BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

30 de septiembre de 2013

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

30 de septiembre de 2013

Preparado por:

Irumis Medina
Jefe de Sección Reporte
Gerencial
CPA 0514

Verificado por:

Raúl J. Hernández M.
Gerente de Área de Información
Gerencial y Análisis
CPA 3729

Aprobado por:

Adelina Chavarría B.
Gerente Ejecutiva de
Planificación y Control

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes sobre la Revisión de Información Financiera Intermedia

Estado Condensado de Situación Financiera
Estado Condensado de Resultados
Estado Condensado de (Pérdidas) Utilidades Integrales
Estado Condensado de Cambios en Fondos de Capital
Estado Condensado de Flujos de Efectivo
Notas a la Información Financiera Intermedia Condensada

Anexos

Detalle de Inversiones en Valores…… 1
Detalle de Depósitos Colocados…… 2

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Situación Financiera

por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	30 de Septiembre 2013 (No auditado)	31 de Diciembre 2012 (Auditado)	30 de Septiembre 2012 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja		212,078,693	229,258,888	188,644,525
Depósitos en bancos:				
A la vista en bancos locales		44,340,783	44,340,783	44,340,783
A la vista en bancos en el exterior		288,082,884	115,155,122	96,717,190
A plazo en bancos locales		312,000,000	324,750,000	347,000,000
A plazo en bancos en el exterior		1,841,200,000	2,003,100,000	1,549,230,000
Total de depósitos en bancos		2,485,623,667	2,487,345,905	2,037,287,973
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	3	2,697,702,360	2,716,604,793	2,225,932,498
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	4	0	13,191,520	8,066,520
Inversiones en valores:				
Valores disponibles para la venta	4	1,677,027,504	1,769,749,786	1,405,950,160
Préstamos sector privado		2,779,338,990	2,516,871,982	2,419,876,901
Préstamos sector público		816,691,055	473,982,586	985,639,038
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		36,966,333	37,076,122	34,904,550
Intereses y comisiones no devengadas		20,370,969	20,969,483	20,979,634
Préstamos, neto	5	3,538,692,743	2,932,808,963	3,349,631,755
Propiedades y equipo, neto		93,858,865	95,646,359	88,980,181
Intereses acumulados por cobrar		37,866,033	46,944,790	36,288,856
Otros activos:				
Bienes adjudicados de prestatarios	6	4,999,550	5,437,671	8,183,493
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales		26,050,728	24,536,656	22,348,656
Remesas en tránsito de otras instituciones		0	90,818,732	37,702
Otras remesas y transferencias en tránsito		5,838,666	4,804,935	88,942,051
Varios		15,792,595	18,083,689	16,807,417
		52,681,539	143,681,683	136,319,319
Total de activos		8,097,829,044	7,718,627,894	7,251,169,289

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

-

Pasivos y Fondos de Capital	Nota	30 de Septiembre 2013 (No auditado)	31 de Diciembre 2012 (Auditado)	30 de Septiembre 2012 (No auditado)
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
Locales:				
A la vista - privados		600,857,806	660,465,782	539,337,404
A la vista - públicos		2,715,221,090	2,680,630,300	2,394,358,110
A la vista - extranjeros		27,068,358	23,053,164	29,451,703
Ahorros:				
Ahorros - privados		481,874,502	482,143,127	475,254,212
Ahorros - extranjeros		6,380,801	5,456,945	5,951,163
A Plazo:				
A plazo - privados		319,241,459	313,542,809	301,573,733
A plazo - públicos		2,971,028,660	2,432,246,527	2,289,993,013
A plazo-extranjeros		45,765,971	52,128,554	51,619,278
Restringidos		36,670,081	37,799,723	35,053,651
Total de depósitos de clientes		7,204,108,728	6,687,466,931	6,122,592,267
Bonos por pagar	7	0	75,000,000	75,000,000
Otros pasivos:				
Certificados de garantía por fianzas judiciales		138,832,515	148,512,418	144,406,733
Acreedores varios		64,359,553	91,016,776	140,217,589
Cheques de gerencia y certificados		31,434,435	26,350,128	29,369,032
Intereses acumulados por pagar		11,918,917	14,363,393	17,238,469
Otros		28,998,535	31,072,388	40,863,257
Total de pasivos		7,479,652,683	7,073,782,034	6,569,687,347
Fondos de capital:				
Capital aportado por el Estado		540,000,000	540,000,000	530,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	6	1,869,692	1,691,556	4,211,327
Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	4	30,809,004	94,335,197	83,430,074
Utilidades no distribuidas		45,497,665	8,819,107	63,840,541
Total de fondos de capital		618,176,361	644,845,860	681,481,942
Compromisos y contingencias	11			
Total de pasivos y fondos de capital		8,097,829,044	7,718,627,894	7,251,169,289

-

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Resultados

Por los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013 (No auditado)	2012 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		131,923,946	127,047,161
Depósitos en bancos		3,271,168	2,854,215
Valores		45,515,102	38,876,047
Comisiones de préstamos		6,440,865	6,180,754
Total de ingresos por intereses y comisiones		187,151,081	174,958,177
Gasto de intereses:			
Depósitos		59,051,965	56,118,517
Financiamientos recibidos		953,125	2,141,747
Total de gastos de intereses		60,005,090	58,260,264
Ingresos neto de intereses y comisiones		127,145,991	116,697,913
Reversión de provisión para posibles préstamos incobrables	5	0	12,670,348
Ingreso neto de intereses y comisiones despúes de provisión		127,145,991	129,368,261
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios		6,645,514	6,685,644
Dividendos		172,929	136,114
Ganancia neta en valores		34,181,827	54,157,427
(Reversión) provisión para bienes adjudicados		1,410,863	2,906,857
Otros	6	7,760,481	8,335,161
Total de otros ingresos		50,171,614	72,221,203
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales		148,125	144,481
Gastos por comisiones		232,213	227,061
Total de otros gastos		380,338	371,542
Total de otros ingresos (gastos), neto		49,791,276	71,849,661
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		52,659,972	46,967,741
Alquileres		1,503,245	1,528,679
Reparaciones y mantenimiento		5,128,601	4,509,237
Mejoras menores		1,305,390	1,126,604
Depreciación		6,856,557	5,875,121
Electricidad		2,372,521	2,287,601
Propaganda y promoción		2,479,297	2,295,278
Comunicaciones y correo		4,458,365	3,996,222
Seguros		190,121	197,815
Papelería y útiles de oficina		1,572,189	1,345,417
Honorarios y servicios profesionales		1,171,535	1,327,595
Viajes		1,015,024	1,087,683
Transporte (acarreo)		1,927,706	2,095,453
Cajeros Electrónicos		351,261	646,158
Otros		3,388,789	3,052,383
Total de gastos generales y administrativos		86,380,573	78,338,987
Utilidad neta		90,556,694	122,878,935

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado de Condensado de Utilidades Integrales

Por los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	2013 (No auditado)	2012 (No auditado)
Utilidad neta	90,556,694	122,878,935
Otras utilidades integrales:		
Transferencia a resultados por venta de valores	(34,181,827)	(54,157,427)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	(29,344,366)	52,280,043
Otras utilidades integrales del año	(63,526,193)	(1,877,384)
Total utilidades integrales del año	27,030,501	121,001,551

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Cambios en Fondos de Capital

Por los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Capital aportado por el Estado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Ganancia (pérdida) no realizada en valores disponibles para la venta	Utilidades no distribuidas	Total de fondos de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2011 (Auditado)	530,000,000	3,517,896	85,307,459	6,871,989	625,697,344
Utilidad neta, septiembre 2012	0	0	0	122,878,935	122,878,935
Otras (pérdidas) utilidades integrales					
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(54,157,427)	0	(54,157,427)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	52,280,043	0	52,280,043
Total de otras utilidades integrales del período	0	0	(1,877,384)	0	(1,877,384)
Total de utilidades integrales del período	0	0	(1,877,384)	122,878,935	121,001,551
Transacciones registradas directamente en fondos de capital					
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	693,431	0	(693,431)	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	(65,216,952)	(65,216,952)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	0	693,431	0	(65,910,383)	(65,216,952)
Saldo al 30 de septiembre de 2012 (No auditado)	530,000,000	4,211,327	83,430,074	63,840,541	681,481,942
Saldo al 31 de diciembre de 2012 (Auditado)	540,000,000	1,691,556	94,335,197	8,819,107	644,845,860
Utilidad neta, septiembre 2013				90,556,694	90,556,694
Otras (pérdidas) utilidades integrales					
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(34,181,827)	0	(34,181,827)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	(29,344,366)	0	(29,344,366)
Total de otras pérdidas integrales del período	0	0	(63,526,193)	0	(63,526,193)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del período	0	0	(63,526,193)	90,556,694	27,030,501
Transacciones registradas directamente en fondos de capital					
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	178,136	0	(178,136)	0
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	(53,700,000)	(53,700,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	0	178,136	0	(53,878,136)	(53,700,000)
Saldo al 30 de septiembre 2013 (No auditado)	540,000,000	1,869,692	30,809,004	45,497,665	618,176,361

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Flujos de Efectivo

Por los nueve meses terminados al 30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

	Nota	2013 (No auditado)	2012 (No auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		90,556,694	122,878,935
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		6,856,557	5,875,121
Reversión de provisión para préstamos		0	(12,670,348)
(Reversión) provisión para bienes adjudicados de prestatarios		(1,410,863)	(2,906,857)
Ganancia neta en valores		(34,181,827)	(54,157,426)
Ingresos por intereses y comisiones		(187,151,081)	(174,958,177)
Gastos por intereses		60,005,090	58,260,264
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(203,000,000)	(515,000,000)
Préstamos		(605,883,780)	(674,448,250)
Otros activos		92,411,007	107,293,762
Depósitos a la vista recibidos		(21,001,990)	127,805,565
Depósitos de ahorros recibidos		655,230	14,778,857
Depósitos a plazo recibidos		536,988,558	42,302,748
Certificados de garantía por fianzas judiciales		(9,679,903)	40,429,568
Giros, cheques de gerencia y certificados		5,084,306	(28,398,774)
Acreedores varios		(26,657,224)	35,105,800
Otros pasivos		(2,073,852)	14,797,239
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		196,003,276	182,680,068
Intereses pagados		(62,223,004)	(55,584,833)
Flujos de efectivo neto de las actividades de operación		(164,702,806)	(765,916,738)
Actividades de inversión:			
Producto del pago de capital y (adquisición) en valores comprados bajo acuerdos de reventa		13,191,520	11,130,207
Adquisiciones de valores disponibles para la venta		(297,388,520)	(684,432,206)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		203,891,427	710,336,081
Redenciones de valores disponibles para la venta		156,875,008	142,469,206
Adquisición neta de mobiliario y equipos		(5,295,402)	(12,173,354)
Producto de la venta de mobiliario y equipos		226,338	72,212
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		71,500,371	167,402,146
Actividad de financiamiento:			
Redención de bonos emitidos		(75,000,000)	0
Pago a financiamientos recibidos		0	(115,300)
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(53,700,000)	(65,216,952)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(128,700,000)	(65,332,252)
Aumento neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(221,902,435)	(663,846,844)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		2,216,604,794	2,374,779,342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	1,994,702,359	1,710,932,498

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

(1) Constitución y Operaciones

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

El funcionamiento y las operaciones del Banco Nacional de Panamá se rigen principalmente por el Decreto Ley No.4 de 18 de enero de 2006 y por las normas que le sean aplicables del Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, que regula el Régimen Bancario en Panamá.

