BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

30 de junio de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes
sobre la Revisión de Información Financiera
Intermedia Condensada)

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

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

Anexos

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

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

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

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LA REVISIÓN DE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

Junta Directiva
Banco Nacional de Panamá

Introducción

Hemos revisado el estado condensado de situación financiera que se acompaña de Banco Nacional de Panamá (en adelante, "el Banco") al 30 de junio de 2015, y de los estados condensados de resultados, de utilidades integrales, de cambios en fondos de capital, y de flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha y las notas a la información financiera intermedia ("la información financiera intermedia condensada"). La administración del Banco es responsable de la preparación y presentación de la información financiera intermedia condensada de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia,* de las Normas Internacionales de Información Financiera. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre la información financiera intermedia condensada con base en nuestra revisión.

Alcance de Revisión

Efectuamos nuestra revisión de acuerdo con la *Norma Internacional para Trabajos de Revisión No.2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia Efectuada por el Auditor Independiente de la Entidad".* Una revisión de información financiera intermedia consiste en realizar indagaciones con personal clave responsable de asuntos contables y financieros, y en procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión es substancialmente de menor alcance que una auditoría conducida de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y, en consecuencia, no nos faculta para obtener certeza razonable de que llegarían a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que podrían identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría.

Conclusión

Basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información financiera intermedia condensada de Banco Nacional de Panamá al 30 de junio de 2015, no está preparada, en todos sus aspectos importantes, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia*, de las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG, una sociedad civil panameña, y firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG, afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza

Información Suplementaria

La información suplementaria incluida en los Anexos 1 y 2 se presenta para propósitos de análisis adicional y no es requerida como parte de la información financiera intermedia condensada ni para presentar la situación financiera y el desempeño financiero del Banco. La información suplementaria ha sido objeto de los procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión de la información financiera intermedia condensada y, basados en nuestra revisión, nada ha surgido a nuestra atención que nos haga creer que la información suplementaria que se acompaña, no ha sido preparada, en todos sus aspectos importantes, en relación con la información financiera intermedia condensada tomada en su conjunto.

Otros asuntos

Las cifras correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, presentadas en el estado condensado de situación financiera y en las notas a la información financiera condensada, fueron auditadas por nosotros y nuestro informe de fecha 10 de marzo de 2015 sobre los estados financieros del Banco a esa fecha y por el año entonces terminado incluyó una opinión no modificada sobre tales estados financieros.

Según se explica en las notas 2 y 15, el Banco aplicó al 31 de diciembre de 2014 el Acuerdo No.6-2012 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el cual establece que las normas de contabilidad utilizadas en la preparación de los registros contables y la presentación de la información financiera intermedia condensada, posterior a esa fecha, serán exclusivamente las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

KPMG

25 de agosto de 2015
Panamá, República de Panamá

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Situación Financiera

30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja		311,998,447	349,398,249	225,744,686
Depósitos en bancos:				
A la vista - locales		500,000	500,000	500,000
A la vista - extranjeros		147,353,507	176,558,394	206,336,002
A plazo - locales		282,000,000	300,000,000	295,000,000
A plazo - extranjeros		3,356,000,000	3,314,700,000	1,826,000,000
Total de depósitos en bancos		3,785,853,507	3,791,758,394	2,327,836,002
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	4,097,851,954	4,141,156,643	2,553,580,688
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	3,561,600	3,561,600	0
Valores disponibles para la venta	7	2,374,289,988	1,868,516,784	1,903,405,997
Préstamos sector privado	8	2,730,536,742	2,730,693,271	2,661,778,348
Préstamos sector público		413,044,035	410,949,203	1,057,715,401
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		18,702,895	19,706,379	10,754,777
Intereses y comisiones no devengadas		20,870,243	20,660,592	20,221,388
Préstamos, neto		3,104,007,639	3,101,275,503	3,688,517,584
Propiedades y equipo, neto		76,069,129	80,534,886	86,828,075
Intereses acumulados por cobrar		40,948,865	43,041,222	46,348,217
Otros activos:				
Bienes adjudicados de prestatarios	9	5,509,458	5,389,354	6,117,561
Activos intangibles-licencias y programas		20,795,000	21,132,782	17,824,293
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales		35,640,054	30,228,066	22,334,632
Otras remesas y transferencias en tránsito		12,481,404	8,618,792	16,735,257
Varios		19,392,803	15,798,186	16,524,666
		93,818,719	81,167,180	79,536,409
Total de activos		9,790,547,894	9,319,253,818	8,358,216,970

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

Pasivos y Fondos de Capital	Nota	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
Locales:				
A la vista - privados		658,571,524	598,102,597	711,286,710
A la vista - públicos		4,741,724,059	4,271,671,624	3,249,046,062
A la vista - extranjeros		18,598,419	25,235,437	31,280,937
Ahorros:				
Ahorros - privados		532,883,731	527,003,602	506,327,840
Ahorros - extranjeros		6,408,481	6,572,966	7,345,454
A plazo:				
A plazo - privados		204,808,492	291,104,591	323,749,048
A plazo - públicos		2,625,267,541	2,600,318,202	2,562,462,017
A plazo - extranjeros		28,446,512	33,346,637	36,878,407
Restringidos		39,271,944	40,268,323	37,609,311
Total de depósitos de clientes		8,855,980,703	8,393,623,979	7,465,985,786
Otros pasivos:				
Certificados de garantía por procesos judiciales		136,873,571	181,507,543	139,415,623
Acreedores varios		36,422,035	36,342,258	33,649,721
Cheques de gerencia y certificados		23,209,385	19,595,624	20,074,116
Intereses acumulados por pagar		10,061,915	10,640,655	11,160,102
Otros		27,562,145	20,918,537	25,118,085
Total de pasivos		9,090,109,754	8,662,628,596	7,695,403,433
Fondos de capital:				
Capital aportado por el Estado		560,000,000	560,000,000	550,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		2,367,238	2,154,787	2,099,852
Reserva para valuación de inversiones en valores		51,099,600	50,084,334	34,655,896
Provisión dinámica regulatoria	16	40,326,438	40,326,438	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	21,102,904
Utilidades no distribuidas		46,644,864	4,059,663	54,954,885
Total de fondos de capital		700,438,140	656,625,222	662,813,537
Compromisos y contingencias	10			
Total de pasivos y fondos de capital		9,790,547,894	9,319,253,818	8,358,216,970

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Resultados

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

		30 de junio de	
		2015	2014
	Nota	(No auditado)	(No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		85,793,970	89,888,148
Depósitos en bancos		3,666,737	1,694,335
Valores		37,253,120	37,525,819
Comisiones sobre préstamos		3,007,651	2,990,951
Total de ingresos por intereses y comisiones		129,721,478	132,099,253
Gasto por intereses sobre:			
Depósitos		34,984,901	39,259,880
Total de gastos por intereses		34,984,901	39,259,880
Ingresos netos por intereses y comisiones		94,736,577	92,839,373
Reversión de provisiones para pérdidas en préstamos	8	1,576,941	9,155,922
Ingreso netos por intereses y comisiones despúes de provisión		96,313,518	101,995,295
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios		4,738,387	5,102,746
Dividendos	7	156,051	119,770
Ganancia neta en valores	7	1,883,818	89,954
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados	9	75,978	966,468
Otros		2,336,756	3,048,699
Total de otros ingresos		9,190,990	9,327,637
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales		286,248	391,203
Comisiones		131,558	158,027
Total de otros gastos		417,806	549,230
Total de otros ingresos, neto		8,773,184	8,778,407
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		36,826,380	35,777,815
Alquileres		806,850	841,824
Reparaciones y mantenimiento		3,141,831	3,763,554
Mejoras menores		973,128	1,030,081
Depreciación y amortización		6,008,228	4,835,453
Electricidad		1,778,297	1,700,434
Propaganda y promoción		1,083,946	1,388,401
Comunicaciones		2,023,714	2,215,082
Seguros		135,379	152,674
Papelería y útiles de oficina		682,107	690,387
Honorarios y servicios profesionales		767,565	1,011,294
Movilización de personal		563,896	659,178
Transporte de valores		419,139	1,275,038
Cajeros electrónicos		369,125	441,337
Otros		2,209,465	2,358,402
Total de gastos generales y administrativos		57,789,050	58,140,954
Utilidad neta		47,297,652	52,632,748

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Estado Condensado de Utilidades Integrales

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

		30 de junio de	
		2015	2014
	Nota	(No auditado)	(No auditado)
Utilidad neta		47,297,652	52,632,748
Otras utilidades integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	7	2,899,084	4,697,700
Transferencia a resultados por venta de valores	7	(1,883,818)	(89,954)
Otras utilidades integrales del período		1,015,266	4,607,746
Total utilidades integrales del período		48,312,918	57,240,494

El estado condensado de utilidades integrales 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 Cambios en Fondos de Capital

Por los seis meses terminados al 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

