u>	<u>75,151</u>
<b>Total</b>	<b><u>2,330,096</u></b>	<b><u>1,749,117</u></b>
Otros ingresos:		
Ganancia neta en venta de valores disponibles para la venta	1,685,377	256,545
Trámites legales	206,384	274,547
Manejo de tarjetas	117,451	115,326
Dividendos de fondos mutuos y acciones	837,536	1,001,068
Alquileres	244,687	229,867
Cambio de moneda extranjera	72,290	64,149
Otros	<u>393,903</u>	<u>387,493</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,557,628</u></b>	<b><u>2,328,995</u></b>

**(20) Gastos de Comisiones y Otros Gastos Generales y Administrativos**

El detalle de gastos de comisiones y otros gastos se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Gastos de comisiones:		
Corresponsalía bancaria	180,297	143,480
Tarjeta de crédito	69,701	66,091
Otras comisiones	<u>109,322</u>	<u>48,986</u>
<b>Total</b>	<b><u>359,320</u></b>	<b><u>258,557</u></b>
Otros gastos generales y administrativos:		
Mantenimiento de programas	455,402	332,746
Impuestos	984,184	733,829
Comunicaciones y correo	428,145	304,623
Servicios públicos	186,909	193,010
Gastos de cajero automático	290,359	280,386
Mantenimientos y aseo	347,316	293,593
Útiles y papelería	106,811	119,260
Seguros	104,941	88,530
Suscripciones	24,144	25,133
Pérdida no realizada en instrumentos derivados	0	146,387
Otros	<u>740,114</u>	<u>997,924</u>
<b>Total</b>	<b><u>3,668,325</u></b>	<b><u>3,515,421</u></b>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(21) Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco en la República de Panamá, están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales por los últimos tres años, inclusive el período terminado al 30 de junio de 2017, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

De acuerdo a la legislación fiscal panameña vigente, las compañías están exentas del pago de impuesto sobre la renta en concepto de ganancias provenientes de fuente extranjera de los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, de títulos de deuda del gobierno de Panamá y de las inversiones en valores listados en la Superintendencia de Mercado de Valores y Negociados en la Bolsa de Valores de Panamá.

A continuación se presenta el impuesto diferido activo registrado en el Banco:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo		
Reserva para pérdidas en préstamos	930,515	391,203
Reserva para deterioro de activos financieros	<u>65,000</u>	<u>0</u>
<b>Total</b>	<u>995,515</u>	<u>391,203</u>

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto diferido activo al inicio del año	391,203	367,552
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	539,312	23,651
Reserva para deterioro de activos financieros	<u>65,000</u>	<u>0</u>
Impuesto diferido activo al final del año	<u>995,515</u>	<u>391,203</u>

La administración hizo sus estimaciones de impuesto diferido de activos utilizando las tasas de impuestos promulgados aplicables a los períodos cuando estiman se realizarán los mismos.

La tasa efectiva del impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2017, es de 6.92% (2016: 5.04%). La tasa vigente es de 25%.

Adicionalmente, las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, pagarán el impuesto sobre la renta aplicable a la renta que resulta mayor entre:

- a. La renta neta gravable calculada por el método establecido en este título, o
- b. La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el cuarto punto sesenta y siete por ciento (4.67%)

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(21) Impuesto sobre la Renta, continuación**

La conciliación de la utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta se detalla a continuación:

	<b><u>2017</u></b>
<b><u>Método Tradicional</u></b>	
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	12,338,228
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(15,416,884)
Costos y gastos no deducibles	<u>8,910,377</u>
Renta neta gravable	<u>5,831,721</u>
Impuesto sobre la renta	<u>1,457,929</u>
<b><u>Método CAIR:</u></b>	
Total de ingresos gravables	<u>50,625,364</u>
Total de renta gravable	<u>2,364,204</u>
Total de impuesto corriente, estimado	<u>591,051</u>
<b><u>2016</u></b>	
<b><u>Método Tradicional</u></b>	
Utilidad financiera antes de impuesto sobre la renta	10,252,650
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables	(13,279,450)
Costos y gastos no deducibles	<u>5,186,319</u>
Renta neta gravable	<u>2,159,519</u>
Impuesto sobre la renta	<u>540,000</u>
<b><u>Método CAIR:</u></b>	
Total de ingresos gravables	<u>42,821,441</u>
Total de renta gravable	<u>1,999,761</u>
Total de impuesto corriente, estimado	<u>499,940</u>

Al 30 de junio de 2017, el Banco tenía pérdidas fiscales acumuladas por B/.836,558 (2016: B/.410,537).