El Banco es poseedor de una licencia de casa de valores emitida por la Superintendencia del Mercado de Valores. Esta actividad está regulada por el Decreto Ley 1 del 8 de julio de 1999, el cual fue modificado por la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

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

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

Las operaciones bancarias en Panamá son reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos (la "Superintendencia") de la República de Panamá, de acuerdo al Decreto Ejecutivo No.52-2008 que contiene el Decreto Ley No. 9 del 26 de febrero de 1998 y el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008 con sus regulaciones.

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

Esta información financiera intermedia condensada fue autorizada por la Administración del Banco para su emisión el 29 de octubre de 2013.

(2) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes

Las políticas de contabilidad más significativas adoptadas por el Banco en la preparación de esta información financiera intermedia condensada, se detallan a continuación:

(a) Base de Preparación

La información financiera intermedia condensada del Banco ha sido preparada de conformidad a la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia* de las NIIF, tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia para propósito de supervisión. La Superintendencia ha regulado que los estados financieros que se presenten a esta entidad reguladora, deben incluir todas las reservas para pérdidas en activos financieros, conforme lo establecen las normas prudenciales. El tratamiento contable para el reconocimiento de pérdidas en préstamos, en inversiones en valores y en bienes adjudicados de prestatarios de conformidad con las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con las NIIF, específicamente la Norma Internacional de Contabilidad No. 39, Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (NIC 39) y la Norma Internacional Financiera No.5, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta. (Ver Nota 2(e) Inversiones en Valores, Nota 2(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos y Nota 2(i) Bienes Adjudicados de Prestatarios).

La Superintendencia de Bancos no requiere la revelación de todas las notas en la información financiera intermedia, no auditados, que se incluyen al preparar estados financieros auditados anuales según los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. A pesar de que la administración cree que las revelaciones incluidas son adecuadas para que la información financiera no sea interpretada incorrectamente, se sugiere que esta información financiera intermedia condensada para los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013 sea leída en conjunto con los estados financieros auditados del Banco para el año que terminó el 31 de diciembre de 2012.

La información financiera intermedia condensada no auditada ha sido preparada para dar cumplimiento a requisitos regulatorios de la Superintendencia.

Esta información financiera intermedia condensada ha sido preparada sobre la base del costo histórico, excepto por los valores disponibles para la venta presentados a su valor razonable. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

La administración del Banco, en la preparación de la información financiera intermedia condensada 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 las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, y las cifras reportadas en los estados de resultados y de utilidades integrales durante el período. 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.

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

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, la reserva para valuación de inversiones y la estimación para pérdidas en bienes adjudicados de prestatarios.

La información financiera intermedia condensada está expresada 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.

Las políticas de contabilidad aplicadas por el Banco en la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2013, son las mismas que las aplicadas por el Banco en la preparación de la información financiera correspondiente al 31 de diciembre de 2012 y 30 de septiembre 2013 y por el año y los nueve meses terminados en esas fechas, respectivamente, excepto por la aplicación de la NIIF 13 – *Mediciones del Valor Razonable* que rige a partir del 1 de enero de 2013, el cual representa un cambio en política contable (ver nota 2(b) Medición a Valor Razonable).

(b) Medición a Valor Razonable

La NIIF 13 establece un único marco de referencia para la medición a valor razonable y de revelación sobre mediciones a valor razonable, cuando estas mediciones son requeridas o permitidas por otras NIIF. Esta norma, particularmente, unifica la definición de valor razonable y reemplaza y expande revelaciones en otras NIIF, incluyendo la NIIF 7 - *Instrumentos Financieros: Revelaciones*.

Valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado principal 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 instrumentos, 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 valuación que maximicen el uso de datos de entradas observables y minimicen el uso de datos de entradas no observables. La técnica de valuación escogida incorpora todos los factores que los participantes de mercados tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

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

La mejor evidencia del valor razonable es un precio de mercado cotizado en un mercado activo. En el caso de que el mercado de un instrumento financiero no se considera activo, se usa una técnica de valuación. La decisión de si un mercado está activo puede incluir, pero no se limita a, la consideración de factores tales como la magnitud y frecuencia de la actividad comercial, la disponibilidad de los precios y la magnitud de las ofertas y ventas.

En los mercados inactivos, la garantía de obtener que el precio de la transacción proporcione evidencia del valor razonable o de determinar los ajustes a los precios de transacción que son necesarios para medir el valor razonable del instrumento, requiere un trabajo adicional durante el proceso de valuación.

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 instrumentos idénticos.

- Nivel 2: Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando, precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valuación 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 valuación incluyen datos de entradas no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

El valor razonable de los activos y pasivos financieros que son negociados en un mercado activo está basado en los precios cotizados. Para el resto de los otros instrumentos financieros, el Banco determina el valor razonable utilizando otras técnicas de valuación.

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

(c) Transacciones en Monedas Extranjeras

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

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

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

(d) Valores bajo Acuerdos de Recompra y Reventa

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

(e) Inversiones en Valores

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

- *Valores Disponibles para la Venta*

  En esta categoría se incluyen aquellos valores adquiridos con la intención de mantenerlos por un período indefinido, esperando ser vendidos respondiendo a su necesidad de liquidez o cambios en las tasas de interés, tasas de cambio o precios de las acciones. Estas inversiones se miden a su valor razonable y los cambios en el valor razonable son reconocidos en una cuenta de valuación en los fondos de capital hasta que los valores sean vendidos o redimidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor; en estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente reconocidas en los fondos de capital son reclasificadas al estado condensado de resultados.

  Los cambios por fluctuación de monedas extranjeras en valores disponibles para la venta son reconocidos en los resultados de las operaciones. Para aquellos casos de inversiones en instrumentos de capital donde no sea fiable estimar un valor razonable, tales inversiones se mantienen al costo menos la reserva para valuación de inversiones.

  En el caso de inversiones clasificadas como disponibles para la venta, una significativa y prolongada disminución en el valor razonable por debajo de su costo es considerada como un indicador de que los activos están deteriorados.

  El valor razonable de un valor de inversión es generalmente determinado con base en el precio de mercado cotizado a la fecha del estado condensado 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.

- *Valores Mantenidos Hasta su Vencimiento*

  Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco,

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

consisten en instrumentos de deuda, los cuales son llevados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Banco determina el deterioro de las inversiones disponibles para la venta y mantenidas hasta su vencimiento con base en el Acuerdo 7-2000, emitido por la Superintendencia. Bajo ciertos criterios y elementos definidos en dicho Acuerdo, se deberá constituir una provisión para pérdidas temporales en las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Adicionalmente el Acuerdo 7-2000 requiere establecer provisiones especiales cuando:

- El emisor de los valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra.
- Hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial del principal, de los intereses, o de ambos, tomando en cuenta el importe que razonablemente se estime de difícil recuperación, neto de las garantías o en función del tiempo transcurrido desde su vencimiento así: más de 90 días hasta 180 días, 25%; más de 180 días hasta 270 días, 50%; más de 270 días hasta 360 días, 75% y más de 360 días, 100%.
- Las inversiones en valores no tengan precios confiables y no estén cotizadas dentro de un mercado organizado activo.
- Ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas.

Las pérdidas por deterioro son reconocidas como gastos en el estado condensado de resultados y la reserva acumulada se presenta en el estado condensado de situación financiera deducida de las inversiones en valores mantenidos hasta su vencimiento. Cuando se da de baja una inversión en valores, el monto del deterioro se disminuye de la cuenta de reserva.

Las compras de activos financieros disponibles para la venta, mantenidos hasta su vencimiento y préstamos por cobrar se reconocen a la fecha de liquidación – la fecha en la cual un activo es entregado a una entidad o por una entidad.

(f) Préstamos

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

El Banco tiene la política de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

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

Cuando un préstamo es transferido a estado de no acumulación de intereses, los intereses acumulados por cobrar a esa fecha son reversados de los ingresos por intereses sobre préstamos.

Los préstamos renegociados 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. Generalmente, una vez que han sido reestructurados, estos préstamos se mantienen en la clasificación de riesgo en que se encontraban antes de la reestructuración, independientemente de cualquier mejoramiento en la condición de cada deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

La política de no acumulación de intereses sobre préstamos antes descrita se enmarca dentro del Acuerdo 6-2000 "Clasificación de Cartera y Constitución de Reservas" emitido por la Superintendencia de Bancos.

(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco utiliza el método de reserva para reconocer las pérdidas en los préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinado durante el período se reconoce como gasto de provisión en el estado condensado de resultados y se acumula en una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado condensado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es disminuido de la cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, aumentan la cuenta de reserva.

La Superintendencia requiere que la información financiera presentada por los bancos en Panamá, incluyendo sus estados financieros anuales e intermedios, incluyan el reconocimiento contable y la presentación de reservas para pérdidas en préstamos con base en las normas prudenciales aplicables para la constitución de tales reservas, emitidas por esta entidad reguladora. Con base en la normativa del regulador, Acuerdo 6-2000 emitido por la Superintendencia, el Banco clasifica los préstamos en cinco categorías de riesgo y determina los montos mínimos de reservas para pérdidas sobre el saldo de capital así: Normal, 0%; Mención especial, 2%; Subnormal, 15%; Dudoso, 50%; Irrecuperable, 100%. Para tal efecto, se utilizan criterios para la clasificación, tales como la calidad del préstamo y parámetros de incumplimiento con el servicio de la deuda, entre otros. El criterio de periodos de incumplimiento es utilizado mayormente para clasificar los préstamos de consumo y de vivienda, pero también es considerado en la clasificación de los préstamos corporativos.

Adicionalmente, en un plazo no mayor de 90 días, el Banco deberá ajustar la clasificación anterior de los préstamos y constituir nuevas provisiones específicas, de ser aplicable, en función de las pérdidas estimadas, así: Mención especial, 2% hasta 14.9%; Subnormal, 15% hasta 49.9%; Dudoso, 50% hasta 99.9%; Irrecuperable, 100%.