	Capital aportado por el Estado	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Reserva para valuación de inversiones en valores	Provisión dinámica regulatoria	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Utilidades no distribuidas	Total de fondos de capital
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (Auditado)	550,000,000	1,904,565	30,048,150	0	12,777,490	10,842,838	605,573,043
Utilidad neta, junio 2014	0	0	0	0	0	52,632,748	52,632,748
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	4,697,700	0	0	0	4,697,700
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(89,954)	0	0		(89,954)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	195,287	0	0	0	(195,287)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	8,325,414	(8,325,414)	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período	0	195,287	4,607,746	0	8,325,414	(8,520,701)	4,607,746
Total de utilidades integrales del período	0	195,287	4,607,746	0	8,325,414	44,112,047	57,240,494
Saldo al 30 de junio de 2014 (No auditado)	550,000,000	2,099,852	34,655,896	0	21,102,904	54,954,885	662,813,537
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (Auditado)	560,000,000	2,154,787	50,084,334	40,326,438	0	4,059,663	656,625,222
Utilidad neta, junio 2015	0	0	0	0	0	47,297,652	47,297,652
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	2,899,084	0	0	0	2,899,084
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(1,883,818)	0	0	0	(1,883,818)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	212,451	0	0	0	(212,451)	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período	0	212,451	1,015,266	0	0	(212,451)	1,015,266
Total de utilidades integrales del período	0	212,451	1,015,266	0	0	47,085,201	48,312,918
Transacciones registradas directamente en fondos de capital							
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	0	(4,500,000)	(4,500,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	0	0	0	0	0	(4,500,000)	(4,500,000)
Saldo al 30 de junio de 2015 (No auditado)	560,000,000	2,367,238	51,099,600	40,326,438	0	46,644,864	700,438,140

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 seis meses terminados al 30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

		30 de junio de	
		2015	2014
	Nota	(No auditado)	(No auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		47,297,652	52,632,748
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		4,649,873	4,362,323
Amortización de activos intangibles - licencias y programas		1,358,355	473,130
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos		(1,576,941)	(9,155,922)
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados		(75,978)	(966,468)
Ganancia neta en valores		(1,883,818)	(89,954)
Ingresos netos por intereses y comisiones		(94,736,577)	(92,839,373)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(168,000,000)	(80,000,000)
Préstamos		(1,155,195)	(455,094,120)
Otros activos		(12,913,343)	1,494,367
Depósitos a la vista recibidos		523,884,344	443,406,106
Depósitos de ahorros recibidos		5,715,644	10,547,037
Depósitos a plazo recibidos		(67,243,264)	(566,834,757)
Certificados de garantía por procesos judiciales		(44,633,972)	1,112,558
Cheques de gerencia y certificados		3,613,761	(139,195)
Acreedores varios		79,777	497,320
Otros pasivos		6,643,608	4,347,236
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidos		131,813,835	139,058,023
Intereses pagados		(35,563,641)	(39,716,252)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		297,274,120	(586,905,193)
Actividades de inversión:			
Adquisiciones de valores disponibles para la venta		(612,999,562)	(277,532,130)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		25,867,051	16,674,306
Redenciones de valores disponibles para la venta		84,258,391	347,905,399
Adquisición de mobiliario y equipo		(1,229,836)	(5,512,873)
Producto de la venta de mobiliario y equipo		1,045,720	1,061,727
Adquisición de activos intangibles - licencias y programas		(1,020,573)	(377,715)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(504,078,809)	82,218,714
Actividad de financiamiento:			
Distribución de utilidades al Estado Panameño		(4,500,000)	0
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(4,500,000)	0
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(211,304,689)	(504,686,479)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		3,337,156,643	2,290,267,167
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	3,125,851,954	1,785,580,688

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

Índice de las notas a la información financiera intermedia condensada

1. Constitución y Operaciones
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la aplicación de Políticas de Contabilidad
6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo
7. Inversiones en Valores
8. Préstamos
9. Bienes Adjudicados de Prestatarios
10. Compromisos y Contingencias
11. Información de Segmentos
12. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
13. Activos Bajo Administración y Custodia
14. Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
15. Explicación de la Transición a las NIIF
16. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

(1) Constitución y Operaciones

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

El Banco Nacional de Panamá está exento del pago de cualquier impuesto, tasa, gravamen o contribución nacional, municipal o de cualquier otra índole, con excepción de las cuotas patronales del Seguro Social, Seguro Educativo, Riesgo Profesional, Tasa por Servicios Públicos y otras excepciones previstas en el Decreto Ley No.4 de 18 de enero de 2006. 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.

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

La información financiera intermedia condensada del Banco ha sido preparada de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 34, *Información Financiera Intermedia.* Esta es la primera información financiera intermedia condensada del Banco preparada de conformidad con las NIIF, y se ha aplicado la NIIF *1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".*

La nota 15 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado el patrimonio, el desempeño financiero y los flujos de efectivo para los períodos presentados en esta información financiera intermedia condensada del Banco. Para información sobre los efectos en los estados financieros a la fecha de transición, que fue el 1 de enero de 2013, refiérase a la nota 23 a los estados financieros del Banco al 31 de diciembre de 2014, emitidos junto con el informe de los auditores independientes de fecha del 10 de marzo de 2015.

(2) Base de Preparación, continuación

La Superintendencia no requiere la revelación de todas las notas en la información financiera intermedia no auditada, que se incluyen al preparar estados financieros auditados anuales según los requerimientos de las Normas Internacionales de Información Financiera. 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 seis meses terminados el 30 de junio de 2015 sea leída en conjunto con los estados financieros auditados del Banco para el año que terminó el 31 de diciembre de 2014.

Esta información financiera intermedia condensada fue autorizada por la Administración del Banco para su emisión del 25 de agosto de 2015.

(b) Base de Medición

Esta información financiera intermedia condensada ha sido preparada sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable y los valores disponibles para la venta, los cuales se presentan a su valor razonable; y los bienes adjudicados de prestatarios, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor razonable menos los costos para su venta.

Inicialmente el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros, se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en esta información financiera intermedia condensada.

(a) Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

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

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

(b) Transacciones en Monedas Extranjeras

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

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

(c) Valores bajo Acuerdos de Reventa

Los acuerdos de reventa representan transacciones de financiamiento garantizadas y se presentan por el monto al cual los valores son adquiridos 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(d) Inversiones en Valores

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

- *Valores Disponibles para la Venta*
  En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se puedan vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario o precios de mercado de acciones de capital. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor razonable se reconocen directamente en el estado condensado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidos o redimidos (dados de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en su valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado condensado de resultados.

- *Deterioro de Valores Disponibles para la Venta*
  El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

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

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

(e) Préstamos

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) Reserva para Pérdidas en Préstamos

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

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

(f.1) Prestamos Individualmente Evaluados

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

(f.2) Préstamos Colectivamente Evaluados

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

(f.3) Reversión por Deterioro

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f.4) Préstamos Renegociados o Reestructurados

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

(g) Provisión Dinámica

La provisión dinámica es una partida patrimonial que se aumentará o disminuirá mediante transferencias de y hacia las utilidades no distribuidas y es constituida por requerimiento del Acuerdo No.4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá (véase la Nota 16).

(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 histórico, y se presentan netos de depreciación y amortización acumulada.

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

Los gastos de depreciación y amortización se reconocen en los resultados de operación, 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

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) Activos Intangibles - Licencias y Programas

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

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(j) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Los bienes adjudicados de prestatarios se reconocen al valor más bajo entre el valor en libros de los préstamos no cancelados o el valor estimado realizable de mercado de las propiedades. La administración del Banco ha juzgado necesario mantener una reserva para pérdidas contra cualquier deterioro significativo que afecte las propiedades no vendidas. La provisión para deterioro se reconoce en el resultado de las operaciones.

(k) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(l) Ingresos por Comisiones y Otros

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

(m) 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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

A la fecha de la información financiera intermedia condensada hay normas que no han sido aplicadas en su preparación:

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39. Entre los efectos más importantes de esta Norma están:

  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

  - Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período, sino en el patrimonio.

  - Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

  - Un nuevo modelo de deterioro, basado en “pérdida esperada” que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

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

  Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto importante en la información financiera intermedia condensada, aspecto que está en proceso de evaluación por la Administración.

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

  El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre la información financiera intermedia condensada.

(4) Administración de Riesgos Financieros

Al 30 de junio de 2015, el Banco al evaluar sus instrumentos financieros no presentó cambios significativos en su administración de riesgos financieros, excepto por los cambios en la información financiera intermedia condensada del Banco preparada de conformidad con las NIIF, específicamente aquella que revela información sobre la reserva para pérdidas en préstamos.