Bajo el método tradicional, las pérdidas fiscales podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año sin exceder el 50% de los ingresos gravables. Estas pérdidas acumuladas disponibles los cuales corresponden a las subsidiarias del Banco, se distribuye como sigue:

**Pérdida fiscal a ser  
utilizada por año**

2018	243,010
2019	243,010
2020	188,030
2021	117,579
2022	44,929

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(22) Compromisos y Contingencias**

El Banco mantiene compromisos y contingencias fuera del estado consolidado de situación financiera que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos por garantías otorgadas por orden de los clientes, las cartas de crédito y cartas 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 compromisos y contingencias son similares a aquellas utilizadas al extender créditos que están contabilizados en los activos del Banco.

La Administración no anticipa que el Banco incurra en pérdidas resultantes de estos compromisos y contingencias en beneficio de clientes. Al 30 de junio de 2017, el Banco no mantiene reserva para contingencias con riesgo crediticio fuera del balance, debido a que ha clasificado estas operaciones como riesgo normal.

A continuación el resumen de estas operaciones con riesgo crediticio fuera de balance:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartas de crédito	7,128,272	6,812,296
Garantías bancarias	25,605,888	17,233,477
Compromisos de préstamos	<u>86,381,264</u>	<u>40,754,727</u>
Total	<u>119,115,424</u>	<u>64,800,500</u>

Al 30 de junio de 2017, el Banco mantiene con terceros, compromisos dimanantes de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

<u>Año</u>	<u>Monto</u>
2017 (6 meses)	386,097
2018	788,934
2019	790,452
2020	638,308
2021	500,101

Con base al mejor conocimiento de la Administración, el Banco no mantiene litigios en su contra que pudieran afectar adversamente sus negocios, sus resultados o situación financiera.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(23) Instrumentos Derivados**

El Banco utiliza contratos de futuro de tasa de interés para reducir el riesgo de tasa de interés de activos y pasivos financieros. El Banco minimiza el riesgo de crédito de los contratos de futuros de tasa de interés, transando en mercados organizados con intercambio de colateral diario. Dichos contratos se registran en otros activos y otros pasivos - según corresponda - a valor razonable y de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera.

A continuación el resumen de los contratos de derivados por vencimiento y método de contabilización, los cuales son negociados en su totalidad en mercados organizados:

	<u>2017</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Cobertura flujos de efectivo	30,000,000	0	30,000,000	0	103,313
Cobertura económica	<u>10,000,000</u>	<u>0</u>	<u>10,000,000</u>	<u>0</u>	<u>39,937</u>
Total	<u>40,000,000</u>	<u>0</u>	<u>40,000,000</u>	<u>0</u>	<u>143,250</u>

	<u>2016</u>			<u>Valor razonable</u>	
	<u>Vencimiento remanente del valor nominal</u>			<u>Activos</u>	<u>Pasivos</u>
	<u>Hasta 1 año</u>	<u>Más de 1 año</u>	<u>Total</u>		
Cobertura flujos de efectivo	60,000,000	30,000,000	90,000,000	0	375,938
Cobertura económica	<u>20,000,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	<u>0</u>	<u>139,937</u>
Total	<u>80,000,000</u>	<u>40,000,000</u>	<u>120,000,000</u>	<u>0</u>	<u>515,875</u>

El cuadro a continuación presenta los flujos de caja esperados tras la implementación de la cobertura sobre los financiamientos de tasa variable:

<u>2017</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
	<u>630,205</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<u>2016</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>1-5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
	<u>735,429</u>	<u>629,756</u>	<u>0</u>

Al 30 de junio de 2017, no hubo porción no efectiva a reconocer en el estado consolidado de resultados.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(23) Instrumentos Derivados, continuación**

El Banco, reconoció en el estado consolidado de cambios en el patrimonio la suma de B/.103,313 (2016: B/.375,938) resultante de los cambios en el valor razonable de los contratos de futuros de tasas de intereses para cobertura de flujo de efectivo.

El Banco, reconoció en el estado consolidado de resultados la suma de B/.32,966 (2016: B/.70,682) resultante de los cambios en el valor razonable de los contratos de futuros de tasas de intereses para cobertura económica.

Los niveles de valor razonable que se han categorizado para los contratos de futuros de tasa de interés son los siguientes:

**Medición del valor razonable de los Instrumentos derivados**

	<u>2017</u>	<u>Nivel I</u>
Activos financieros a valor razonable		<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable		<u>143,250</u>

**Medición del valor razonable de los Instrumentos derivados**

	<u>2016</u>	<u>Nivel I</u>
Activos financieros a valor razonable		<u>0</u>
Pasivos financieros a valor razonable		<u>515,875</u>

Derivados	Técnica de Valoración	Variables Utilizadas	Nivel
Mercados organizados	Precios de mercado	Precios de mercado observables en mercados activos	1

Ver descripción de los niveles en la nota 24.