Al calcular las pérdidas estimadas, el Banco considera, entre otros, los estados financieros del deudor, su flujo de caja operativo, el valor de realización de las garantías

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

reales, y cualquier otro flujo que pudiera obtener por parte de los codeudores o garantes. Para la cartera de consumo se consideran la morosidad del deudor, las pérdidas que históricamente ha experimentado el Banco en el pasado en grupos comparables o similares, el perfil de vencimiento de la cartera, y cualquier otra información que pudiera afectar el cobro de la cartera de consumo.

En adición, el Acuerdo 6-2000 permite la creación de reservas genéricas para pérdidas en préstamos, de manera provisional, cuando se tenga conocimiento del deterioro en el valor de un grupo de préstamos que tengan características comunes definidas y que no haya podido ser imputado a préstamos individualmente.

El Acuerdo 6-2000 requiere que la reserva total para pérdidas en préstamos, incluyendo las reservas específicas y genéricas, no sea menor al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos las garantías de depósitos en el propio Banco.

La Superintendencia de Bancos de Panamá podrá evaluar la suficiencia de las reservas y ordenar al Banco la constitución de reservas en cualquier momento.

Las reservas para pérdidas en préstamos determinadas con base en la norma prudencial emitida por el regulador (Acuerdo 6-2000), pueden diferir del monto de reservas determinadas bajo la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) No. 39, *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La estimación de reservas bajo la NIC 39 se basa en el concepto de pérdidas incurridas por deterioro en los préstamos por cobrar y utiliza dos metodologías para evaluar si hay evidencia objetiva de deterioro: individualmente para los préstamos que son individualmente significativos e individualmente o colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

Según NIC 39, las pérdidas por deterioro en préstamos corporativos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no hay 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 futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor actual en libros.

Según NIC 39, para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos de consumo se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos. Los flujos futuros de efectivo en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características similares de riesgo de crédito, y en opiniones experimentadas de la administración sobre si la economía actual y las condiciones del crédito son tales que el nivel real de pérdidas inherentes es probable que sea mayor o menor que la experiencia histórica sugerida.

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

El monto de cualquier pérdida estimada por deterioro de préstamos se reconoce como una provisión para pérdidas en los resultados de las operaciones y se acumula en la cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. Los préstamos dados de baja se disminuyen de la cuenta de reserva para pérdidas en 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 reserva para pérdidas en préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado condensado de resultados.

(h) Propiedades y Equipo

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

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

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

Edificios	40 años
Mejoras	5 a 20 años
Mobiliario y equipo	5 a 11.7 años
Equipo rodante	5 a 6.7 años

Por razones prácticas, el costo de sistemas y programas informáticos (en adelante, “software”) se presenta como parte de propiedades y equipo.

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

(i) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Hasta el 12 de agosto de 2009, las propiedades adjudicadas mantenidas para la venta, hasta por un período de 18 meses, se reconocían al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado de realización de las propiedades. Las propiedades adjudicadas no vendidas en un período de 18 meses, según norma prudencial del regulador, se provisionaban totalmente por su saldo en libros en el estado condensado de resultados.

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

Los cambios en la provisión para valuación de bienes adjudicados se reconocen en los resultados de las operaciones y la reserva acumulada se presenta deducida de los bienes adjudicados de prestatarios.

A partir del 12 de agosto de 2009, el Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados con base en el Acuerdo 3-2009. El Acuerdo fija un plazo para la venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de su inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo el banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del inmueble para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. Además, el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de fondos de capital a la cual se realizarán los siguientes traspasos de utilidades no distribuidas con base en el valor del bien adjudicado: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

(j) Ingresos por Comisiones y Otros

Generalmente, las comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidas 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. Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas como ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del instrumento. Las comisiones sobre préstamos se incluyen como ingresos por comisiones sobre préstamos en el estado condensado de resultados. Las comisiones por otros servicios bancarios son incluidas en otros ingresos como comisiones por servicios bancarios. Los ingresos por dividendos se reconocen conforme se reciben.

(k) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

Algunas cifras y revelaciones de la información financiera condensada del año 2012, han sido reclasificadas para adecuar su presentación a la correspondiente al 30 de septiembre de 2013.

(m) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún no Adoptadas

A la fecha de la información financiera intermedia condensada existe una norma, que no ha sido aplicada en la preparación de la información financiera intermedia condensada:

- NIIF 9 Instrumentos Financieros, publicada el 12 de noviembre de 2009, forma parte de la primera fase del proyecto integral del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) para reemplazar la NIC 39.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Más Importantes, continuación

Los requerimientos de esta norma representan un cambio significativo a los requerimientos existentes en NIC 39 en relación a los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero sería medido a costo amortizado si se relaciona con un modelo de negocios cuyo objetivo es mantener activos para poder recolectar flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales del activo establecen fechas especificas de flujos de efectivo que solo representan pagos de principal e intereses sobre el saldo del principal.

Todos los otros activos financieros serían medidos a 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.

La norma requiere que los instrumentos financieros derivados incorporados en un contrato anfitrión que sea un activo financiero dentro del alcance de esta norma no sean separados; en su lugar, el instrumento financiero hibrido será evaluado completamente en cuanto a si debe ser medido a costo amortizado o valor razonable. La vigencia de la norma que era a partir del 1 de enero de 2015, ha sido tentativamente pospuesta y la nueva fecha de aplicación aún no ha sido determinada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras del Banco, la adopción de estas normas podría tener un impacto de importancia relativa en la información financiera intermedia condensada, aspecto que está en proceso de evaluación por la administración.

(3) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja	212,078,693	229,258,888	188,644,525
Depósitos a la vista en bancos	332,423,667	159,495,905	141,057,973
Depósitos a plazo fijo en bancos	2,153,200,000	2,327,850,000	1,896,230,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado condensado de situación financiera.	2,697,702,360	2,716,604,793	2,225,932,498
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días y depósitos restringidos con bancos	703,000,000	500,000,000	515,000,000
Total de efectivo, y equivalentes de efectivo en el estado condensado de flujos de efectivo	1,994,702,360	2,216,604,793	1,710,932,498

Al 30 de septiembre de 2013, la tasa de interés anual sobre los depósitos a la vista y a plazo en bancos oscila entre 0.05%, y 0.93% (31 de diciembre de 2012: 0.01% y 1.25% y 30 de septiembre de 2012: 0.01% y 1.25%).

(4) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se resumen a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)		30 de septiembre 2012 (No auditado)	
	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado	Valor Razonable	Costo Amortizado
Títulos de deuda pública	1,296,232,873	1,274,196,446	1,441,746,749	1,358,844,603	1,170,997,839	1,095,217,313
Títulos de deuda privada	375,360,333	370,868,674	323,493,343	315,523,991	230,413,450	226,256,776
Títulos de acciones de capital privado	5,434,298	1,153,382	4,509,694	1,045,995	4,538,871	1,045,997
Total	1,677,027,504	1,646,218,502	1,769,749,786	1,675,414,589	1,405,950,160	1,322,520,086

Para los títulos de deuda pública emitidos por el Estado Panameño que no son negociados públicamente o cuya emisión fue suscrita en su totalidad por el Banco Nacional de Panamá, su valor razonable fue establecido de acuerdo a sus vencimientos, tasas de interés y riesgo de crédito del emisor. Los cambios en el valor razonable son reconocidos en el estado condensado de (pérdidas) utilidades integrales.

Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de B/.203,891,427, (30 de septiembre de 2012: B/.710,336,082) obteniendo ganancia netas realizadas por B/.34,181,827 (30 de septiembre de 2012, B/.54,157,427) incluidas en el estado condensado de resultados.

Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, de los títulos de deuda pública y privada, que se mantenían disponibles para la venta, se redimieron B/.156,875,008 (30 de septiembre de 2012: B/.142,469,206).

Al 30 de septiembre de 2013, las tasas de interés anual sobre los valores disponibles para la venta oscilaban entre 0.53% y 7.50% (31 de diciembre de 2012: 0.58% y 8.88% y 30 de septiembre de 2012: 0.57% y 8.88%).

El monto registrado durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre del 2013, en la cuenta de fondos de capital titulada ganancia no realizada en valores disponibles para venta, como resultado del cambio neto del valor razonable, fue una pérdida de B/.63,526,193 (30 de septiembre de 2012: ganancia de B/.1,877,384).

El Banco invierte principalmente en títulos de deuda pública, así como títulos de deuda privada. La mayoría de los títulos se encuentran calificados con grado de inversión por las principales agencias calificadoras de riego. El Baco evalúa los títulos de deuda pública y privada basándose en una variedad de factores como la salud financiera del emisor, incluyendo si el emisor se encuentra o no en cumplimiento con los términos y condiciones de la emisión. La mayoría de estas inversiones son considerablemente líquidas y tienen un mercado secundario amplio y eficiente.

Al 30 de septiembre de 2013, las pérdidas reflejadas en el cambio neto de valuación , de las inversiones en valores disponibles para la venta dentro del estado condensado de cambios en fondos de capital, se deben principalmente a cambios en las tasas de interés de mercado sobre los rendimientos disponibles a la fecha de compra de los valores correspondientes.

(4) Inversiones en Valores, continuación

La administración no considera que alguno de los valores esté deteriorado por motivo de la calidad del crédito del emisor. Por lo tanto, al 30 de septiembre de 2013, la administración considera que esos valores no presentan deterioro y, por consiguiente, no se han reconocido pérdida alguna por deterioro en los estados condensados de resultados.

El Banco recibió títulos de acciones de capital privado por B/.172,929 (30 de septiembre de 2012: B/.136,114).

El valor razonable de las inversiones en valores disponibles para la venta según los niveles, de jerarquía medición a valor razonable, se presenta a continuación.

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores

	septiembre 2013 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al costo
Títulos de deuda pública	1,296,232,873	130,638,273	1,165,594,600	0	0
Títulos de deuda privada	375,360,333	144,502,115	230,858,218	0	0
Acciones de capital privado	5,434,298	4,824,882	0	0	609,416
	1,677,027,504	279,965,270	1,396,452,818	0	609,416

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores

	diciembre 2012 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al costo
Títulos de deuda pública	1,441,746,749	363,052,810	1,078,693,939	0	0
Títulos de deuda privada	323,493,343	103,911,835	219,581,508	0	0
Acciones de capital privado	4,509,694	4,007,664	0	0	502,030
	1,769,749,786	470,972,309	1,298,275,447	0	502,030

Medición del Valor Razonable de Inversiones en Valores

	septiembre 2012 (No auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Al costo
Títulos de deuda pública	1,170,997,839	363,330,483	807,667,356	0	0
Títulos de deuda privada	230,413,450	117,056,180	113,357,270	0	0
Acciones de capital privado	4,538,871	4,036,841	0	0	502,030
	1,405,950,160	484,423,504	921,024,626	0	502,030

Al 30 de septiembre de 2013, hay inversiones en acciones de capital por B/.609,416 (31 de diciembre 2012: B/.502,030 y 30 de septiembre 2012: B/.502,030) para las cuales no se puede determinar de manera fiable su valor razonable.