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos:

	Préstamos			Inversiones en valores		
	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Máxima exposición						
Valor bruto en libros	3,143,580,777	3,141,642,474	3,719,493,749	2,377,851,588	1,872,078,384	1,903,405,997
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	2,968,785,259	2,969,939,471	3,537,404,810	3,561,600	3,561,600	0
Grado 2: Mención especial	136,395,018	130,815,488	141,556,079	0	0	0
Grado 3: Subnormal	22,295,541	23,098,313	16,339,586	0	0	0
Grado 4: Dudoso	8,099,930	10,057,251	17,968,042	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	8,005,029	7,731,951	6,225,232	0	0	0
Monto bruto	3,143,580,777	3,141,642,474	3,719,493,749	3,561,600	3,561,600	0
Reserva por deterioro	(18,702,895)	(19,706,379)	(10,754,777)	0	0	0
Intereses y comisiones no devengadas	(20,870,243)	(20,660,592)	(20,221,388)	0	0	0
Valor en libros, neto	3,104,007,639	3,101,275,503	3,688,517,584	3,561,600	3,561,600	0
Disponibles para la venta						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	0	0	0	2,374,289,988	1,868,516,784	1,903,405,997
Subtotal	0	0	0	2,374,289,988	1,868,516,784	1,903,405,997
Reserva por deterioro	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	0	2,374,289,988	1,868,516,784	1,903,405,997
Préstamos renegociados						
Monto bruto	12,567,533	59,764,623	31,740,304	0	0	0
Monto deteriorado	12,567,533	59,764,623	31,740,304	0	0	0
Reserva por deterioro	(25,874)	(108,310)	(3,472,717)	0	0	0
Total, neto	12,541,659	59,656,313	28,267,587	0	0	0
No morosos ni deteriorados						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	2,968,785,259	2,969,939,471	3,537,404,810	0	0	0
Grado 2: Mención especial	136,395,018	130,815,488	141,556,079	0	0	0
Subtotal	3,105,180,277	3,100,754,959	3,678,960,889	0	0	0
Individualmente deteriorados						
Grado 3: Subnormal	22,295,541	23,098,313	16,339,586	0	0	0
Grado 4: Dudoso	8,099,930	10,057,251	17,968,042	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	8,005,029	7,731,951	6,225,232	0	0	0
Subtotal	38,400,500	40,887,515	40,532,860	0	0	0
Reserva por deterioro						
Individual	7,908,526	8,405,271	0	0	0	0
Colectiva	10,794,369	11,301,108	10,754,777	0	0	0
Total de reserva por deterioro	18,702,895	19,706,379	10,754,777	0	0	0

- Deterioro en préstamos e inversiones en títulos de deuda:
  La administración determina si hay evidencia objetiva de deterioro en los préstamos, con base en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
- Dificultades en flujos de efectivo experimentadas por el prestatario;
- Incumplimiento de los términos y condiciones pactados;
- Iniciación de un procedimiento de quiebra;
- Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
- Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosidad pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, los préstamos en mora en los cuales el Banco estima que el deterioro no es apropiado debido a que el valor estimado de las garantías disponibles cubre adecuadamente el capital e intereses adeudados.

- Préstamos renegociados
  Los préstamos renegociados son aquellos que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación significativa en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa y/o garantías).

- Reservas por deterioro:
  El Banco ha establecido reservas para cubrir las pérdidas incurridas en la cartera de préstamos. Estas reservas se calculan de forma individual para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos. Los préstamos que al ser evaluados de forma individual no presentan deterioro, se evalúan de forma colectiva.

- Castigos:
  El Banco determina el castigo de un grupo de préstamos que presenta incobrabilidad. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el último pago de la obligación, y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Para los préstamos de montos menores, los castigos generalmente se basan en el tiempo vencido del crédito otorgado.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Concentración del riesgo de crédito:

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

	Préstamos			Inversiones			Depósitos en bancos		
	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Valor bruto en libros	3,143,580,777	3,141,642,474	3,719,493,749	2,377,851,588	1,872,078,384	1,903,405,997	3,785,853,507	3,791,758,394	2,327,836,002
Concentración por Sector:									
Corporativo	897,106,227	905,903,470	916,861,435	61,170,181	56,340,338	59,093,011	0	0	0
Consumo	1,570,797,108	1,504,998,047	1,441,050,913	0	0	0	0	0	0
Instituciones financieras	262,633,407	319,791,754	303,865,999	454,119,106	467,139,332	488,356,753	3,710,853,507	3,716,758,394	2,252,836,002
Sector público	413,044,035	410,949,203	1,057,715,402	1,266,192,501	1,169,026,075	1,200,141,641	75,000,000	75,000,000	75,000,000
Otros	0	0	0	596,369,800	179,572,639	155,814,592	0	0	0
	3,143,580,777	3,141,642,474	3,719,493,749	2,377,851,588	1,872,078,384	1,903,405,997	3,785,853,507	3,791,758,394	2,327,836,002
Concentración Geográfica:									
Panamá	3,143,580,777	3,141,642,474	3,719,493,749	1,740,949,668	1,671,690,706	1,714,426,690	282,500,000	300,500,000	295,500,000
EUA y Canadá	0	0	0	575,546,885	158,596,823	134,759,075	2,599,041,789	2,481,020,732	1,430,826.625
Europa	0	0	0	20,213,500	20,366,400	20,446,100	525,310,911	680,534,218	286,506,664
Otros	0	0	0	41,141,535	21,424,455	33,774,132	379,000,807	329,703,444	315,002,713
	3,143,580,777	3,141,642,474	3,719,493,749	2,377,851,588	1,872,078,384	1,903,405,997	3,785,853,507	3,791,758,394	2,327,836,002

Las concentraciones geográficas de préstamos y depósitos en bancos están basadas en la ubicación del deudor. En cuanto a la concentración geográfica para las inversiones se miden basándose en la localización del emisor de la inversión. El resto de los activos y pasivos se localizan en la República de Panamá.

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

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el periodo remanente desde la fecha del estado condensado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	30 de junio de 2015 (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	311,998,447	0	0	0	0	311,998,447
Depósitos en bancos	3,785,853,507	0	0	0	0	3,785,853,507
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,561,600	0	0	0	0	3,561,600
Valores disponibles para la venta	274,580,613	752,314,094	178,379,693	1,161,882,651	7,132,937	2,374,289,988
Préstamos, neto	284,537,166	245,813,446	226,312,797	2,347,344,230	0	3,104,007,639
Total	4,660,531,333	998,127,540	404,692,490	3,509,226,881	7,132,937	9,579,711,181
Pasivos:						
Depósitos a la vista	5,418,894,002	0	0	0	0	5,418,894,002
Depósitos de ahorros	539,292,212	0	0	0	0	539,292,212
Depósitos a plazo	1,770,038,659	1,094,516,855	18,168,913	15,070,062	0	2,897,794,489
Total	7,728,224,873	1,094,516,855	18,168,913	15,070,062	0	8,855,980,703
Posición neta	(3,067,693,540)	(96,389,315)	386,523,577	3,494,156,819	7,132,937	723,730,478

	31 de diciembre de 2014 (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	349,398,249	0	0	0	0	349,398,249
Depósitos en bancos	3,791,758,394	0	0	0	0	3,791,758,394
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,561,600	0	0	0	0	3,561,600
Valores disponibles para la venta	157,104,082	118,307,959	390,573,118	1,195,672,846	6,858,779	1,868,516,784
Préstamos, neto	288,765,293	317,123,533	141,069,924	2,354,316,753	0	3,101,275,503
Total	4,590,587,618	435,431,492	531,643,042	3,549,989,599	6,858,779	9,114,510,530
Pasivos:						
Depósitos a la vista	4,895,009,658	0	0	0	0	4,895,009,658
Depósitos de ahorros	533,576,568	0	0	0	0	533,576,568
Depósitos a plazo	1,644,696,245	1,229,223,091	75,951,355	15,167,062	0	2,965,037,753
Total	7,073,282,471	1,229,223,091	75,951,355	15,167,062	0	8,393,623,979
Posición neta	(2,482,694,853)	(793,791,599)	455,691,687	3,534,822,537	6,858,779	720,886,551

	30 de junio de 2014 (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	225,744,686	0	0	0	0	225,744,686
Depósitos en bancos	2,327,836,002	0	0	0	0	2,327,836,002
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	0	0	0	0
Valores disponibles para la venta	155,678,819	150,386,112	363,410,927	1,227,819,288	6,110,851	1,903,405,997
Préstamos, neto	804,541,490	281,430,846	212,969,641	2,389,575,607	0	3,688,517,584
Total	3,513,800,997	431,816,958	576,380,568	3,617,394,895	6,110,851	8,145,504,269
Pasivos:						
Depósitos a la vista	3,991,613,709	0	0	0	0	3,991,613,709
Depósitos de ahorros	513,673,294	0	0	0	0	513,673,294
Depósitos a plazo	1,449,127,111	1,188,735,833	306,211,202	16,624,637	0	2,960,698,783
Total	5,954,414,114	1,188,735,833	306,211,202	16,624,637	0	7,465,985,786
Posición neta	(2,440,613,117)	(756,918,875)	270,169,366	3,600,770,258	6,110,851	679,518,483

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

El Banco efectúa estimados y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año. Los estimados y supuestos son evaluados periódicamente y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias. El ambiente económico actual ha incrementado el grado inherente de incertidumbre en estos estimados y supuestos.