**(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros**

El valor razonable de los 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 grados de juicio variables que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos 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 el Banco puede acceder en la fecha de medición.

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

- 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 instrumentos valorizados 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 directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. 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 y 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. El objetivo de utilizar una técnica de valoraciones 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 presente.

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

	<b>2017</b>	<b>2016</b>		
	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>	<b>Valor en libros</b>	<b>Valor razonable</b>
<b>Activos</b>				
Depósitos a plazo en bancos	58,339,823	58,341,038	32,386,044	32,391,571
Valores disponibles para la venta	146,039,076	146,039,076	122,968,533	122,968,533
Valores mantenidos hasta su vencimiento	80,048,732	80,947,467	79,490,622	79,851,680
Préstamos	<u>771,966,387</u>	<u>779,536,348</u>	<u>713,714,864</u>	<u>717,714,317</u>
	<u>1,056,394,018</u>	<u>1,064,863,929</u>	<u>948,560,063</u>	<u>952,926,101</u>
<b>Pasivos</b>				
Depósitos a plazo	574,426,920	579,348,377	531,530,565	536,053,216
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	6,503,000	6,523,350
Valores comerciales negociables	45,451,000	45,463,524	28,444,000	28,927,668
Bonos por pagar	45,352,000	45,358,166	43,345,000	46,325,750
Financiamientos recibidos	<u>88,128,180</u>	<u>90,586,392</u>	<u>94,399,999</u>	<u>99,340,650</u>
	<u>753,358,100</u>	<u>760,756,459</u>	<u>704,222,564</u>	<u>717,170,634</u>

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación 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 entradas y técnicas de valoración utilizados.

	<u>2017</u> <u>Nivel 2</u>	<u>2016</u> <u>Nivel 2</u>
<b>Valores disponibles para la venta:</b>		
Bonos Corporativos	55,691,155	37,317,898
Bonos Gubernamentales	8,404,810	443,168
Bonos de la República de Panamá	48,177,811	50,021,322
Bonos de Agencia de los Estados Unidos	6,787,664	5,792,196
Fondos Mutuos	<u>26,977,636</u>	<u>29,393,949</u>
<b>Total de valores disponibles para la venta medidos a valor razonable</b>	<u>146,039,076</u>	<u>122,968,533</u>

Durante los años 2017 y 2016, no hubo transferencias desde el Nivel 1 hacia el Nivel 2 en inversiones en valores.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos Corporativos Locales	El Banco utiliza los precios suministrados por un proveedor de precios. El proveedor de precios a su vez cuenta con una metodología de valuación que utiliza insumos observables de mercado para obtener el valor razonable.	2
Bonos de la República de Panamá.	El Banco utiliza los precios ejecutables observados en el mercado de los instrumentos similares con mayor volumen y frecuencia para determinar el valor razonable de los instrumentos.	2
Bonos Extranjeros (Corporativos y Soberanos)	Referencia de precios observables de emisiones similares del mismo emisor, instrumentos o curvas de rendimiento comparables.	2
Fondos Mutuos	Para los fondos mutuos el valor cuota (valor neto por acción) publicado diariamente, por los fondos, multiplicado por el número de unidades o cuotas a la fecha de reporte.	2

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entradas y técnicas de valoración utilizados.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**  
(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados**

**(24) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

	<u>2017</u>		<u>Total</u>
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos a plazo	58,341,038	0	58,341,038
Valores mantenidos hasta su vencimiento	80,947,467	0	80,947,467
Préstamos	<u>0</u>	<u>779,536,348</u>	<u>779,536,348</u>
	<u>139,288,505</u>	<u>779,536,348</u>	<u>918,824,853</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a plazo	579,348,377	0	579,348,377
Valores comerciales negociables	0	45,463,524	45,463,524
Bonos por pagar	0	45,358,166	45,358,166
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>90,586,392</u>	<u>90,586,392</u>
	<u>579,348,377</u>	<u>181,408,082</u>	<u>760,756,459</u>
	<u>2016</u>		<u>Total</u>
	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	
<b>Activos financieros:</b>			
Depósitos a plazo	32,391,571	0	32,391,571
Valores mantenidos hasta su vencimiento	79,851,680	0	79,851,680
Préstamos	<u>0</u>	<u>717,714,317</u>	<u>717,714,317</u>
	<u>112,243,251</u>	<u>717,714,317</u>	<u>829,957,568</u>
<b>Pasivos financieros:</b>			
Depósitos a plazo	536,053,216	0	536,053,216
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	6,523,350	6,523,350
Valores comerciales negociables	0	28,927,668	28,927,668
Bonos por pagar	0	46,325,750	46,325,750
Financiamientos recibidos	<u>0</u>	<u>99,340,650</u>	<u>99,340,650</u>
	<u>536,053,216</u>	<u>181,117,418</u>	<u>717,170,634</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entradas utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 2 y 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores hasta su vencimiento	El Banco utiliza los precios suministrados por un proveedor de precios. El proveedor de precios a su vez cuenta con una metodología de valuación que utiliza insumos observables de mercado para obtener el valor razonable. En otros casos el Banco, utiliza los precios ejecutables observados en el mercado de los instrumentos similares con mayor volumen y frecuencia para determinar el valor razonable de los instrumentos.
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos por pagar	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actual de mercado de nuevas deudas y depósitos con vencimiento remanente similar.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