(4) Inversiones en Valores, continuación

Valores Comprados Bajo Acuerdos de Reventa

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco no mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa con instituciones financieras privadas de Panamá (31 de diciembre de 2012: B/.13,191,520 y 30 de septiembre de 2012: B/.8,066,520), distribuidos de la siguiente manera:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No Auditado)
B/.8,800,000, con fecha de vencimiento el 14 de enero 2013, a una tasa Libor de 6 meses con margen de 0.50%, con respaldo de Notas del Tesoro Panamá 2013.	0	8,066,520	8,066,520
B/.9,712,549, con fecha de vencimiento el 1 de abril de 2013, a una tasa Libor de 6 meses con margen de 1.50%, con respaldo de Bonos Corporativos.	0	5,125,000	0
Total	**0**	**13,191,520**	**8,066,520**

(5) Préstamos

La distribución por actividad económica de la cartera de préstamos, neta de la reserva para pérdidas en préstamos y de intereses y comisiones no devengadas, se resume a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Sector público	816,691,055	473,982,586	985,639,038
Sector privado:			
Hipotecarios residenciales	642,105,495	614,806,089	610,186,028
Personales	715,008,512	660,234,549	639,039,576
Agropecuarios	398,338,331	390,969,412	386,026,136
Comerciales	400,052,634	371,622,450	364,134,457
Instituciones financieras y proyectos	564,968,173	418,580,460	365,500,004
Industriales	57,257,062	58,847,819	53,493,858
Sobregiros	1,608,783	1,811,203	1,496,842
Total sector privado	2,779,338,990	2,516,871,982	2,419,876,901
Total de préstamos	3,596,030,045	2,990,854,568	3,405,515,939
Reserva para pérdidas en préstamos	(36,966,333)	(37,076,122)	(34,904,550)
Intereses y comisiones no devengadas	(20,370,969)	(20,969,483)	(20,979,634)
Total de préstamos, neto	3,538,692,743	2,932,808,963	3,349,631,755

Al 30 de septiembre de 2013, las tasas de interés anual sobre préstamos oscilaban entre el 1.3% y 16.0% (31 de diciembre 2012: 1.5% y 16.0% y 30 de septiembre de 2012: 2.0% y 16.0%).

Los saldos de préstamos vencidos y morosos, y la reserva que el Banco mantiene sobre estos préstamos se resumen así:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)		30 de septiembre 2012 (No auditado)	
	Vencidos	**Morosos**	**Vencidos**	**Morosos**	**Vencidos**	**Morosos**
Corporativos	18,399,711	9,743,500	16,247,701	9,753,351	20,791,792	7,098,522
Consumo	10,444,444	16,722,817	9,902,589	15,688,853	9,822,670	14,130,455
Total	28,844,155	26,466,317	26,150,290	25,442,204	30,614,462	21,228,977
Reservas	14,930,341	1,223,601	14,015,669	973,272	14,015,261	1,317,545

El Banco clasifica como morosos aquellos préstamos que tengan pagos de capital o intereses con atraso de 31 hasta 90 días después de las fechas acordadas y vencidos aquellos con atraso de 91 días y más después del vencimiento de dichos pagos.

(5) Préstamos, continuación

Los saldos de los préstamos renegociados se resumen así:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)		31 de diciembre 2012 (Auditado)		30 de septiembre 2012 (No auditado)	
	Saldo	**Reserva**	**Saldo**	**Reserva**	**Saldo**	**Reserva**
Corporativos	18,731,506	6,375,542	20,691,750	6,691,199	2,285,974	502,605
Consumo	10,500,245	1,652,528	10,951,092	1,907,394	23,837,411	4,888
Total	29,231,751	8,028,070	31,642,842	8,598,593	26,123,385	507,493

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco mantiene préstamos por B/.27,464,435 (31 de diciembre de 2012: B/.25,885,963 y 30 de septiembre de 2012: B/.30,540,777) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.2,651,056 (31 de diciembre de 2012: B/.2,625,283 y 30 de septiembre de 2012: B/.2,715,084).

La clasificación de la cartera de préstamos de acuerdo a parámetros del Acuerdo 6-2000 se muestra a continuación:

30 de septiembre de 2013 (No auditado)

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Corporativos	766,084,841	66,105,933	9,122,425	10,872,147	4,884,097	857,069,443
Consumo:						
Hipotecario	623,783,503	12,629,397	1,915,984	2,150,643	1,625,968	642,105,495
Personal	699,795,912	6,048,578	3,994,475	3,922,005	1,434,908	715,195,878
Sub/Total	2,089,664,256	84,783,908	15,032,884	16,944,795	7,944,973	2,214,370,816
Sector público	816,691,055	0	0	0	0	816,691,055
Otros	483,043,008	81,925,166	0	0	0	564,968,174
Total	3,389,398,319	166,709,074	15,032,884	16,944,795	7,944,973	3,596,030,045

31 de diciembre de 2012 (Auditado)

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Corporativos	756,018,906	42,958,850	7,587,007	16,402,389	195,214	823,162,366
Consumo:						
Hipotecario	593,129,435	14,927,706	1,867,150	3,340,575	1,541,223	614,806,089
Personal	648,873,861	4,117,429	2,628,975	3,869,977	832,825	660,323,067
Sub/Total	1,242,003,296	19,045,135	4,496,125	7,210,552	2,374,048	1,275,129,156
Sector público	473,982,586	0	0	0	0	473,982,586
Otros	418,580,460	0	0	0	0	418,580,460
Total	2,890,585,248	62,003,985	12,083,132	23,612,941	2,569,262	2,990,854,568

(5) Préstamos, continuación

Tipo de Préstamo	Normal	Mención Especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
	30 de septiembre de 2012 (No auditado)					
Corporativos	731,940,826	39,521,656	12,559,674	20,850,637	201,680	805,074,473
Consumo:						
Hipotecario	590,358,087	12,583,809	1,912,479	3,123,915	2,207,739	610,186,029
Personal	626,766,470	4,780,127	3,114,464	3,638,288	817,046	639,116,395
Sub/Total	1,949,065,383	56,885,592	17,586,617	27,612,840	3,226,465	2,054,376,897
Sector público	985,639,038	0	0	0	0	985,639,038
Otros	362,659,972	2,840,032	0	0	0	365,500,004
Total	3,297,364,393	59,725,624	17,586,617	27,612,840	3,226,465	3,405,515,939

La Administración del Banco ha determinado las pérdidas estimadas para cada clasificación de su cartera de préstamos de conformidad con parámetros del Acuerdo 6-2000.

A continuación se presenta la distribución de la reserva para pérdidas en préstamos, por clasificación y tipo de reserva:

Tipo de Reserva	Mención Especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
	30 de septiembre 2013 (No auditado)				
Reserva específica					
Corporativa	1,294,460	1,322,649	5,443,091	4,884,097	12,944,297
Consumo:					
Hipotecario	252,586	287,397	1,075,321	1,625,968	3,241,272
Personal	120,969	599,170	1,961,001	1,434,908	4,116,048
	1,668,015	2,209,216	8,479,413	7,944,973	20,301,617
Reserva genérica					16,664,716
Total de reservas					36,966,333

Tipo de Reserva	Mención Especial	Sub-normal	Dudoso	Irrecuperable	Total
	31 de diciembre 2012 (Auditado)				
Reserva específica:					
Corporativa	859,176	917,698	10,577,544	195,214	12,549,632
Consumo:					
Hipotecario	298,552	280,072	1,670,287	1,541,223	3,790,134
Personal	82,346	394,345	1,934,987	832,825	3,244,503
	1,240,074	1,592,115	14,182,818	2,569,262	19,584,269
Reserva genérica					17,491,853
Total de reservas					37,076,122

(5) Préstamos, continuación

	30 de septiembre 2012 (No auditado)				
Tipo de Reserva	**Mención Especial**	**Sub-normal**	**Dudoso**	**Irrecuperable**	**Total**
Reserva especìfica					
Corporativa	790,432	1,654,849	10,558,869	201,680	13,205,830
Consumo:					
Hipotecario	251,674	286,871	1,561,957	2,207,739	4,308,241
Personal	95,600	467,168	1,819,143	817,046	3,198,957
Otros préstamos	56,801	0	0	0	56,801
	1,194,507	2,408,888	13,939,969	3,226,465	20,769,829
Reserva genérica					14,134,721
Total de reservas					34,904,550

El movimiento de la provisión para pérdidas en préstamos es como sigue:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Saldo al inicio del período	37,076,122	33,404,584	33,404,584
Reversión de provision	0	(10,670,348)	(12,670,348)
Préstamos castigados	(1,729,092)	(4,445,494)	(4,143,440)
Recuperaciones	1,619,303	18,787,380	18,313,754
Saldo al final del período	36,966,333	37,076,122	34,904,550

El movimiento de la provisión corresponde a los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y al año terminado el 31 de diciembre de 2012.

La administración del Banco considera adecuado el saldo de la reserva para pérdidas en préstamos, con base en su evaluación de la cartera de préstamos, incluyendo las garantías.

(6) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Al 30 de septiembre de 2013, los bienes adjudicados de prestatarios ascienden a B/.4,999,550 (31 de diciembre de 2012: B/.5,437,671 y 30 de septiembre 2012: B/.8,183,493). Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Bienes adjudicados de prestatarios	18,920,768	21,655,278	24,990,829
Reserva por deterioro	(13,921,218)	(16,217,607)	(16,807,336)
Saldo neto	4,999,550	5,437,671	8,183,493

(6) Bienes Adjudicados de Prestatarios, Continuación

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

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Saldo al inicio del período	16,217,607	22,779,682	22,779,682
Provisión cargada a gastos	139,267	220,890	0
Reversión de provisión reconocida en gastos venta de bienes adjudicados	(1,550,130)	(3,550,379)	(2,906,857)
Bienes castigados	(885,526)	(3,232,586)	(3,065,489)
Saldo al final del período	13,921,218	16,217,607	16,807,336

El movimiento de la reserva por deterioro corresponde a los períodos de nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2013 y 2012, y al año terminado el 31 de diciembre de 2012.

Durante los nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2013, el Banco ha realizado ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.2,398,146 (30 de septiembre de 2012: B/.4,541,754).