(a) Pérdidas por deterioro en préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos en cada fecha de reporte para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos que debe ser reconocida en los resultados del año. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado condensado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo que puede ser medida en los flujos de efectivo futuros estimados de los préstamos.

Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios o condiciones económicas que se correlacionen con incumplimientos en préstamos en el Banco. La metodología y los supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos futuros de efectivo son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia actual de pérdida.

(b) Deterioro de inversiones disponibles para la venta.

El Banco determina que las inversiones disponibles para la venta tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria o el sector, cambios en la tecnología 2% y/o en sus flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Valor razonable

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

(d) Bienes adjudicados de prestatarios

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

(6) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja	311,998,447	349,398,249	225,744,686
Depósitos a la vista	147,853,507	177,058,394	206,836,002
Depósitos a plazo	3,638,000,000	3,614,700,000	2,121,000,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado condensado de situación financiera	4,097,851,954	4,141,156,643	2,553,580,688
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días y depósitos restringidos en bancos	972,000,000	804,000,000	768,000,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado condensado de flujos de efectivo	3,125,851,954	3,337,156,643	1,785,580,688

Para propósitos del estado financiero, los equivalentes de efectivo incluyen efectivo y efectos de caja, depósitos a la vista en bancos y depósitos a plazo fijo en bancos (colocaciones interbancarias) con vencimientos originales según los plazos establecidos. Estas colocaciones de los recursos líquidos del Banco se hacen en condiciones de seguridad, liquidez y óptimo rendimiento, ajustándose a criterios de diversificación de riesgo y plazo, en entidades bancarias de excelente solvencia financiera y calificación de riesgo, siguiendo los siguientes parámetros:

(1) Excelente solvencia y calificación de riesgo, según Moody´s, con una calificación individual de P-1; Standard & Poor´s, con una calificación de A-1; y Fitch Ratings, con una calificación de F-1.
(2) Fortaleza para repagos de obligaciones a corto plazo, según Moody's con una calificación individual de P-2; Standard & Poor´s, con una calificación de A-2; y Fitch Ratings, con una calificación de F-2.
(3) Calificación de riesgo soberano del país, según Moody's con una calificación de P-1; Standard & Poor's, con una calificación de A-1+; y Fitch Ratings, con una calificación de F1+, con excepción de Panamá.
(4) Excelente referencia de su actividad y participación en el mercado de eurodólares.

(7) Inversiones en Valores

Valores Disponibles para la Venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Títulos de deuda pública	1,266,192,501	1,169,026,075	1,200,141,641
Títulos de deuda privada	1,100,964,551	692,631,930	697,153,505
Acciones de capital privado	7,132,936	6,858,779	6,110,851
Total	2,374,289,988	1,868,516,784	1,903,405,997

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 utilidades integrales.

Al 30 de junio de 2015 el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de B/.25,867,051 (30 de junio de 2014: B/.16,674,306) obteniendo ganancias netas realizadas por B/.1,883,818 (30 de junio de 2014: B/.89,954) incluidas en el estado condensado de resultados.

Al 30 de junio de 2015, títulos de deuda pública y privada por B/.84,258,391 (30 de junio de 2014 B/.347,905,399), que se mantenían disponibles para la venta, fueron redimidos.

El monto registrado durante el semestre terminado el 30 de junio de 2015, en la cuenta de fondos de capital denominada reserva para valuación de inversiones en valores, como resultado del cambio neto del valor razonable, representa una ganancia neta no realizada de B/.2,899,084 (30 de junio de 2014: B/.4,697,700).

Al 30 de junio de 2015, el Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.156,051 (30 de junio de 2014: B/.119,770).

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa.

Al 30 de junio de 2015, el Banco mantiene valores comprados bajo acuerdos de reventa, los cuales se detallan así:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
B/.3,561,600, con fecha de vencimiento el 10 de diciembre de 2015, a una tasa Libor de 6 meses con margen de 2.83%, con respaldo de bonos de la República de Panamá.	3,561,600	3,561,600	0
Total	3,561,600	3,561,600	0

(8) 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 devengados, se resume a continuación:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Sector público	413,044,035	410,949,203	1,057,715,401
Sector privado:			
Hipotecarios residenciales	740,458,517	698,760,831	663,250,447
Personales	830,278,885	806,153,526	777,706,819
Agropecuarios	445,696,810	441,070,767	415,088,580
Comerciales	410,789,835	430,784,756	460,174,811
Instituciones financieras	262,633,407	319,791,754	303,865,999
Industriales	39,301,046	32,746,867	40,292,552
Sobregiros	1,378,242	1,384,770	1,399,140
Total sector privado	2,730,536,742	2,730,693,271	2,661,778,348
Total de préstamos	3,143,580,777	3,141,642,474	3,719,493,749
Reserva para pérdidas en préstamos	(18,702,895)	(19,706,379)	(10,754,777)
Intereses y comisiones no devengadas	(20,870,243)	(20,660,592)	(20,221,388)
Préstamos, neto	3,104,007,639	3,101,275,503	3,688,517,584

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Saldo al inicio del período	19,706,379	19,883,960	19,883,960
Reversión de provisión	(1,576,941)	(130,113)	(9,155,922)
Préstamos castigados	(378,901)	(1,642,480)	(803,769)
Recuperaciones	952,358	1,595,012	830,508
Saldo al final del período	18,702,895	19,706,379	10,754,777

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, que toma en cuenta las garantías recibidas.

(9) Bienes Adjudicados de Prestatarios

Los bienes adjudicados de prestatarios se detallan así:

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Bienes adjudicados de prestatarios	18,345,999	18,672,180	19,665,709
Reserva por deterioro	(12,836,541)	(13,282,826)	(13,548,148)
Saldo neto	5,509,458	5,389,354	6,117,561

(9) Bienes Adjudicados de Prestatarios, continuación

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Saldo al inicio del período	13,282,826	14,733,618	14,733,618
Reversión de provisión reconocida en otros ingresos	(75,978)	(1,146,791)	(966,468)
Bienes castigados	(370,307)	(304,001)	(219,002)
Saldo al final del período	12,836,541	13,282,826	13,548,148

Al 30 de junio de 2015, el Banco efectuó ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.402,072 (31 de diciembre de 2014: B/.2,667,982).

(10) Compromisos y Contingencias

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

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

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Cartas de crédito	7,200	90,257	1,067,111
Garantías y avales otorgados	5,781,751	6,018,428	5,775,428
Promesas de pago	144,694,908	126,595,099	122,494,499
Compromisos de préstamos – tarjetas de crédito	877,240	1,007,944	1,079,680
	151,361,099	133,711,728	130,416,718

(10) Compromisos y Contingencias, contigencias

Al 30 de junio de 2015, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.35,443,274 (31 de diciembre de 2014: B/.35,443,274 y 30 de junio de 2014: B/.42,053,384). La Administración del Banco y sus abogados estiman que hay altas posibilidades de que el Banco no sea condenado a pagar el total de lo reclamado. Al 30 de junio de 2015, el Banco mantiene una provisión de B/.210,990 (31 de diciembre de 2014: B/.210,990 y 30 de junio de 2014: B/.360,990) en relación con casos judiciales.

(11) Información de Segmentos

A continuación se presenta las información de segmentos por línea de negocios:

30 de junio de 2015

Detalle	Corporativo	Consumo	Instituciones Financieras y Sector Público	Total
Ingresos por intereses y comisiones	40,577,216	79,991,943	9,152,319	129,721,478
Gastos por intereses	(10,943,368)	(21,573,222)	(2,468,311)	(34,984,901)
Reversión de provisión	0	0	1,576,941	1,576,941
Otros ingresos	2,874,966	5,667,567	648,457	9,190,990
Gastos generales y administrativos	(18,207,256)	(35,892,896)	(4,106,704)	(58,206,856)
Utilidad neta	14,301,558	28,193,392	4,802,702	47,297,652
Total de activos	884,104,640	1,548,031,851	7,358,411,403	9,790,547,894
Total de pasivos	820,853,776	1,437,282,120	6,831,973,858	9,090,109,754

30 de junio de 2014

Detalle	Corporativo	Consumo	Instituciones Financieras y Sector Público	Total
Ingresos por Intereses y Comisiones	39,138,077	72,947,021	20,014,155	132,099,253
Gastos por Intereses	(11,631,831)	(21,679,845)	(5,948,204)	(39,259,880)
Reversión de provisión	0	0	9,155,922	9,155,922
Otros ingresos	2,763,572	5,150,849	1,413,216	9,327,637
Gastos generales y administrativos	(17,388,599)	(32,409,525)	(8,892,060)	(58,690,184)
Utilidad neta	12,881,219	24,008,500	15,743,029	52,632,748
Total de activos	906,191,556	1,424,280,834	6,027,744,580	8,358,216,970
Total de pasivos	834,329,814	1,311,334,183	5,549,739,436	7,695,403,433

(12) 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 junio de 2015, los siguientes eran los saldos agregados en lo referente a transacciones con partes relacionadas:

	Personal Gerencial Clave			Sector Público		
	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Inversiones en valores	0	0	0	1,225,050,966	1,147,781,620	1,166,367,510
Préstamos						
Préstamos vigentes al inicio del período	1,326,729	1,169,615	1,169,615	410,949,203	519,827,160	519,827,160
Préstamos emitidos durante el período	200,635	331,961	211,961	50,494,179	589,177,275	585,920,856
Préstamos cancelados durante el período	(17,807)	(174,847)	(38,817)	(48,399,347)	(698,055,232)	(48,032,615)
Préstamos vigentes al final del período	1,509,557	1,326,729	1,342,759	413,044,035	410,949,203	1,057,715,401
Intereses acumulados por cobrar	263	314	344	18,202,762	19,196,955	24,531,201
Otros activos	0	0	0	35,640,054	30,228,066	22,334,632

Al 30 de junio de 2015, 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.