**(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 la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto ejecutivo No.52 del 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 del 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos de Panamá y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco, debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a 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 Empresas Financieras*

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) *Ley de Arrendamientos Financieros*

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá que iniciaron sus vigencias durante el año 2014:

- *Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013* de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

**Notas a los estados financieros consolidados**

---

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

- Acuerdo No. 004-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, de acuerdo con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014

**Provisiones específicas**

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

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos debieron 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 retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Notas a los estados financieros consolidados****(25) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo 4-2013 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá:

	<u>2017</u>		<u>2016</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
<b>Análisis del deterioro individual:</b>				
Mención especial	11,449,094	1,258,893	17,837,735	1,033,726
Subnormal	5,912,745	1,436,003	3,672,976	901,505
Dudoso	2,902,307	1,587,446	390,290	88,232
Irrecuperable	79	79	210,397	68,274
Monto bruto	<u>20,264,225</u>	<u>4,282,421</u>	<u>22,111,398</u>	<u>2,091,737</u>
<b>Análisis del deterioro colectivo:</b>				
Normal	<u>751,702,162</u>	<u>0</u>	<u>691,603,466</u>	<u>0</u>
Total	<u>771,966,387</u>	<u>4,282,421</u>	<u>713,714,864</u>	<u>2,091,737</u>

Los préstamos en estado de no acumulación de interés ascendían a B/.269,472 (2016: B/.1,861,986).

**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 retenidas. 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 de Panamá.

El siguiente cuadro resume el saldo constituido de provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

<u>Empresa</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco Panamá, S. A.	11,446,267	9,869,782
Servicios Financieros Panamá, S. A.	<u>343,565</u>	<u>239,069</u>
	<u>11,789,832</u>	<u>10,108,851</u>

Por requerimientos del Acuerdo No.004-2013, se constituyó una reserva regulatoria por B/.561,516 (2016: B/.526,925) que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocido según NIIF.

**BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS**

(Panamá, República de Panamá)

**Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera**

30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	<b>Banco Panamá, S. A. y Subsidiarias</b>	<b>Eliminaciones</b>	<b>Banco Panamá, S. A.</b>	<b>BP Inmobiliaria, S.A.</b>	<b>Adquisiciones y Ventas, S.A.</b>	<b>Servicios Financieros Panamá S. A.</b>
<b>Activos</b>						
Efectivo y efectos de caja	12,843,989	0	12,843,989	0	0	0
Depósitos:						
A la vista en bancos locales	8,836,098	0	8,836,098	0	0	0
A la vista en bancos del exterior	34,484,033	0	34,484,033	0	0	0
A plazo en bancos locales	42,016,424	0	41,400,000	0	0	616,424
A plazo en bancos del exterior	16,323,399	0	16,323,399	0	0	0
<b>Total de depósitos en bancos</b>	<b>101,659,954</b>	<b>0</b>	<b>101,043,530</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>616,424</b>
<b>Total de efectivo y depósitos en bancos</b>	<b>114,503,943</b>	<b>0</b>	<b>113,887,519</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>616,424</b>
Valores disponibles para la venta	146,073,674	(14,004,200)	160,077,874	0	0	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	80,048,732	0	80,048,732	0	0	0
Préstamos	771,966,387	(954,762)	758,087,000	0	0	14,834,149
Menos:						
Reserva para pérdidas en préstamos	3,722,063	0	3,720,906	0	0	1,157
Comisiones descontadas no ganadas	701,978	0	637,042	0	0	64,936
<b>Préstamos, neto</b>	<b>767,542,346</b>	<b>(954,762)</b>	<b>753,729,052</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14,768,056</b>
Inversiones en asociadas	0	(501,000)	501,000	0	0	0
Propiedades, mobiliarios, equipos y mejoras, neto	14,304,798	0	2,733,744	11,539,887	0	31,167
Intereses acumulados por cobrar	2,830,051	(33,289)	2,797,484	0	0	65,856
Impuesto diferido	995,515	0	995,226	0	0	289
Otros activos	4,706,950	(12,791,321)	17,421,126	21,796	0	55,349
<b>Total de activos</b>	<b>1,131,006,009</b>	<b>(28,284,572)</b>	<b>1,132,191,757</b>	<b>11,561,683</b>	<b>0</b>	<b>15,537,141</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña

## BANCO PANAMA, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

## Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Banco Panamá, S. A. y Subsidiarias</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Banco Panamá, S. A.</u>	<u>BP Inmobiliaria, S.A.</u>	<u>Adquisiciones y Ventas, S.A.</u>	<u>Servicios Financieros Panamá S. A.</u>
Pasivos:						
Depósitos de clientes:						
A la vista locales	60,933,370	0	60,933,370	0	0	0
A la vista extranjeros	2,192,170	0	2,192,170	0	0	0
De ahorros locales	155,590,982	0	155,590,982	0	0	0
De ahorros extranjeros	9,017,381	0	9,017,381	0	0	0
A plazo fijo locales	539,824,776	0	539,824,776	0	0	0
A plazo fijo extranjeros	34,602,144	0	34,602,144	0	0	0
<b>Total de depósitos</b>	<b>802,160,823</b>	<b>0</b>	<b>802,160,823</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Valores comerciales negociables	45,451,000	0	45,451,000	0	0	0
Bonos por pagar	45,352,000	(14,000,000)	45,352,000	0	0	14,000,000
Financiamientos recibidos	88,128,180	(954,762)	88,128,180	0	0	954,762
Giros, cheques de gerencia y certificados	4,223,568	0	4,223,568	0	0	0
Intereses acumulados por pagar	10,803,004	(33,289)	10,803,004	0	0	33,289
Otros pasivos	4,258,892	(12,791,321)	3,967,170	12,790,405	1,727	290,911
<b>Total de pasivos</b>	<b>1,000,377,467</b>	<b>(27,779,372)</b>	<b>1,000,085,745</b>	<b>12,790,405</b>	<b>1,727</b>	<b>15,278,962</b>
Patrimonio:						
Acciones comunes	85,553,362	(501,000)	85,553,362	1,000	0	500,000
Reservas varias	12,868,655	(4,200)	12,529,290	0	0	343,565
Utilidad (déficit) acumulado	32,206,525	0	34,023,360	(1,229,722)	(1,727)	(585,386)
<b>Total de patrimonio</b>	<b>130,628,542</b>	<b>(505,200)</b>	<b>132,106,012</b>	<b>(1,228,722)</b>	<b>(1,727)</b>	<b>258,179</b>
<b>Total de pasivos y patrimonio</b>	<b>1,131,006,009</b>	<b>(28,284,572)</b>	<b>1,132,191,757</b>	<b>11,561,683</b>	<b>0</b>	<b>15,537,141</b>

## Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2017

(Cifras en Balboas)