La Superintendencia de Bancos ha requerido que la información financiera intermedia de los bancos en Panamá, incluya el efecto contable de la aplicación de las normas prudenciales emitidas por esta entidad reguladora, relacionadas con provisiones para pérdidas sobre activos aún en aquellos casos en donde se presenten diferencias con las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF") al aplicar las normas prudenciales. Por lo tanto, la información financiera intermedia condensada por el período terminado el 30 de septiembre 2013 incluye un monto de reserva para bienes adjudicados, determinada con base en norma del regulador, que excede los montos requeridos bajo NIIF (Ver Nota 2i).

(7) Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se resumen a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Bonos Rotativos:			
Serie A: Por B/.25,000,000, fecha de emisión 3 de diciembre de 2010, con vencimiento el 3 de diciembre de 2013 y tasa de interés anual de 3.50%, pagaderos semestralmente, pago de capital al vencimiento	0	25,000,000	25,000,000
Serie B: Por B/.25,000,000, fecha de emisión 3 de diciembre de 2010, vencimiento el 3 de diciembre de 2014 y tasa de interés anual de 3.75%, pagaderos semestralmente, pago de capital al vencimiento	0	25,000,000	25,000,000
Serie C: Por B/.25,000,000, fecha de emisión 3 de diciembre de 2010, vencimiento el 3 de diciembre de 2015 y tasa de interés anual de 4.00%, pagaderos semestralmente, pago de capital al vencimiento	0	25,000,000	25,000,000
Total	0	75,000,000	75,000,000

El Banco realizó la redención anticipada de la totalidad de los Bonos Rotativos, Series A, B y C; el día 3 de mayo de 2013.

(8) Vencimientos de Activos y Pasivos Más Importantes

Los vencimientos contractuales de activos y pasivos más importantes que no se revelan en otra parte de la información financiera intermedia condensada son los siguientes:

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)					
	Hasta 1 Año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	212,078,693	0	0	0	0	212,078,693
Depósitos en bancos	2,485,623,667	0	0	0	0	2,485,623,667
Valores disponibles para la venta	200,591,027	172,700,650	362,991,157	935,310,372	5,434,298	1,677,027,504
Préstamos	661,819,574	408,448,759	238,608,988	2,287,152,724	0	3,596,030,045
Total	3,560,112,961	581,149,409	601,600,145	3,222,463,096	5,434,298	7,970,759,909
Pasivos:						
Depósitos a la vista	3,343,147,254	0	0	0	0	3,343,147,254
Depósitos de ahorros	488,255,303	0	0	0	0	488,255,303
Depósitos a plazo	1,657,574,290	1,266,837,835	438,737,484	9,556,562	0	3,372,706,171
Total	5,488,976,847	1,266,837,835	438,737,484	9,556,562	0	7,204,108,728
Posición neta	-1,928,863,886	-685,688,426	162,862,661	3,212,906,534	5,434,298	766,651,181

	31 de diciembre de 2012 (Auditado)					
	Hasta 1 Año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	229,258,888	0	0	0	0	229,258,888
Depósitos en bancos	2,487,345,905	0	0	0	0	2,487,345,905
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,191,520	0	0	0	0	13,191,520
Valores disponibles para la venta	148,595,019	73,691,820	118,174,059	1,424,779,193	4,509,695	1,769,749,786
Préstamos	271,153,172	235,323,086	233,641,323	2,250,736,987	0	2,990,854,568
Total	3,149,544,504	309,014,906	351,815,382	3,675,516,180	4,509,695	7,490,400,667
Pasivos:						
Depósitos a la vista	3,364,149,246	0	0	0	0	3,364,149,246
Depósitos de ahorros	487,600,072	0	0	0	0	487,600,072
Depósitos a plazo	1,489,557,002	726,956,763	607,592,286	11,611,562	0	2,835,717,613
Bonos por pagar	25,000,000	50,000,000	0	0	0	75,000,000
Total	5,366,306,320	776,956,763	607,592,286	11,611,562	0	6,762,466,931
Posición neta	(2,216,761,816)	(467,941,857)	(255,776,904)	3,663,904,618	4,509,695	727,933,736

(8) Vencimientos de Activos y Pasivos Más Importantes, continuación

	30 de septiembre de 2012 (No auditado)					
	Hasta 1 Año	Más de 1 a 3 años	Más de 3 a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	188,644,525	0	0	0	0	188,644,525
Depósitos en bancos	2,037,287,973	0	0	0	0	2,037,287,973
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8,066,520	0	0	0	0	8,066,520
Valores disponibles para la venta	235,759,388	59,396,814	126,002,725	980,252,362	4,538,871	1,405,950,160
Préstamos	786,736,512	184,681,661	292,028,166	2,142,069,600	0	3,405,515,939
Total	3,256,494,918	244,078,475	418,030,891	3,122,321,962	4,538,871	7,045,465,117
Pasivos:						
Depósitos a la vista	2,963,147,217	0	0	0	0	2,963,147,217
Depósitos de ahorros	481,205,375	0	0	0	0	481,205,375
Depósitos a plazo	1,144,765,130	860,180,543	660,877,440	12,416,562	0	2,678,239,675
Bonos por pagar	25,000,000	50,000,000	0	0	0	75,000,000
Total	4,614,117,722	910,180,543	660,877,440	12,416,562	0	6,197,592,267
Posición neta	(1,357,622,804)	(666,102,068)	(242,846,549)	3,109,905,400	4,538,871	847,872,850

(9) Concentración de Activos y Pasivos Financieros

La concentración de los activos y pasivos financieros más importantes por región geográfica es como sigue:

	30 de septiembre de 2013 (No auditado)					
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Canadá	Europa	Otros	Total
Activos:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	44,340,783	0	287,118,576	960,009	4,299	332,423,667
A plazo	312,000,000	35,000,000	1,276,200,000	275,000,000	255,000,000	2,153,200,000
Valores disponibles para la venta	1,497,269,906	0	125,162,049	20,535,400	34,060,149	1,677,027,504
Préstamos	3,596,030,045	0	0	0	0	3,596,030,045
Total	5,449,640,734	35,000,000	1,688,480,625	296,495,409	289,064,448	7,758,681,216
Pasivos:						
Depósitos:						
A la vista	3,316,078,895	240,990	26,808,571	0	18,798	3,343,147,254
De ahorros	481,874,502	805,143	5,261,435	65,615	248,608	488,255,303
A plazo	3,326,940,200	11,286,068	26,197,614	4,404,068	3,878,221	3,372,706,171
	7,124,893,597	12,332,201	58,267,620	4,469,683	4,145,627	7,204,108,728

(9) Concentración de Activos y Pasivos Financieros, continuación

	31 de diciembre 2012 (Auditado)					
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Canadá	Europa	Otros	Total
Activos:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	44,340,783	0	113,982,805	1,169,006	3,311	159,495,905
A plazo	324,750,000	50,000,000	1,179,100,000	519,000,000	255,000,000	2,327,850,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	13,191,520	0	0	0	0	13,191,520
Valores disponibles para la venta	1,604,802,389	0	89,156,687	20,729,100	55,061,610	1,769,749,786
Préstamos	2,990,854,568	0	0	0	0	2,990,854,568
Total	4,977,939,260	50,000,000	1,382,239,492	540,898,106	310,064,921	7,261,141,779
Pasivos:						
Depósitos:						
A la vista	3,341,096,082	206,254	22,801,673	0	45,237	3,364,149,246
De ahorros	482,143,127	1,249,884	1,507,715	71,162	2,628,184	487,600,072
A plazo	2,783,589,059	13,761,108	25,305,559	4,545,529	8,516,358	2,835,717,613
Bonos por pagar	75,000,000	0	0	0	0	75,000,000
	6,681,828,268	15,217,246	49,614,947	4,616,691	11,189,779	6,762,466,931

	30 de septiembre de 2012 (No auditado)					
	Panamá	América Latina y el Caribe	Estados Unidos de América y Canadá	Europa	Otros	Total
Activos:						
Depósitos en bancos:						
A la vista	44,340,783	0	95,458,070	1,254,330	4,790	141,057,973
A plazo	347,000,000	50,000,000	979,230,000	265,000,000	255,000,000	1,896,230,000
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	8,066,520	0	0	0	0	8,066,520
Valores disponibles para la venta	1,227,457,772	0	102,713,755	20,263,900	55,514,733	1,405,950,160
Préstamos	3,405,515,939	0	0	0	0	3,405,515,939
Total	5,032,381,014	50,000,000	1,177,401,825	286,518,230	310,519,523	6,856,820,592
Pasivos:						
Depósitos:						
A la vista	2,933,695,514	196,251	29,222,976	0	32,476	2,963,181,217
De ahorros	475,254,213	1,640,101	1,261,978	97,880	2,951,203	481,205,375
A plazo	2,626,620,396	14,669,243	24,599,726	4,095,341	8,254,969	2,678,239,675
Bonos por pagar	75,000,000	0	0	0	0	75,000,000
	6,110,604,634	16,505,595	55,084,680	4,193,221	11,238,648	6,197,592,267

(10) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El Banco ha incurrido en transacciones en el curso ordinario del negocio con ciertas partes relacionadas tales como personal gerencial clave (Gerentes Ejecutivos) y entidades gubernamentales. Al 30 de septiembre de 2013, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave		
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Préstamos			
Préstamos vigentes al inicio del período	1,018,393	959,199	959,199
Préstamos emitidos durante el período	147,743	129,619	129,619
Préstamos cancelados durante el período	(54,640)	(70,425)	(43,716)
Préstamos vigentes al final del período	1,111,496	1,018,393	1,045,102
Intereses acumulados por cobrar	579	745	1,968

	Sector Público		
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Inversiones en valores	1,262,172,725	1,381,645,689	1,110,396,357
Préstamos			
Préstamos vigentes al inicio del período	473,982,586	421,178,675	421,178,675
Préstamos emitidos durante el período	963,215,695	800,215,083	800,215,083
Préstamos cancelados durante el período	(620,507,226)	(747,411,172)	(235,754,720)
Préstamos vigentes al final del período	816,691,055	473,982,586	985,639,038
Intereses acumulados por cobrar	18,667,404	26,862,931	21,542,772
Otros activos	26,050,743	24,601,782	22,386,358

Al 30 de septiembre de 2013, no se han reconocido provisiones por deterioro con respecto a préstamos otorgados a las partes relacionadas.

Los préstamos a personal gerencial clave (Gerentes Ejecutivos) se conceden con los mismos términos y condiciones que están disponibles para otros empleados. Los términos y las condiciones generalmente se basan en los préstamos otorgados a terceros ajustados por un menor riesgo de crédito. Los préstamos al personal gerencial clave durante el período devengan un promedio de tasa de interés de 3.2% (31 de diciembre de 2012: 3.5% y 30 de septiembre de 2012: 4.1%).