	Personal Gerencial Clave			Sector Público		
	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)	30 de junio de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Depósitos						
Depósitos a la vista	20,805	45,002	51,328	4,741,724,059	4,271,671,624	3,249,046,062
Depósitos de ahorros	224,175	337,111	162,970	0	0	0
Depósitos a plazo	290,000	290,000	290,000	2,625,267,541	2,600,318,202	2,562,462,017
Depósitos restringidos	0	0	0	11,934,357	12,274,357	13,748,932
Intereses acumulados por pagar	5,113	3,702	2,725	3,568,031	3,721,251	3,868,627
Créditos contingentes						
Cartas de crédito	0	0	0	3,899,357	3,604,357	1,156,792

(12) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Durante el semestre terminado al 30 de junio de 2015, los siguientes rubros de ingresos y gastos se incluyen en los montos agregados producto de las transacciones antes descritas:

	Personal Gerencial Clave		Sector Público	
	30 de junio de 2015 (No auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)	30 de junio de 2015 (No auditado)	30 de junio de 2014 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones en valores	0	0	25,481,822	27,050,428
Préstamos	1,455	161	5,641,767	12,705,212
Gastos por intereses:				
Depósitos	2,892	2,458	30,882,844	35,035,589
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de directores	38,500	18,250	0	0
Salarios	1,417,178	1,074,891	0	0
Beneficios a empleados	55,070	40,029	0	0

Al 30 de junio de 2015, no hay beneficios otorgados a largo plazo al personal gerencial clave del Banco.

(13) Activos Bajo Administración y Custodia

El 30 de junio de 2015, el Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/.1,929,415,409 (31 de diciembre de 2014: B/.1,861,582,145 y 30 de junio de 2014: B/.1,832,924,277). 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 junio de 2015, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/.1,627,634,037 (31 de diciembre de 2014: B/.1,545,805,432 y 30 de junio de 2014: B/.1,442,509,609) 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 cartera bajo administración discrecional de cuentas de terceros.

(14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

(14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que la administración del Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye los instrumentos valuados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos u otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la valuación del instrumento. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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

(14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

	30 de junio de 2015 (No auditado)		31 de diciembre de 2014 (Auditado)		30 de junio de 2014 (No auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Depósitos a plazo	3,638,000,000	3,638,000,000	3,614,700,000	3,614,700,000	2,121,000,000	2,121,000,000
Valores disponibles para la venta	2,374,289,988	2,374,289,988	1,868,516,784	1,868,516,784	1,903,405,997	1,903,405,997
Préstamos, netos	3,104,007,639	3,027,465,965	3,101,275,503	3,088,709,986	3,688,517,584	3,670,477,984
	9,116,297,627	9,039,755,953	8,584,492,287	8,571,926,770	7,712,923,581	7,694,883,981
Pasivos financieros:						
Depósitos a plazo	2,897,794,489	3,047,727,858	2,965,037,753	3,122,169,805	2,960,698,783	3,099,104,249
	2,897,794,489	3,047,727,858	2,965,037,753	3,122,169,805	3,960,698,783	3,099,104,249

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

30 de junio de 2015 (No auditado)	Valor Razonable Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,266,192,501	0	1,266,192,501
Títulos de deuda privada	5,985,600	1,094,978,951	0	1,100,964,551
Acciones de capital	6,523,521	0	0	6,523,521
	12,509,121	2,361,171,452	0	2,373,680,573

31 de diciembre de 2014 (Auditado)	Valor Razonable Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,169,026,075	0	1,169,026,075
Títulos de deuda privada	5,974,020	686,657,910	0	692,631,930
Acciones de capital	6,249,363	0	0	6,249,363
	12,223,383	1,855,683,985	0	1,867,907,368

30 de junio de 2014 (No auditado)	Valor Razonable Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,200,141,641	0	1,200,141,641
Títulos de deuda privada	5,983,440	691,170,065	0	697,153,505
Acciones de capital	5,501,435	0	0	5,501,435
	11,484,875	1,891,311,706	0	1,902,796,581

Al 30 de junio de 2015, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.609,415 (31 de diciembre de 2014: B/.609,416), las cuales se mantienen al costo de adquisición por no haber podido determinar de forma fiable su valor razonable.

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

(14) Valor Razonable de los Instrumentos Financieros, continuación

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

Instrumentos Financieros	Técnicas de Valoración y Datos de Entradas Utilizados
Valores disponibles para la venta	Se utiliza el método de flujos de efectivo futuros descontados. El modelo de valoración utilizado por el cliente valora instrumentos de renta fija en base a los flujos de los instrumentos y, su plazo remanente a la fecha de valuación; y descuenta los flujos por una tasa compuesta de la suma de las siguientes variables: - Tasas de depósito y tasas Libor para canjes - Más los depósitos a término de los Estados Unidos de América Precios de mercado observables para instrumentos similares.

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

Descripción	30 de junio de 2015 (No auditado) Nivel 3	31 de diciembre de 2014 (Auditado) Nivel 3	30 de junio de 2014 (No auditado) Nivel 3
Activos:			
Préstamos	3,027,465,965	3,088,709,986	3,670,477,984
	3,027,465,965	3,088,709,986	3,670,477,984
Pasivos:			
Depósitos a plazo	3,047,727,858	3,122,169,805	3,099,104,249
	3,047,727,858	3,122,169,805	3,099,104,249

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

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración y Datos de Entrada Utilizados
Préstamos	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo recibidos de clientes	Flujos de efectivo descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para nuevos depósitos con vencimientos remanentes similares.

(15) Explicación de la transición a las NIIF

El Banco utilizó la NIIF 1– Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y el 1° de enero de 2013 fue utilizado por el Banco como su fecha de transición.

Las políticas contables establecidas en la nota 3(b) han sido aplicadas en la preparación de los estados financieros intermedios para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 y de la información comparativa.

En la preparación de la información financiera intermedia condensada al 30 de junio de 2015 de conformidad con NIIF, el Banco ajustó las cifras comparativas para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2014 de la información financiera intermedia condensada preparada de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, tal como fueron modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos para propósitos de supervisión y que fueron reportadas a la Superintendencia de Bancos de Panamá.

A continuación se presentan los cuadros explicativos sobre la transición a NIIF y la manera en que esta transición ha afectado el patrimonio y las utilidades integrales, de conformidad a lo requerido por la NIIF 1:

		30 de junio de 2014		
	Ref.	Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Fondos de capital:				
Capital aportado por el Estado		550,000,000	0	550,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		2,099,852	0	2,099,852
Reserva para valuación de inversiones en valores		34,655,896	0	34,655,896
Exceso de reserva regulatoria de crédito	(b)	0	21,102,904	21,102,904
Utilidades no distribuidas	(c)	54,954,885	0	54,954,885
Total de fondos de capital		641,710,633	22,102,904	662,813,537

(15) Explicación de la transición a las NIIF, continuación

	Ref.	Período terminado 30 de junio de 2014 Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ingresos netos por intereses y comisiones		92,839,373	0	92,839,373
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	(a)	830,508	8,325,414	9,155,922
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		9,327,637	0	9,327,637
Total de gastos generales y administrativos		(58,690,184)	0	(58,690,184)
Utilidad neta		44,307,334	8,325,414	52,632,748
Otras pérdidas integrales:				
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		4,697,700	0	4,697,700
Transferencia a resultados por venta de valores		(89,954)	0	(89,954)
Otras pérdidas integrales		4,607,746	0	4,607,746
Total de utilidades integrales		48,915,080	8,325,414	57,240,494

No se determinaron ajustes de importancia relativa en el estado de flujos de efectivo por el período terminado el 30 de junio de 2014, excepto por el ajuste en la reversión de provisión para pérdidas en préstamos presentado en el cuadro anterior.

Explicación de las notas a las conciliaciones:

a. Ajuste para reserva NIIF de préstamos
b. Creación de reserva regulatoria de préstamos siguiendo la metodología prevista en la Resolución SBP-GJD-0003-2013 y el Acuerdo No.004-2013.
c. Efecto en utilidades retenidas de los ajustes a y b.