	<u>Banco Panamá, S. A. y Subsidiarias</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Banco Panamá, S. A.</u>	<u>BP Inmobiliaria, S.A.</u>	<u>Adquisiciones y Ventas, S.A.</u>	<u>Servicios Financieros Panamá, S. A.</u>
Ingresos por intereses y comisiones:						
Intereses sobre:						
Préstamos	47,099,229	(66,107)	46,279,137	0	0	886,199
Depósitos en bancos	357,759	0	333,102	0	0	24,657
Valores	8,426,202	(870,294)	9,296,496	0	0	0
Comisiones sobre préstamos	2,674,955	0	2,572,824	0	0	102,131
<b>Total de ingresos por intereses y comisiones</b>	<b>58,558,145</b>	<b>(936,401)</b>	<b>58,481,559</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1,012,987</b>
Gastos de intereses sobre:						
Depósitos	26,300,021	0	26,300,021	0	0	0
Valores comerciales negociables y bonos	3,546,649	(870,294)	3,533,937	0	0	883,006
Financiamientos	3,106,820	(66,107)	3,106,820	0	0	66,107
<b>Total de gasto de intereses</b>	<b>32,953,490</b>	<b>(936,401)</b>	<b>32,940,778</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>949,113</b>
<b>Ingresos neto de intereses antes de provisión</b>	<b>25,604,655</b>	<b>0</b>	<b>25,540,781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63,874</b>
Provisión para pérdidas en préstamos	2,433,742	0	2,433,481	0	0	261
Provisión por deterioro en valor de inversiones	442,960	0	442,960	0	0	0
Provisión para deterioro de activos financieros	260,000	0	260,000	0	0	0
<b>Total de provisiones</b>	<b>3,136,702</b>	<b>0</b>	<b>3,136,441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>261</b>
<b>Ingresos neto de intereses después de provisión</b>	<b>22,467,953</b>	<b>0</b>	<b>22,404,340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>63,613</b>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:						
Otras comisiones	2,330,096	0	2,324,335	0	0	5,761
Gastos por comisiones	(359,320)	0	(359,320)	0	0	0
Otros ingresos	3,557,628	(60,000)	3,338,700	226,812	85	52,031
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>	<b>5,528,404</b>	<b>(60,000)</b>	<b>5,303,715</b>	<b>226,812</b>	<b>85</b>	<b>57,792</b>
Gastos generales y administrativos:						
Salarios y gastos de personal	8,564,204	0	8,564,204	0	0	0
Alquileres	835,934	0	835,934	0	0	0
Propaganda y promoción	412,775	0	412,775	0	0	0
Honorarios y servicios profesionales	1,025,897	0	1,025,897	0	0	0
Depreciación y amortización	1,150,995	0	809,067	331,067	0	10,861
Otros	3,668,325	(60,000)	3,595,192	40,269	330	92,534
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>15,658,130</b>	<b>(60,000)</b>	<b>15,243,069</b>	<b>371,336</b>	<b>330</b>	<b>103,395</b>
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuesto sobre la renta</b>	<b>12,338,227</b>	<b>0</b>	<b>12,464,986</b>	<b>(144,524)</b>	<b>(245)</b>	<b>18,010</b>
Impuesto sobre la renta estimado	1,457,929	0	1,457,929	0	0	0
Impuesto sobre la renta diferido	(604,312)	0	(604,247)	0	0	(65)
<b>Total impuesto sobre la renta neto</b>	<b>853,617</b>	<b>0</b>	<b>853,682</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(65)</b>
<b>Utilidad neta</b>	<b>11,484,610</b>	<b>0</b>	<b>11,611,304</b>	<b>(144,524)</b>	<b>(245)</b>	<b>18,075</b>

Véase el informe de los auditores independientes que se acompaña

## Anexo 1



## SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES

### CUESTIONARIO DE GOBIERNO CORPORATIVO

De conformidad con las guías y principios dictados mediante Acuerdo No. 12 de 11 de noviembre de 2003, para la adopción de recomendaciones y procedimientos relativos al buen gobierno corporativo, a continuación cuestionario de Banco Panamá S.A.:

Cuestionario	
1.	Indique si se han adoptado a lo interno de la organización reglas o procedimientos de buen gobierno corporativo? En caso afirmativo, si son basadas en alguna reglamentación específica  BancoPanamá si ha adoptado reglas de buen Gobierno Corporativo y cumple con el Acuerdo 5-2011 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
2.	Indique si estas reglas o procedimientos contemplan los siguientes temas:
	a. Supervisión de las actividades de la organización por la Junta Directiva.  Si
	b. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente al control accionario.  Si
	c. Existencia de criterios de independencia aplicables a la designación de Directores frente a la administración.  Si
	d. La formulación de reglas que eviten dentro de la organización el control de poder en un grupo reducido de empleados o directivos.  Si
	e. Constitución de Comisiones de Apoyo tales como de Cumplimiento y Administración de Riesgos, de Auditoría.  Si
	f. La celebración de reuniones de trabajo de la Junta Directiva y levantamiento de actas que reflejen la toma de decisiones.  Si
	g. Derecho de todo director y dignatario a recabar y obtener información.  Si
3.	Indique si se ha adoptado un Código de Ética. En caso afirmativo, señale su método de divulgación a quienes va dirigido. Si se cuenta con un Código de Etica aprobado por Junta Directiva, va dirigido a todo el personal del banco, el método de divulgación es BPNNews (correo electrónico masivo con los temas de la organización) y es publicado en la intranet del banco para acceso masivo del personal.
Junta Directiva	
4.	Indique si las reglas de gobierno corporativo establecen parámetros a la Junta Directiva en relación con los siguientes aspectos:
	a. Políticas de información y comunicación de la empresa para con sus accionistas y terceros.  Si
	b. Conflictos de intereses entre Directores, Dignatarios y Ejecutivos clave, así como la toma de decisiones.  Si
	c. Políticas y procedimientos para la selección, nombramiento, retribución y destitución de los principales ejecutivos de la empresa.  Si
	d. Sistemas de evaluación de desempeño de los ejecutivos clave.  Si
	e. Control razonable del riesgo.  Si
	f. Registros de contabilidad apropiados que reflejen razonablemente la posición financiera de la empresa.