Los préstamos al sector público durante el período devengan un promedio de tasa de interés de 4.4% (31 de diciembre de 2012: 4.4 % y 30 de septiembre de 2012: 4.4%).

(10) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

	Personal Gerencial Clave		
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Depósitos			
Depósitos a la vista	25,094	79,526	28,586
Depósitos de ahorros	144,597	344,389	204,673
Depósitos a plazo	275,000	275,000	275,054
Intereses acumulados por pagar	2,159	384	54

	Sector Público		
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Depósitos			
Depósitos a la vista	2,715,221,090	2,675,210,306	2,394,358,110
Depósitos a plazo	2,971,028,660	2,432,246,527	2,289,993,012
Depósitos restringidos	14,456,228	17,210,976	14,669,583
Intereses acumulados por pagar	4,428,439	14,136,831	8,203,172
Créditos contingentes			
Cartas de crédito	4,941,228	6,353,678	8,098,224

Para el 30 de septiembre de 2013, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas

	Personal Gerencial Clave	
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:		
Préstamos	1,866	1,698
Gasto por intereses:		
Depósitos	4,053	2,990
Gastos generales y administrativos		
Dietas de Directores	26,750	42,120
Salarios	1,653,856	1,527,010
Beneficios a empleados	129,252	16,639

	Sector Público	
	30 de septiembre 2013 (No auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:		
Inversiones	41,768,207	34,674,671
Préstamos	18,030,768	19,093,750
Gasto por intereses:		
Depósitos	51,429,984	47,545,747

Al 30 de septiembre de 2013, no hay beneficios a largo plazo al personal gerencial clave del Banco.

(11) Compromisos y Contingencias

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

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

Los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado condensado de situación financiera, se presentan a continuación:

	30 de septiembre 2013 (No auditado)	31 de diciembre 2012 (Auditado)	30 de septiembre 2012 (No auditado)
Cartas de crédito	6,689,259	7,520,742	9,264,046
Garantías y avales otorgados	8,648,458	3,844,464	3,785,311
Promesas de pago	91,011,213	137,169,210	128,408,804
Compromisos de préstamos – tarjetas de crédito	1,595,363	2,957,300	2,957,300
	107,944,293	151,491,716	144,415,461

Al 30 de septiembre de 2013, el Banco ha clasificado en categoría normal los instrumentos financieros con riesgo fuera del estado condensado de situación financiera, con base en el Acuerdo 6-2002, por lo que no mantiene reserva para pérdidas sobre estas operaciones con riesgo crediticio fuera del estado condensado de situación financiera.

Al 30 de septiembre de 2013, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.51,963,797 (31 de diciembre de 2012: B/.102,081,123 y 30 de septiembre de 2012: B/.132,689,267). La Gerencia del Banco y sus abogados estiman en un alto rango las posibilidades de que el Banco no sea condenado a pagar el total de lo reclamado. Al 30 de septiembre de 2013, el Banco mantiene una provisión de B/.380,990 (31 de diciembre de 2012: B/.380,990 y 30 de septiembre de 2012: B/.5,730,065) en relación con casos legales.

(12) Activos Bajo Administración y Custodia

El Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.1,660,358,938 (31 de diciembre de 2012: B/.1,631,734,214 y 30 de septiembre de 2012 B/.1,406,168,640). Dada la naturaleza de estos servicios, la administración considera que el Banco no asume riesgos significativos en la administración de esos contratos.

El Banco brinda los servicios de intermediación y custodia de valores. Esta actividad se ejerce al amparo de una licencia de casa de valores, por cuenta y riesgo de clientes. Al 30 de

(12) Activos Bajo Administración y Custodia, continuación

septiembre de 2013, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.944,820,311 (31 de diciembre de 2012: B/.1,007,640,105 y 30 de septiembre de 2012: B/.1,011,263,505) y es controlada en cuentas de orden que no son parte del estado condensado de situación financiera del Banco. Dada la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no hay riesgo significativo de pérdidas para el Banco en la prestación de tales servicios.

Banco Nacional de Panamá no posee una cartera de activos de terceros que se encuentre bajo administración discrecional, de cuentas de terceros.

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

(13) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

(a) Ley Bancaria

Las operaciones bancarias de Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ley No. 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 del 22 de febrero de 2008.

(b) Ley de Valores

A partir del 10 de noviembre de 1999, se promulgó el Decreto Ley No. 1 del 8 de julio de 1999, el cual fue modificado por la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011, y mediante el cual se crea la Superintendencia del Mercado de Valores (anteriormente, Comisión Nacional de Valores de Panamá) y se regula el mercado de valores en la República de Panamá.

Las atribuciones de la Superintendencia del Mercado de Valores incluyen entre otras: aprobar, suspender y cancelar ofertas públicas; expedir, suspender, revocar y cancelar las licencias de las bolsas de valores, centrales de valores, casas de valores, asesores de inversiones, ejecutivos principales, corredores de valores, analistas, y administradores de inversiones; establecer reglas de buena conducta comercial y normas éticas; y prescribir la forma y el contenido de los estados financieros y otra información.

Las casas de valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades conforme lo establece el Acuerdo 4-2011 del 27 de junio de 2011 de la Superintendencia del Mercado de Valores.

Los Puestos de Bolsa están obligados a cumplir con las normas de adecuación de capital tal como lo establece la resolución de la Superintendencia del Mercado de Valores CNV 202-7 de 8 de agosto de 2007.

(13) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Nuevas Normativas Regulatoria, aún no Adoptadas

A la fecha del informe financiero intermedio condensado existen normas prudenciales emitidas por la Superintendencia, que aún no han sido aplicadas en la preparación de este informe financiero intermedio condensado. Las normas prudenciales más relevantes que aún no han entrado en vigencia son las siguientes:

Resolución General de Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia el 9 de julio de 2013.

- Esta Resolución establece que en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos adicionales a los requeridos por la NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

  Esta Resolución rige a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014. Se permite su aplicación anticipada.

Acuerdo No. 004-2013 "Por medio del cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la carta de crédito y operaciones fuera de balance", emitido por la Superintendencia el 28 de mayo de 2013.

- Entre otros aspectos, este Acuerdo define las categorías de clasificación para las facilidades crediticias para las provisiones específicas y dinámicas, así como los criterios que deben contener las políticas para préstamos reestructurados, aceptación de garantías y castigo de operaciones. Las provisiones específicas por deterioro de la cartera de préstamos se deberán determinar y reconocer en los estados financieros conforme la clasificación de las facilidades crediticias en las categorías de riesgo actualmente en uso, según ciertas ponderaciones de cálculo establecidas en el Acuerdo y considerando ciertos porcentajes de provisiones mínimas por categoría. Las provisiones dinámicas, como criterio prudencial regulatorio, se determinarán y reconocerán trimestralmente como reservas en el patrimonio siguiendo ciertos criterios de cálculo y restricciones que aplicarán gradualmente.

  Si presenta un exceso de provisión específica según esta norma prudencial y el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, se aplicará lo indicado en la Resolución General de Junta Directiva 2003-2013.

  Este Acuerdo rige a partir del 30 de junio de 2014 y deroga en todas sus partes el Acuerdo No. 6-2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No. 6-2000 y el artículo 7 del Acuerdo No. 2-2003.

Anexo 1

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

30 de Septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL 2020	30-ene-20	87,394,199	96,578,125
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5FA0	30-dic-15	3,030,240	3,466,745
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5MA6	15-jun-18	307,566,077	317,906,109
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5NA4	25-jul-22	657,097,890	656,448,722
REPÚBLICA DE PANAMÁ/57R1	18-oct-13	7,996,150	8,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/57S9	13-dic-13	19,963,137	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/57U5	14-mar-14	34,870,961	35,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/57V3	11-abr-14	22,351,410	22,453,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/57W1	24-ene-14	13,430,972	13,461,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/57X9	14-feb-14	34,913,058	35,000,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ/57Y7	30-may-14	14,918,890	14,932,445
REPÚBLICA DE PANAMA/57Z4	26-sep-14	34,701,474	34,699,000
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BP07	15-ene-16	5,009,448	5,258,700
CAF COR ANDINA DE FOMENTO 7797	11-may-16	5,000,000	5,210,150
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BL92	12-ene-17	9,926,705	11,104,500
B. CENTROAMERICANO RAC60	24-sep-14	11,982,930	12,227,191
B. CENTROAMERICANO RAD44	09-feb-17	248,489	259,608
CERPAN	09-oct-33	3,794,416	4,227,580
		1,274,196,446	**1,296,232,873**
Títulos de Deuda - Privada			
ARROW CAPITAL CORP. 21A1	15-ene-23	5,000,000	5,094,325
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	12,333,441	11,523,106
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	14,882,569	14,998,370
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 125A	12-ene-17	3,250,000	3,272,794
EMPRESAS MELO S.A. 26J2	02-jul-19	4,320,000	4,435,164
EMPRESAS MELO S.A. 26K0	02-jul-22	3,000,000	3,012,413
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8	29-nov-17	4,250,000	4,297,774
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-dic-27	4,863,908	4,936,095
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-20	2,000,000	2,037,986
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0	15-sep-22	4,397,000	4,474,761
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0	04-feb-23	2,100,000	2,141,285
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6	01-abr-23	300,000	305,898
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4	02-may-23	350,000	356,881
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 3BD0	15-may-14	853,000	863,369
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 31B3	31-may-16	19,730,000	19,996,162
BANCO ALIADO 14E2	31-mar-14	2,250,000	2,275,196
BANCO ALIADO 14G7	31-mar-14	750,000	758,399
BANCO GENERAL 15E7	18-may-16	11,502,694	11,729,334
BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1	30-oct-17	2,000,000	2,033,122
BANCO PANAMA, S.A. 11D1	01-mar-16	2,000,000	2,031,110
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-dic-19	705,357	716,900
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21D2	14-jul-16	1,200,000	1,218,122
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21E0	12-sep-16	1,470,000	1,490,081
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21F7	28-oct-16	357,500	360,696
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-abr-19	410,714	417,579
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9	30-jul-17	4,080,000	4,137,693
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	05-ago-20	1,200,000	1,219,424
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-sep-23	5,000,000	5,000,000
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-jun-23	9,884,000	9,992,449
FIDEICOMISO ENA SUR AB74	25-may-25	17,369,690	17,892,311
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-abr-28	86,760,772	87,839,421
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72	15-jul-17	1,995,363	1,998,500
KELLOGG CO. BH09	17-may-17	2,010,649	2,014,540
MERCK AND CO. INC. AG08	18-may-18	1,961,074	1,955,360
PEPSICO INC. CB29	13-ago-17	1,976,123	1,977,300
PFIZER INC. DA89	15-mar-15	5,338,587	5,344,450
PFIZER INC. DG59	15-jun-18	1,995,132	1,985,660
CITIGROUP INC DM09	09-jun-16	4,004,161	3,912,360
GENERAL ELECTRIC GP657	04-mar-15	5,156,337	5,294,350
GENERAL ELECTRIC G4F89	21-sep-15	5,155,555	5,337,250
GENERAL ELECTRIC G4T83	09-nov-15	4,913,300	5,136,300
GENERAL ELECTRIC G6W94	02-abr-18	1,974,927	1,973,740
MORGAN STANLEY BQ12	15-oct-15	6,009,518	5,955,420
BANK OF AMERICA CORP 7018	29-jul-15	10,000,000	10,201,000
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	4,812,530
BANK OF AMERICA CORP GM64	28-jun-16	5,000,000	5,195,350
BANK OF MONTREAL WH37	31-oct-14	10,097,846	10,109,800
BANK OF NEW YORK MELLON HCJ68	06-mar-18	1,962,116	1,957,680
RABOBANK NEDERLAND BANK BY21	15-sep-15	10,000,000	10,307,100
RABOBANK NEDERLAND BANK CV72	15-jul-16	10,000,000	10,228,300
JPMORGAN CHASE BANK JM91	13-jun-16	6,014,815	5,929,800
JP MORGAN CHASE CE80	01-mar-15	10,260,873	10,552,000
JP MORGAN CHASE HW34	15-ene-16	4,910,525	5,168,600
JP MORGAN CHASE HJL50	15-may-18	4,868,706	4,859,200
ROYAL BANK OF CANADA XA77	30-oct-14	11,624,893	11,632,825
WELLS FARGO & COMPANY QU86	15-jun-16	10,067,529	10,662,700
		370,868,674	**375,360,333**
Acciones de capital			
BLADEX	NA	543,966	3,629,548
VISA INC.	NA	0	1,195,334
TELE-RED, S.A.	NA	388,000	388,000
LATINEX HOLDINGS, INC	NA	75,000	75,000
BAISA BOLSA NACIONAL DE PRODUCTOS S.A.	NA	15,090	15,090
PUESTO EN L A BOLSA DE VALORES	NA	25,000	25,000
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC B	NA	79,286	79,286
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC C	NA	27,040	27,040
		1,153,382	**5,434,298**
		1,646,218,502.00	**1,677,027,504.00**
VALORES MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO		0.00	0.00
		0.00	**0.00**