Bajo el marco contable anterior, el Banco registraba su reserva de préstamos con base en las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá. Estas normas establecían el requerimiento de que las reservas totales para préstamos no fuesen menores al 1% del saldo de la cartera de préstamos menos la garantía de depósitos en el propio Banco.

En los cuadros anteriores se refleja el impacto de estos ajustes. Adicionalmente, se efectuaron retrospectivamente ciertas reclasificaciones y ajustes, en la situación financiera del Banco, en su mayoría relacionadas con las actividades de la cámara de compensación administrada por el Banco.

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

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

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

(b) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011.

Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo No. 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante los Acuerdos No. 8-2013 y 3-2015, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las casas de valores están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

(c) Ley de Fideicomiso

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

(d) Bienes Adjudicados

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

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

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

  Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

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

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

Provisiones específicas

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

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 al 31 de diciembre 2014 y 30 de junio de 2015 y en base al Acuerdo No.6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 30 de junio 2014:

	30 de junio de 2015 (No auditado)		31 de diciembre de 2014 (Auditado)		30 de junio de 2014 (No auditado)	
	Acuerdo No.004-2013				Acuerdo No.6-2000	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:						
Mención especial	136,395,018	5,450,596	130,815,488	6,924,104	141,556,079	1,170,334
Sub-normal	22,295,541	5,427,591	23,098,313	5,760,194	16,339,586	2,364,815
Dudoso	8,099,930	1,707,328	10,057,251	2,047,870	17,968,042	8,984,009
Irrecuperable	8,005,029	4,982,632	7,731,951	4,913,109	6,225,232	6,224,462
Monto bruto	174,795,518	17,568,147	171,703,003	19,645,277	182,088,939	18,743,620
Análisis del deterioro colectivo:						
Normal	2,968,785,259	4,741	2,969,939,471	0	3,537,404,810	0
	3,143,580,777	17,572,888	3,141,642,474	19,645,277	3,719,493,749	0
Reserva global	0	0	0	0	0	13,114,061
Total	3,143,580,777	17,572,888	3,141,642,474	19,645,277	3,719,493,749	31,857,681

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios 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.

Al 30 de junio de 2015 el Banco mantiene préstamos por B/.14,277,234 (31 de diciembre de 2014: B/.19,242,427 y 30 de junio de 2014: B/.20,414,797) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/.1,444,153 (31 de diciembre de 2014: B/.1,475,826 y 30 de junio de 2014: B/.1,402,741).

El Acuerdo 4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

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

Al 30 de junio de 2015, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

	Morosos	Vencidos	Total
Acuerdo No.004-2013			
30 de junio de 2015	12,029,304	25,689,841	37,719,145
31 de diciembre de 2014	14,916,137	20,981,244	35,897,381
Acuerdo No.6-2000			
30 de junio de 2014	14,479,303	22,906,442	37,385,745

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

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

Provisión dinámica

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

(16) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

Al 30 de junio de 2015, el cálculo de la provisión dinámica del Banco es de B/.35,832,463 (31 de diciembre de 2014: B/.35,769,961).

El Acuerdo No.004-2013 establece que la provisión dinámica no se puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo ciertos criterios normativos. El monto de provisión dinámica reconocido en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014 por B/.40,326,438 fue determinado el 30 de septiembre de 2014.

Anexo 1

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

30 de junio de 2015

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTA			
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5NA4/CAPITAL BANK INC	10-Dec-15	3,561,600	3,561,600
		3,561,600	**3,561,600**
VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL 2024	22-Sep-24	73,393,462	72,504,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5FA0	30-Dec-15	3,006,744	3,162,898
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6	15-Jun-18	301,939,020	316,688,595
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5HA6	5-Jun-19	5,376,000	5,380,319
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-Jul-22	584,733,989	596,561,078
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5OA2	24-May-24	30,000,000	32,159,192
REPÚBLICA DE PANAMA/5DL2	16-Oct-15	19,957,983	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DN8	11-Dec-15	19,936,197	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DO6	15-Jan-16	19,923,671	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DP3	12-Feb-16	19,909,200	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DQ1	27-Nov-15	19,945,255	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DR9	11-Dec-15	16,947,089	17,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DU3	13-May-16	19,932,915	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DW9	10-Jun-16	18,390,246	18,300,577
REPÚBLICA DE PANAMA/5DX7	24-Jun-16	19,919,123	19,825,129
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BP07	15-Jan-16	5,002,248	5,080,750
CAF COR ANDINA DE FOMENTO 7797	11-May-16	5,000,000	5,112,400
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BL92	12-Jan-17	9,965,665	10,691,600
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BT29	8-Aug-17	20,090,695	19,998,200
B. CENTROAMERICANO RAD44	9-Feb-17	249,273	258,585
CERPAN	9-Oct-33	2,734,878	3,057,778
CERDEM	15-Oct-16	19,798,374	20,411,401
		1,236,152,028	**1,266,192,501**
Títulos de Deuda - Privada			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6	9-Oct-23	118,000,000	123,873,828
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-Nov-23	39,960,000	40,921,492
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-Nov-23	39,300,000	41,176,312
ARROW CAPITAL CORP. 21A1	15-Jan-23	5,000,000	5,017,326
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-Jan-20	9,012,899	8,322,538
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-Jan-22	13,169,219	13,193,413
CABLE ONDA S.A. 21A3	3-Dec-15	979,512	975,296
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 125A	12-Jan-17	2,191,625	2,202,467
ELEKTRA NORESTE S.A. 12A6	20-Oct-18	10,350,000	10,366,798
EMPRESAS MELO S.A. 26J2	2-Jul-19	4,320,000	4,376,683
EMPRESAS MELO S.A. 26K0	2-Jul-22	3,000,000	2,997,798
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8	29-Nov-17	2,500,000	2,507,567
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6	3-Jul-18	684,211	687,639
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22D2	15-Jun-20	1,500,000	1,500,989
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-Dec-27	4,431,446	4,454,513
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-Dec-20	1,571,429	1,577,852
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0	15-Sep-22	4,397,000	4,413,681
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0	4-Feb-23	2,100,000	2,107,615
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6	1-Apr-23	290,909	291,689
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4	2-May-23	339,394	340,304
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BG3	29-Apr-16	853,228	856,171
BANCO GENERAL 15E7	18-May-16	11,500,906	11,691,408
BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1	30-Oct-17	2,000,000	2,029,289
BANCO PANAMA S.A. 11D1	1-Mar-16	2,000,000	2,002,297
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-Dec-19	507,857	508,718
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21D2	14-Jul-16	500,000	501,399
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21E0	12-Sep-16	612,500	615,950
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21F7	28-Oct-16	165,000	165,164
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-Apr-19	285,714	285,251
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9	30-Jul-17	2,295,000	2,295,654
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	5-Aug-20	900,000	903,174
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9	14-Feb-21	938,071	940,027
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21S0	28-May-22	6,000,000	6,013,341
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-Sep-23	4,125,000	4,267,114
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-Jun-23	10,000,000	10,174,331
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-Mar-24	91,000,000	95,070,019
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-May-25	13,917,146	14,545,203
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-Apr-28	79,995,631	82,749,854
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AC00	17-Jan-18	11,952,810	11,939,760
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AE65	1-Feb-19	1,016,654	1,000,960
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72	15-Jul-17	1,997,500	2,006,660
APPLE INC AJ95	3-May-18	21,902,484	21,736,220
BOEING CO. BE44	15-May-18	9,941,228	9,857,000
CISCO SYSTEMS INC AR30	1-Mar-19	15,086,037	15,050,100
COCA COLA CO. BA79	1-Apr-18	9,947,727	9,931,200