	En concepto del Auditor Externo KPMG los estados financieros de Banco Panamá S.A y subsidiarias al 30 de junio de 2017 presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, su situación financiera consolidada, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo, de conformidad con las normas internacionales de información financiera.
	g. Protección de los activos, prevención y detección de fraudes y otras irregularidades. Si
	h. Adecuada representación de todos los grupos accionarios, incluyendo los minoritarios. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Si
	i. Mecanismos de control interno del manejo de la sociedad y su supervisión periódica. Si
5.	Indique si las reglas de gobierno corporativo contemplan incompatibilidades de los miembros de la Junta Directiva para exigir o aceptar pagos u otras ventajas extraordinarias, ni para perseguir la consecución de intereses personales. Si
<b>Composición de la Junta Directiva</b>	
6.	a. Número de Directores de la Sociedad: 9
	b. Número de Directores Independientes de la Administración 2
	c. Número de Directores Independientes de los Accionistas 1
<b>Accionistas</b>	
7.	Prevén las reglas de gobierno corporativo mecanismos para asegurar el goce de los derechos de los accionistas, tales como:
	a. Acceso a información referente a criterios de gobierno corporativo y su observancia. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Si
	b. Acceso a información referente a criterios de selección de auditores externos. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Si
	c. Ejercicio de su derecho a voto en reuniones de accionistas, de conformidad con el Pacto Social y/o estatutos de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Si
	d. Acceso a información referente a remuneración de los miembros de la Junta Directiva. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Si
	e. Acceso a información referente a remuneración de los Ejecutivos Clave. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). Si

	f. Conocimiento de los esquemas de remuneración accionaria y otros beneficios ofrecidos a los empleados de la sociedad. (Esta información debe suministrarse en todo caso de ofertas públicas de acciones. Para ofertas públicas de otros valores, se suministrará solo cuando sea de importancia para el público inversionista a juicio del emisor). No aplica.
<b>Comités</b>	
8.	Preven las reglas de gobierno corporativo la conformación de comités de apoyo tales como:
	a. Comité de Auditoría ; o su denominación equivalente Si
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos; o su denominación equivalente Si
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave; o su denominación equivalente Si, es la Junta Directiva.
	d. Otros:  Comité de Crédito Comité Operativo Comité de Recursos Humanos Comité de Inversiones y Gestión de Activos y Pasivos (ALCO) Comité de Gobierno Corporativo
9.	En caso de ser afirmativa la respuesta anterior, se encuentran constituidos dichos Comités para el período cubierto por este reporte?
	a. Comité de Auditoría Si
	b. Comité de Cumplimiento y Administración de Riesgos. Si
	c. Comité de Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. Si
<b>Conformación de los Comités</b>	
10.	Indique cómo están conformados los Comités de:
	a. Auditoría (número de miembros y cargo de quienes lo conforman, por ejemplo, 4 Directores -2 independientes- y el Tesorero).  El Comité de Auditoría está conformado por al menos tres miembros Directores de la Junta Directiva, en adición participan en calidad de invitados el Gerente General, la Gerencia de Riesgos y el Gerente de Auditoría Interna.
	b. Cumplimiento y Administración de Riesgos  El Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales (Cumplimiento) está conformado por al menos Dos (2) miembros de la Junta Directiva, un (1) Asesor, el Gerente General, el encargado de Riesgo, los encargados de Negocios, encargado de Operaciones, encargado de Auditoría Interna y el Oficial de Cumplimiento asignado por el banco ante la Superintendencia de Bancos.  El Comité de Riesgos está integrado por al menos cinco (5) miembros de la Junta Directiva, uno de ellos debe ser miembro del comité de auditoría y uno de ellos tiene que ser uno de los miembros independientes de la Junta Directiva. Por parte de la Gerencia Superior también forman parte de este Comité el Gerente General, Vicepresidente Ejecutivo y CFO, Vicepresidente de Riesgo, Vicepresidente de Negocios Bancarios (opcional), Vicepresidente Asistente de Excelencia Operacional (opcional), Vicepresidente Asistente de Auditoría.
	c. Evaluación y Postulación de directores independientes y ejecutivos clave. 9 Directores.