Anexo 1

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

30 de septiembre de 2012

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTAS			
MINISTERIO DE ECONOMIA Y FINANZAS LA8 (BBVA)	14-ene-13	8,066,520	8,066,520
		8,066,520	**8,066,520**
VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL 2020	30-ene-20	195,631,768	230,037,500
PANAMA GLOBAL 2026	29-ene-26	39,546,734	55,707,750
PANAMA GLOBAL 2027	30-sep-27	13,040,744	16,983,750
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5LA8	30-may-13	154,908,330	156,422,310
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5FA0	30-dic-15	3,043,554	3,482,837
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6	15-jun-18	143,408,638	151,879,555
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-jul-22	444,825,918	451,947,362
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/57H2	19-oct-12	3,997,495	3,983,204
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/57J8	15-mar-13	4,965,036	4,946,786
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/57K6	12-abr-13	14,893,407	14,840,357
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/57L4	10-may-13	14,878,022	14,840,357
FANNIE MAE CB74	11-mar-13	4,999,776	5,086,750
CAF COR ANDINA DE FOMENTO AQ98	21-may-13	20,256,965	20,570,200
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BP07	15-ene-16	5,013,536	5,269,450
CAF COR ANDINA DE FOMENTO 7797	11-may-16	5,000,000	5,272,850
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BL92	12-ene-17	9,904,559	11,445,100
B. CENTROAMERICANO RAC60	24-sep-14	12,186,968	12,691,990
B. CENTROAMERICANO RAD44	09-feb-17	248,045	265,142
CERPAN	09-oct-33	4,467,818	5,324,589
		1,095,217,313	**1,170,997,839**
Títulos de Deuda - Privada			
LA HIPOTECARIA 61B9	22-feb-29	428,230	433,076
BAHIA LAS MINAS, CORP 21A2	10-ene-20	13,842,962	13,794,257
BAHIA LAS MINAS, CORP 21B0	10-ene-22	15,477,793	15,765,174
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A.	12-ene-17	3,750,000	3,883,111
EMPRESAS MELO, S.A. 26J2	02-jul-19	4,320,000	4,347,268
EMPRESAS MELO, S.A. 26K0	02-jul-22	3,000,000	3,083,215
SOCIEDAD URBANIZADORA DEL CARIBE, S.A. (SUCASA)	15-dic-20	2,000,000	2,032,754
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	31-may-16	19,730,000	20,804,735
BANCO ALIADO 14E2	31-mar-14	2,250,000	2,333,942
BANCO ALIADO 14G7	31-mar-14	750,000	777,981
BANCO GENERAL 15E7	18-may-16	11,503,716	12,133,182
INMOBILIARIA DON ANTONIO, S.A. 21D2	14-jul-16	1,600,000	1,638,284
INMOBILIARIA DON ANTONIO, S.A. 21E0	12-sep-16	1,960,000	2,007,573
INMOBILIARIA DON ANTONIO, S.A. 21F7	28-oct-16	467,500	469,477
INMOBILIARIA DON ANTONIO, S.A. 21H3	17-abr-19	482,143	482,148
INMOBILIARIA DON ANTONIO, S.A. 21J9	30-jul-17	5,100,000	5,168,609
HYDRO CAISAN, S.A. 21A7	30-jun-23	5,239,000	5,271,525
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-may-25	16,655,675	17,045,309
UNIVERSIDAD LATINA DE PANAMA, S.A. 21B0	05-jul-17	1,877,460	1,885,650
CITIGROUP INC DM09	09-jun-16	4,005,756	3,602,760
GENERAL ELECTRIC Z490	01-nov-12	3,999,480	4,001,080
GENERAL ELECTRIC 3K83	19-oct-12	10,004,889	10,021,300
GENERAL ELECTRIC GP657	04-mar-15	5,264,593	5,458,850
GENERAL ELECTRIC G4F89	21-sep-15	5,233,548	5,474,250
GENERAL ELECTRIC G4T83	09-nov-15	4,872,571	5,179,450
MORGAN STANLEY BQ12	15-oct-15	6,014,340	5,684,340
BANK OF AMERICA CORP BU36	06-may-20	5,000,000	5,111,400
BANK OF AMERICA CORP 7018	29-jul-15	10,000,000	9,918,800
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	4,756,500
BANK OF AMERICA CORP GM64	28-jun-16	5,000,000	4,840,500
RABOBANK NEDERLAND BANK BY21	15-sep-15	10,000,000	10,348,900
RABOBANK NEDERLAND BANK CV72	15-jul-16	10,000,000	9,915,000
JPMORGAN CHASE BANK JM91	13-jun-16	6,020,462	5,789,700
JP MORGAN CHASE CE80	01-mar-15	10,442,569	10,874,000
JP MORGAN CHASE HW34	15-ene-16	4,871,840	5,201,350
WELLS FARGO & COMPANY QU86	15-jun-16	10,092,249	10,878,000
		226,256,776	**230,413,450**
Acciones de capital			
BLADEX	NA	543,966	3,202,116
VISA INC.	NA	-	834,725
TELE-RED, S.A.	NA	388,000	388,000
LATINEX HOLDINGS, INC	NA	75,000	75,000
BAISA BOLSA NACIONAL DE PRODUCTOS S.A.	NA	14,031	14,030
PUESTO EN L A BOLSA DE VALORES	NA	25,000	25,000
		1,045,997	**4,538,871**
Sub-Total		**1,322,520,086**	**1,405,950,160**
VALORES MANTENIDOS HASTA SU VENCIMIENTO		-	-
		-	-

Anexo 2

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

30 de septiembre de 2013

(Cifras en Balboas)

				Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos Locales					
A la Vista					
Camara de Compensacion					43,840,783
Citibank N.A. Panamá					500,000
					44,340,783
A Plazo					
BANCO ALIADO S.A. PANAMÁ		26/09/13	al	25/10/13	5,000,000
BANCO INTL DE COSTA RICA		11/09/13	al	11/10/13	2,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE	EXPORTACIONES	11/09/13	al	11/10/13	10,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE	EXPORTACIONES	17/09/13	al	17/12/13	20,000,000
CAJA DE AHORROS		8/04/13	al	07/10/13	10,000,000
CAJA DE AHORROS		9/04/13	al	8/10/13	25,000,000
CAJA DE AHORROS		18/07/13	al	14/01/14	25,000,000
CAJA DE AHORROS		5/08/13	al	5/08/14	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		19/03/13	al	19/03/14	6,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		22/04/13	al	21/10/13	22,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		23/04/13	al	22/10/13	10,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		6/05/13	al	1/11/13	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		20/05/13	al	20/11/13	29,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		15/07/13	al	13/01/14	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		7/08/13	al	5/02/14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		23/08/13	al	19/02/14	22,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		9/09/13	al	10/03/14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		10/09/13	al	10/03/14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		16/09/13	al	17/03/14	6,000,000
					312,000,000
Depósitos en Bancos en el Exterior					
A la Vista					
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA					306,683
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI					1,903,504
BANK OF NEW YORK, NEW YORK					918,768
CITIBANK N. A., NEW YORK					16,026,817
COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES)					349,704
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK					264,305,882
HSBC BANK USA, NEW YORK					276,856
JPMORGAN CHASE BANK N.Y					3,130,047
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK					207,259
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES)					4,299
COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS)					653,327
REMESAS					(262)
					288,082,884