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

30 de junio de 2015

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
COCA COLA CO. BF66	1-Nov-18	5,069,755	5,014,350
COLGATE - PALMOLIVE CO. EF37	15-Mar-19	15,007,423	14,963,850
CHEVRON CORP. AA86	5-Dec-17	9,966,564	9,950,100
CHEVRON CORP. AV24	2-Mar-18	5,021,445	4,987,600
EXXON MOBIL CORP. AL68	6-Mar-18	14,995,563	14,976,300
IBM CORP. HZ73	6-Feb-18	14,924,764	14,905,200
INTEL CORP. AL48	15-Dec-17	15,017,705	14,987,100
JOHNSON AND JOHNSON BG88	5-Dec-18	15,148,110	15,126,750
KELLOGG CO. BH09	17-May-17	2,005,521	2,014,060
MERCK AND CO. INC. AC93	31-Jan-18	15,024,244	14,928,600
MERCK AND CO. INC. AG08	18-May-18	1,975,755	1,989,680
MICROSOFT CORP. AS35	1-May-18	9,943,813	9,933,500
MICROSOFT CORP. AV63	6-Dec-18	5,071,274	5,034,100
ORACLE CORP. AN57	15-Oct-17	14,985,264	14,973,000
PEPSICO INC. CB29	13-Aug-17	10,021,960	10,004,500
PEPSICO INC. CK28	7-Jan-19	1,023,726	1,011,180
PFIZER INC. DG59	15-Jun-18	1,996,937	1,998,280
PFIZER INC. DL45	19-May-19	13,071,790	13,054,470
PROCTER & GAMBLE CO. EE59	15-Nov-18	19,136,264	19,111,720
QUALCOMM INC. AG87	18-May-18	14,934,988	14,932,800
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CA16	12-Jan-18	19,051,546	18,996,200
WAL MART STORES INC DF70	11-Apr-18	5,008,116	4,970,150
WAL MART STORES INC DJ92	15-Dec-18	10,141,212	10,125,000
WALT DISNEY COMPANY CV67	1-Dec-17	1,003,528	997,010
WALT DISNEY COMPANY DA12	30-May-19	14,933,247	14,942,400
CITIGROUP INC DM09	9-Jun-16	4,001,458	3,985,080
CITIGROUP INC HU88	29-Jul-19	4,012,121	3,994,720
CITIGROUP INC HY01	14-Aug-17	3,995,377	3,997,880
GENERAL ELECTRIC 4F89	21-Sep-15	5,017,920	5,041,800
GENERAL ELECTRIC 4T83	9-Nov-15	4,985,128	5,032,250
GENERAL ELECTRIC 6K56	20-Nov-17	5,063,512	5,027,300
GENERAL ELECTRIC 6W94	2-Apr-18	22,215,100	22,064,020
GENERAL ELECTRIC 7G36	14-Jan-19	10,160,475	10,108,200
MORGAN STANLEY BQ12	15-Oct-15	6,001,364	6,005,100
BANK OF AMERICA CORP 7018	29-Jul-15	10,000,000	10,113,800
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-Dec-20	5,000,000	4,994,860
BANK OF AMERICA CORP GM64	28-Jun-16	5,000,000	5,005,200
BANK OF AMERICA CORP ET22	11-Jan-18	4,012,176	4,010,160
BANK OF AMERICA CORP FJ31	25-Aug-17	4,005,261	4,006,440
BANK OF MONTREAL HA68	11-Sep-17	15,099,366	15,024,450
BANK OF MONTREAL MS12	9-Apr-18	15,027,756	14,920,200
BANK OF NEW YORK MELLON AA88	20-Jun-17	4,056,645	4,056,120
BANK OF NEW YORK MELLON CJ68	6-Mar-18	6,977,974	6,968,500
RABOBANK NEDERLAND BANK BY21	15-Sep-15	10,000,000	10,027,200
RABOBANK NEDERLAND BANK CV72	15-Jul-16	10,000,000	10,186,300
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31	10-Mar-19	5,000,000	4,928,835
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14	20-Feb-19	5,000,000	4,924,840
THE BANK OF NOVA SCOTIA BE57	18-Dec-17	12,021,772	11,953,320
THE BANK OF NOVA SCOTIA FK71	21-Jul-17	15,029,902	15,005,850
TORONTO-DOMINION BANK AG38	30-Apr-18	15,034,841	14,942,400
JPMORGAN CHASE BANK JM91	13-Jun-16	6,005,230	5,985,600
JP MORGAN CHASE HW34	15-Jan-16	4,978,716	5,047,050
JP MORGAN CHASE & CO. JG65	25-Jan-18	20,188,552	20,016,400
JP MORGAN CHASE HJL50	15-May-18	4,918,316	4,961,150
WELLS FARGO & COMPANY QU86	15-Jun-16	10,023,975	10,271,800
WELLS FARGO & COMPANY FG05	16-Jan-18	8,000,573	7,996,080
WELLS FARGO & COMPANY FU98	22-Apr-19	8,032,814	7,991,680
		1,085,884,979	**1,100,964,551**
Acciones de capital			
BLADEX	NA	543,966	4,807,521
VISA INC.	NA	0	1,716,000
TELERED S.A.	NA	388,000	388,000
LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-A	NA	37,500	37,500
LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-B	NA	37,500	37,500
BAISA BOLSA NAL PRODUCTOS S.A.	NA	15,090	15,090
PUESTO EN LA BOLSA DE VALORES	NA	25,000	25,000
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC B	NA	79,286	79,286
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC C	NA	27,040	27,040
		1,153,382	**7,132,936**
		2,323,190,389	**2,377,851,588**

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

Anexo 1

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL 2020	30-Jan-20	69,422,030	77,850,425
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5FA0	30-Dec-15	3,020,197	3,270,926
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6	15-Jun-18	305,159,873	315,215,691
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-Jul-22	635,225,364	630,454,136
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5OA2	24-May-24	30,000,000	31,520,001
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/57Z4	26-Sep-14	34,926,606	34,847,617
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5DC1	18-Jul-14	19,994,295	20,000,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS5DD9	30-Jan-15	19,906,192	20,000,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5DE7	14-Nov-14	11,635,178	11,666,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS5DG2	27-Mar-15	13,258,043	13,246,084
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BP07	15-Jan-16	5,006,370	5,232,400
CAF COR ANDINA DE FOMENTO 7797	11-May-16	5,000,000	5,233,950
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BL92	12-Jan-17	9,943,365	11,137,300
B. CENTROAMERICANO RAC60	24-Sep-14	11,827,984	11,908,333
B. CENTROAMERICANO RAD44	9-Feb-17	248,824	262,148
CERPAN	9-Oct-33	3,348,846	3,757,328
CERDEM	15-Oct-16	4,490,522	4,539,302
		1,182,413,690	**1,200,141,641**
Títulos de Deuda - Privada			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6	9-Oct-23	125,000,000	128,449,046
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-Nov-23	42,120,000	42,620,290
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-Nov-23	46,800,000	47,453,655
ARROW CAPITAL CORP. 21A1	15-Jan-23	5,000,000	5,017,611
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-Jan-20	10,910,352	10,079,183
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-Jan-22	14,148,276	14,214,007
CABLE ONDA S.A. 21A3	3-Dec-15	997,087	998,385
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 125A	12-Jan-17	2,875,000	2,882,322
ELEKTRA NORESTE S.A. 12A6	20-Oct-18	10,350,000	10,397,361
EMPRESAS MELO S.A. 26J2	2-Jul-19	4,320,000	4,377,796
EMPRESAS MELO S.A. 26K0	2-Jul-22	3,000,000	3,008,664
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8	29-Nov-17	3,500,000	3,510,778
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6	3-Jul-18	894,737	895,115
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-Dec-27	4,682,886	4,706,347
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-Dec-20	1,857,143	1,864,259
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0	15-Sep-22	4,397,000	4,411,799
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0	4-Feb-23	2,100,000	2,109,544
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6	1-Apr-23	300,000	301,412
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4	2-May-23	350,000	353,188
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 3BD0	8-May-15	853,000	855,488
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 31B3	31-May-16	19,730,000	19,757,052
BANCO GENERAL 15E7	18-May-16	11,501,930	11,833,215
BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1	30-Oct-17	2,000,000	2,000,295
BANCO PANAMA S.A. 11D1	1-Mar-16	2,000,000	2,003,662
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-Dec-19	620,714	623,030
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21D2	14-Jul-16	900,000	903,985
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21E0	12-Sep-16	1,102,500	1,104,001
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21F7	28-Oct-16	275,000	275,435
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-Apr-19	357,143	358,313
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9	30-Jul-17	3,315,000	3,321,412
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	5-Aug-20	1,071,429	1,072,188
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9	14-Feb-21	1,101,214	1,104,403