## Anexo 2





REPÚBLICA DE PANAMÁ  
DECLARACIÓN JURADA

Descritos, GUILLERMO ELÍAS QUIJANO CASTILLO, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho-noventa y dos- ciento setenta y uno (No. 8-92-171), ROGELIO GUSTAVO MIRO TODE, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número PE – seis – cuatrocientos veintidós (No. PE-6-422), RAMÓN ALBERTO CHIARI BRIN, varón, panameño, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con cédula de identidad personal número ocho- doscientos cincuenta y nueve- seiscientos nueve (No. 8-259-609), IVÁN MIGUEL SOÑEZ, varón, argentino, mayor de edad, casado, vecino de esta ciudad, con carné de residente permanente número E – ocho- ciento cuatro mil noventa y nueve (No. E-104099), Presidente, Tesorero, Gerente General y Vicepresidente Ejecutivo y CFO, respectivamente de BANCO PANAMÁ, S.A., sociedad anónima constituida de acuerdo a las leyes de Panamá, inscrita en el Registro Público de la República de Panamá, Sección de Micropelículas (Mercantil), ficha No. seiscientos mil cuatrocientos cuarenta y seis (600446), documento un millón doscientos ochenta mil quinientos sesenta y cuatro (1280564) de la sección de Mercantil del Registro Público de Panamá, desde el veintitrés (23) de enero del dos mil ocho (2008), todos con residencia en Panamá, a fin de dar cumplimiento a las disposiciones contenidas en el artículo tercero del Acuerdo número ocho (8) de veintidós (22) de mayo de dos mil (2000) de la Comisión Nacional de Valores ahora Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá, por éste medio los abajo firmantes, certifican bajo gravedad de juramento, lo siguiente:

- a. Que cada uno de los firmantes han revisado el Estado Financiero Consolidados correspondiente al treinta (30) de junio del año dos mil diecisiete (2017) de Banco Panamá, S.A. y subsidiarias.
- b. Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley uno (1) de mil novecientos noventa y nueve (1999) y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.
- c. Que a sus juicios, los Estados Financieros Consolidados y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, presentan razonablemente en todos sus aspectos sustanciales la condición financiera, y los resultados de las operaciones y los flujos del efectivo de Banco Panamá, S.A. y subsidiarias para el año fiscal que cierra al treinta (30) de junio del año dos mil diecisiete (2017).
- d. Que los abajo firmantes:
  - d1. Son responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos de la empresa.
  - d2. Han diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre Banco Panamá, S.A. y subsidiarias, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el período en el que los reportes han sido preparados.

- d3. Han evaluado la efectividad de los controles internos de Banco Panamá, S.A. y subsidiarias consolidadas dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros Consolidados
- d4. Han presentado en los Estados Financieros Consolidados sus conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas a esta fecha.
- e. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores y al Comité de Auditoría de Banco Panamá, S.A. y subsidiarias lo siguiente:
  - e1. Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos que puedan afectar negativamente la capacidad de Banco Panamá, S.A. y subsidiarias para registrar, procesar, y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.
  - e2. Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración y otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de Banco Panamá, S.A. y subsidiarias.
- f. Que cada uno de los firmantes ha revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de Banco Panamá, S.A. y subsidiarias o cualquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.

En fe de lo antes expuesto, se firma la presente declaración en la ciudad de panamá, República de Panamá, a los 12 días del mes de septiembre de 2017.

Los firmantes:

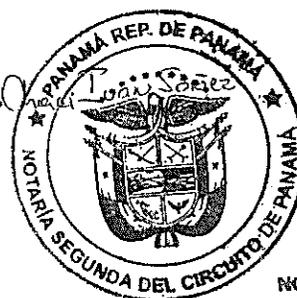
  
 GUILLERMO QUIJANO C.  
 Presidente de Junta Directiva

  
 ROGELIO MIRO TODE  
 Tesorero

  
 RAMÓN CHIARI BRÍN  
 Vicepresidente Ejecutivo y Gerente General

  
 IVÁN SOÑEZ  
 Vicepresidente Ejecutivo y CFO

Yo, Licda. ANAYANSY JOVANÉ CUBILLA  
 Notario Público Segundo del Circuito de Panamá,  
 con cédula de Identidad personal No: 4-204-228  
 CERTIFICO  
 Que Guillermo Quijano, Rogelio Miro, Ramón Chiari y Iván Soñez  
 que en(s) se identificó(aron) debidamente,  
 firmo(aron) este documento en mi presencia, por lo  
 que dicha(s) firma(s) es(son) auténtica(s).  
 Panamá, SEP 12 2017  
 Testigo Testigo  
 Licda. ANAYANSY JOVANÉ CUBILLA  
 Notario Público Segundo del Circuito de Panamá



NOTARIA SEGUNDA DEL  
 CIRCUITO DE PANAMÁ  
 Esta autenticación no implica  
 responsabilidad alguna de  
 nuestra parte, en cuanto al  
 contenido del documento.