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Anexo 2, continuación

Detalle de Depósitos Colocados

			Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos en el Exterior				
A Plazo				
Banco Centro Americano de Integracion	3/09/13	al	1/11/13	25,000,000
Banco Centro Americano de Integracion	9/09/13	al	8/11/13	10,000,000
Bank of America, N.A. Miami	5/08/13	al	3/02/14	24,000,000
Bank of America, N.A. Miami	7/08/13	al	4/02/14	25,000,000
Bank of America, N.A. Miami	22/08/13	al	20/12/13	20,000,000
Bank of America, N.A. Miami	22/08/13	al	21/01/14	25,000,000
Bank of America, N.A. Miami	10/09/13	al	10/10/13	25,000,000
Bank of America, N.A. Miami	18/09/13	al	17/03/14	29,000,000
Bank of America, N.A. Miami	20/09/13	al	19/03/14	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	30/08/13	al	30/09/13	20,000,000
Bank of Montreal, Montreal	5/09/13	al	7/10/13	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	10/09/13	al	1/10/13	20,000,000
Bank of Montreal, Montreal	10/09/13	al	10/10/13	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	10/09/13	al	11/10/13	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	12/09/13	al	15/10/13	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	13/09/13	al	17/10/13	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	13/09/13	al	16/10/13	25,000,000
Banque Nationale Du Canada	16/09/13	al	30/09/13	25,000,000
Banque Nationale Du Canada	19/09/13	al	3/10/13	25,000,000
Banque Nationale Du Canada	26/09/13	al	10/10/13	25,000,000
Bis Basle Settlements Basle, Suiza	17/09/13	al	2/10/13	45,000,000
Bis Basle Settlements Basle, Suiza	17/09/13	al	1/10/13	45,000,000
Bis Basle Settlements Basle, Suiza	17/09/13	al	30/09/13	25,000,000
Bis Basle Settlements Basle, Suiza	23/09/13	al	3/10/13	25,000,000
Citibank N.A.	30/08/13	al	30/03/13	25,000,000
Citibank N.A.	3/09/13	al	3/10/13	20,000,000
Citibank N.A.	4/09/13	al	4/10/13	25,000,000
Citibank N.A.	12/09/13	al	15/10/13	25,000,000
Citibank N.A.	23/09/13	al	23/10/13	25,000,000
Citibank N.A.	24/09/13	al	24/10/13	20,000,000
Corporación Andina de Fomento	12/04/13	al	9/10/13	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	6/05/13	al	1/11/13	25,000,000
Corporación Andina de Fomento	21/05/13	al	18/11/13	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	8/07/13	al	10/10/13	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	1/08/13	al	2/05/14	25,000,000
Corporación Andina de Fomento	8/08/13	al	4/02/14	25,000,000
Corporación Andina de Fomento	13/08/13	al	10/02/14	35,000,000
Corporación Andina de Fomento	14/08/13	al	7/02/14	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	6/09/13	al	6/03/14	25,000,000
Corporación Andina de Fomento	11/09/13	al	8/01/14	10,000,000
Corporación Andina de Fomento	16/09/13	al	13/12/13	30,000,000
Corporación Andina de Fomento	18/09/13	al	18/11/13	20,000,000
HSBC BANK USA, NEW YORK	25/09/13	al	2/10/13	50,000,000
HSBC BANK USA, NEW YORK	27/09/13	al	4/10/13	50,000,000
HSBC BANK USA, NEW YORK	27/09/13	al	1/10/13	47,000,000
HSBC BANK USA, NEW YORK	27/09/13	al	3/10/13	50,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	2/08/13	al	29/04/14	15,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	5/08/13	al	2/05/14	15,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	19/08/13	al	16/05/14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	17/09/13	al	17/10/13	15,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	20/09/13	al	21/10/13	15,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	23/09/13	al	23/10/13	20,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	25/09/13	al	25/10/13	15,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	27/09/13	al	28/10/13	15,000,000

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

			Vencimiento	Monto
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	27/09/13	al	1/10/13	125,200,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	19/09/13	al	1/10/13	25,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	27/09/13	al	1/10/13	131,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	27/09/13	al	4/10/13	30,000,000
Wells Fargo, San Francisco, Estados Unidos	24/09/13	al	2/10/13	35,000,000
Wells Fargo, San Francisco, Estados Unidos	24/09/13	al	3/10/13	35,000,000
Wells Fargo, San Francisco, Estados Unidos	25/09/13	al	4/10/13	35,000,000
Wells Fargo, San Francisco, Estados Unidos	27/09/13	al	1/10/13	85,000,000
Total de Depósitos a Plazo				**1,841,200,000**
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				**2,485,623,667**

Véase el informe de revisión de los auditores independientes que se acompaña.

Anexo 2

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

30 de septiembre de 2012

(Cifras en Balboas)

				Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos Locales					
A la Vista					
Camara de Compensacion					43,840,783
Citibank N.A. Panamá					500,000
					44,340,783
A Plazo					
BANCO ALIADO, S.A. PANAMÁ		25/09/12	al	9/10/12	5,000,000.00
BANCO GENERAL, S.A.		26/09/12	al	3/10/12	20,000,000.00
BANCO GENERAL, S.A.		28/09/12	al	2/10/12	15,000,000.00
BANCO INTL DE COSTA RICA		18/09/12	al	2/10/12	7,000,000.00
BANCO LATINOAMERICANO DE	EXPORTACIONES	27/08/12	al	1/10/12	5,000,000.00
BANCO LATINOAMERICANO DE	EXPORTACIONES	18/09/12	al	19/11/12	10,000,000.00
BANCO LATINOAMERICANO DE	EXPORTACIONES	20/09/12	al	19/12/12	10,000,000.00
CAJA DE AHORROS		12/04/12	al	09/10/12	10,000,000.00
CAJA DE AHORROS		07/03/12	al	01/10/12	15,000,000.00
CAJA DE AHORROS		18/07/12	al	18/07/13	25,000,000.00
CAJA DE AHORROS		03/0812	al	2/10/12	10,000,000.00
CAJA DE AHORROS		8/10/12	al	8/11/12	15,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		15/05/12	al	12/10/12	10,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		9/05/12	al	6/11/12	15,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		22/05/12	al	19/10/12	6,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		22/05/12	al	19/11/12	7,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		23/05/12	al	22/10/12	6,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		23/05/12	al	20/11/12	7,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		24/05/12	al	23/10/12	10,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		24/05/12	al	21/11/12	15,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		7/08/12	al	4/02/13	10,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		14/08/12	al	8/02/13	15,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		28/08/12	al	25/02/13	22,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		10/09/12	al	11/03/13	25,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		12/09/12	al	13/03/13	25,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		14/09/12	al	14/1/13	15,000,000.00
THE BANK OF NOVA SCOTIA		20/09/12	al	19/03/13	12,000,000.00
					347,000,000
Depósitos en Bancos en el Exterior					
A la Vista					
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA					306,465
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES)					4,790
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI					1,789,225
BANK OF NEW YORK, NEW YORK					847,664
CITIBANK N. A., NEW YORK					896,211
COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS)					947,866
COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES)					29,172
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK					90,250,544
HSBC BANK USA, NEW YORK					291,090
JPMORGAN CHASE BANK N.Y					884,431
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK					469,994
REMESAS					(262)
					96,717,190

BANCO NACIONAL DE PANAMA **Anexo 2, continuación**
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

Depósitos en Bancos en el Exterior			**Vencimiento**	**Monto**
A Plazo				
Banco Centro Americano de Integracion	9/05/12	al	11/06/12	15,000,000
Banco Centro Americano de Integracion	11/09/12	al	10/02/12	12,000,000
Banco Centro Americano de Integracion	21/09/12	al	10/15/12	23,000,000
Bank of America, N.A. Miami	7/08/12	al	11/06/12	10,000,000
Bank of America, N.A. Miami	7/09/12	al	10/09/12	15,000,000
Bank of America, N.A. Miami	19/09/12	al	10/19/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	6/09/12	al	10/09/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	10/09/12	al	10/10/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	14/09/12	al	10/16/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	17/09/12	al	10/17/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	18/09/12	al	10/18/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	19/09/12	al	10/22/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	21/09/12	al	10/23/12	25,000,000
Bank of Montreal, Montreal	25/09/12	al	10/25/12	25,000,000
Banque Nationale Du Canada	05/09/12	al	11/06/12	10,000,000
Bis Balse Settlements, Suiza	17/09/12	al	10/04/12	40,000,000
Bis Balse Settlements, Suiza	18/09/12	al	10/03/12	35,000,000
Bis Balse Settlements, Suiza	21/09/12	al	10/12/12	25,000,000
Bis Balse Settlements, Suiza	24/09/12	al	10/05/12	20,000,000
Bis Balse Settlements, Suiza	26/09/12	al	10/11/12	20,000,000
Bis Balse Settlements, Suiza	27/09/12	al	17/10/12	25,000,000
Bis Balse Settlements, Suiza	28/09/12	al	1/10/12	70,000,000
Canadian Imperial Bank of Commerce New York	25/09/12	al	16/10/12	15,000,000
Citibank N.A.	13/09/12	al	4/10/12	15,000,000
Citibank N.A.	17/09/12	al	17/10/12	10,000,000
Citibank N.A.	28/09/10	al	1/10/12	19,000,000
Corporación Andina de Fomento	14/05/12	al	13/11/12	10,000,000
Corporación Andina de Fomento	16/05/12	al	15/10/12	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	9/07/12	al	9/10/12	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	10/07/12	al	10/10/12	30,000,000
Corporación Andina de Fomento	11/07/12	al	11/10/12	25,000,000
Corporación Andina de Fomento	16/07/12	al	12/10/12	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	17/07/12	al	16/10/12	20,000,000
Corporación Andina de Fomento	13/08/12	al	8/02/13	10,000,000
Corporación Andina de Fomento	15/08/12	al	14/02/13	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	27/08/12	al	21/12/12	15,000,000
Corporación Andina de Fomento	5/09/12	al	5/10/12	25,000,000
Corporación Andina de Fomento	11/09/12	al	12/03/13	20,000,000
Corporación Andina de Fomento	13/09/12	al	14/03/13	25,000,000
Corporación Andina de Fomento	14/09/12	al	15/02/13	15,000,000
HSBC BANK USA, NEW YORK	28/09/12	al	1/10/12	50,000,000
JPMorgan Chase Bank, New York	28/09/12	al	1/10/12	97,230,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	9/05/12	al	6/11/12	15,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	10/05/12	al	7/11/12	15,000,000

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

			Vencimiento	Monto
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	19/09/12	al	5/10/12	28,000,000
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	20/09/12	al	4/10/12	20,000,000
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	21/09/12	al	3/10/12	25,000,000
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	25/09/12	al	10/10/12	25,000,000
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	26/09/12	al	11/10/12	25,000,000
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	28/09/12	al	12/10/12	25,000,000
THE BANK OF NEW YORK, N.Y.	28/09/12	al	1/10/12	50,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	30/08/12	al	1/10/12	25,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	31/08/12	al	1/10/12	25,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	6/09/12	al	9/10/12	25,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	11/09/12	al	11/10/12	25,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	12/09/12	al	15/10/12	25,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	17/09/12	al	18/10/12	25,000,000
The Royal Bank of Canada, Toronto, Canadá	28/09/12	al	1/10/12	50,000,000
Wells Fargo, San Francisco, Estados Unidos	19/09/12	al	3/10/12	25,000,000
Wells Fargo, San Francisco, Estados Unidos	28/09/12	al	1/10/12	90,000,000
Total de Depósitos a Plazo				**1,549,230,000**
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				**2,037,287,973**

Véase el informe de revisión de los auditores independientes que se acompaña.