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Inversiones

30 de junio de 2014

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-Sep-23	4,625,000	4,640,175
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-Jun-23	10,000,000	10,072,657
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-Mar-24	91,000,000	93,744,330
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-May-25	15,828,343	16,472,045
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-Apr-28	83,532,685	85,459,792
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72	15-Jul-17	1,996,277	2,008,980
KELLOGG CO. BH09	17-May-17	2,008,456	2,025,180
MERCK AND CO. INC. AG08	18-May-18	1,967,352	1,979,100
PEPSICO INC. CB29	13-Aug-17	1,980,732	2,006,780
PFIZER INC. DA89	15-Mar-15	5,164,644	5,172,050
PFIZER INC. DG59	15-Jun-18	1,995,904	1,991,300
CITIGROUP INC DM09	9-Jun-16	4,003,000	3,964,400
GENERAL ELECTRIC GP657	4-Mar-15	5,074,370	5,152,350
GENERAL ELECTRIC G4F89	21-Sep-15	5,096,724	5,231,450
GENERAL ELECTRIC G4T83	9-Nov-15	4,944,006	5,118,050
GENERAL ELECTRIC G6W94	2-Apr-18	1,979,084	2,007,360
MORGAN STANLEY BQ12	15-Oct-15	6,006,015	6,008,580
BANK OF AMERICA CORP 7018	29-Jul-15	10,000,000	10,295,200
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-Dec-20	5,000,000	4,972,985
BANK OF AMERICA CORP GM64	28-Jun-16	5,000,000	5,030,300
BANK OF MONTREAL WH37	31-Oct-14	10,030,406	10,034,800
BANK OF NEW YORK MELLON HCJ68	6-Mar-18	1,968,503	1,981,420
RABOBANK NEDERLAND BANK BY21	15-Sep-15	10,000,000	10,116,100
RABOBANK NEDERLAND BANK CV72	15-Jul-16	10,000,000	10,330,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31	10-Mar-19	5,000,000	5,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14	20-Feb-19	5,000,000	5,000,000
JPMORGAN CHASE BANK JM91	13-Jun-16	6,010,699	5,983,440
JP MORGAN CHASE CE80	1-Mar-15	10,123,302	10,280,500
JP MORGAN CHASE HW34	15-Jan-16	4,939,677	5,137,200
JP MORGAN CHASE HJL50	15-May-18	4,889,923	4,976,700
ROYAL BANK OF CANADA XA77	30-Oct-14	11,538,608	11,545,540
WELLS FARGO & COMPANY QU86	15-Jun-16	10,048,909	10,551,500
		685,183,030	**697,153,505**
Acciones de capital			
BLADEX	NA	543,966	4,197,525
VISA INC.	NA	0	1,303,910
TELERED S.A.	NA	388,000	388,000
LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-A	NA	37,500	37,500
LATINEX HOLDINGS INC BVP-LATIN-B	NA	37,500	37,500
BAISA BOLSA NAL PRODUCTOS S.A.	NA	15,090	15,090
PUESTO EN LA BOLSA DE VALORES	NA	25,000	25,000
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC B	NA	79,285	79,286
ASOCIACIÓN PANAMEÑA DE CRÉDITO - ACC C	NA	27,040	27,040
		1,153,381	**6,110,851**
		1,868,750,101	**1,903,405,997**

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 junio de 2015

(Cifras en Balboas)

				Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos Locales					
A la Vista					
Citibank N.A. Panamá					500,000
					500,000
A Plazo:					
BANCO ALIADO S.A. PANAMÁ		15-Jun-15	al	24-Jul-15	5,000,000
BANCO INTL DE COSTA RICA		25-Jun-15	al	27-Aug-15	15,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE	EXPORTACIONES	13-May-15	al	11-Aug-15	20,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE	EXPORTACIONES	12-Jun-15	al	10-Jul-15	10,000,000
CAJA DE AHORROS		5-Aug-14	al	5-Aug-15	15,000,000
CAJA DE AHORROS		6-Oct-14	al	6-Oct-15	25,000,000
CAJA DE AHORROS		14-Jan-15	al	13-Jul-15	25,000,000
CAJA DE AHORROS		26-Jun-15	al	24-Sep-15	10,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		13-Jan-15	al	13-Jul-15	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		2-Jun-15	al	1-Dec-15	22,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		2-Jun-15	al	3-Dec-15	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		17-Jun-15	al	14-Mar-16	35,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		17-Jun-15	al	15-Dec-15	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		23-Jun-15	al	22-Sep-15	35,000,000
Sub-Total					**282,000,000**
Depósitos en Bancos Extranjeros					
A la Vista:					
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA					306,846
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI					3,754,198
BANK OF NEW YORK, NEW YORK					669,741
CITIBANK N. A., NEW YORK					15,497,971
COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES)					113,967
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK					103,123,470
JPMORGAN CHASE BANK N.Y					23,610,795
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK					271,647
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES)					807
COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS)					4,065
Sub-Total					**147,353,507**
A Plazo:					
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		27-May-15	al	23-Oct-15	25,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		28-May-15	al	24-Nov-15	25,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		1-Jun-15	al	02-Dec-15	25,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		1-Jun-15	al	26-Feb-15	25,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		11-Jun-15	al	11-Sep-15	20,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		15-Jun-15	al	16-Sep-15	15,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		23-Jun-15	al	24-Aug-15	14,000,000
Sub-Total					**149,000,000**
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS		23-Apr-15	al	22-Jul-15	250,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS		22-Jun-15	al	21-Aug-15	200,000,000
Sub-Total					**450,000,000**
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		21-Apr-15	al	20-Jul-15	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		8-May-15	al	08-Sep-15	15,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		26-May-15	al	23-Sep-15	50,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		1-Jun-15	al	29-Sep-15	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		8-Jun-15	al	06-Oct-15	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		9-Jun-15	al	09-Sep-15	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		15-Jun-15	al	13-Oct-15	20,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		22-Jun-15	al	04-Dec-15	50,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		23-Jun-15	al	21-Sep-15	10,000,000
Sub-Total					**245,000,000**
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		8-May-15	al	09-Nov-15	20,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		8-May-15	al	02-Feb-16	20,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		5-Dec-15	al	12-Feb-16	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		9-Jun-15	al	09-Sep-15	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		9-Jun-15	al	10-Sep-15	35,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		15-Jun-15	al	14-Dec-15	20,000,000
Sub-Total					**145,000,000**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

30 de junio de 2015

			Vencimiento	Monto
A Plazo: (Continuación)				
BANQUE NATIONALE DU CANADA	11-Jun-15	al	02-Jul-15	39,000,000
BANQUE NATIONALE DU CANADA	17-Jun-15	al	08-Jul-15	36,000,000
Sub-Total				**75,000,000**
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK	26-Jun-15	al	09-Jul-15	15,000,000
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK	29-Jun-15		21-Jul-15	40,000,000
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK	30-Jun-15		11-Aug-15	40,000,000
Sub-Total				**95,000,000**
CITIBANK, N.A.	30-Jun-15	al	01-Jul-15	388,000,000
Sub-Total				**388,000,000**
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	15-Jan-15	al	14-Jul-15	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	16-Jan-15	al	15-Jul-15	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	14-May-15	al	13-Jul-15	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	01-Jun-15	al	01-Sep-15	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	04-Jun-15	al	06-Jul-15	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	10-Jun-15	al	08-Dec-15	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	19-Jun-15	al	19-Aug-15	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	29-Jun-15	al	28-Sep-15	30,000,000
Sub-Total				**230,000,000**
JPMORGAN CHASE, BANK	30-Jun-15		01-Jul-15	950,000,000
JPMORGAN CHASE, BANK	30-Jun-15		01-Jul-15	126,000,000
Sub-Total				**1,076,000,000**
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	12-May-15	al	12-May-16	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	12-May-15	al	13-Jul-15	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	02-Jun-15	al	01-Jun-16	25,000,000
Sub-Total				**75,000,000**
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	18-Jun-15	al	16-Oct-15	50,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	25-Jun-15	al	23-Oct-15	30,000,000
Sub-Total				**80,000,000**
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	11-May-15	al	10-Aug-15	20,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	12-May-15	al	10-Aug-15	50,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	26-May-15	al	24-Aug-15	34,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	02-Jun-15	al	02-Jul-15	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	02-Jun-15	al	03-Jul-15	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	04-Jun-15	al	06-Jul-15	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	05-Jun-15	al	04-Aug-15	42,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	09-Jun-15	al	11-Aug-15	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	12-Jun-15	al	14-Jul-15	47,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	18-Jun-15	al	17-Aug-15	30,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	19-Jun-15	al	18-Aug-15	25,000,000
Sub-Total				**348,000,000**
Total de Depósitos a Plazo				**3,356,000,000**
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				**3,785,853,507**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

30 de junio de 2014

(Cifras en Balboas)

				Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos Locales					
A la Vista					
Camara de Compensación					0
Citibank N.A. Panamá					500,000
					500,000
A Plazo:					
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES		16-May-14	al	15-Jul-14	10,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES		16-Jun-14	al	15-Sep-14	20,000,000
CAJA DE AHORROS		23-Nov-14	al	5-Aug-14	15,000,000
CAJA DE AHORROS		14-Jan-14	al	14-Jul-14	25,000,000
CAJA DE AHORROS		04-Apr-14	al	31-Oct-14	10,000,000
CAJA DE AHORROS		07-Apr-14	al	6-Oct-14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		13-Jan-14	al	14-Jul-14	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		05-Feb-14	al	6-Aug-14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		19-Feb-14	al	18-Aug-14	22,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		10-Mar-14	al	5-Sep-14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		10-Mar-14	al	8-Sep-14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		22-Apr-14	al	20-Oct-14	24,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		23-Apr-14	al	21-Oct-14	10,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		30-Apr-14	al	27-Oct-14	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA		20-May-14	al	20-Nov-14	29,000,000
Sub-Total					**295,000,000**
Depósitos en Bancos Extranjeros					
A la Vista:					
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA					306,747
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI					1,187,674
BANK OF NEW YORK, NEW YORK					795,267
CITIBANK N. A., NEW YORK					17,901,181
COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES)					700,571
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK					153,644,547
JPMORGAN CHASE BANK N.Y					29,086,009
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK					1,511,376
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES)					2,713
COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS)					1,199,917
Sub-Total					**206,336,002**
A Plazo:					
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		5-May-14	al	7-Jul-14	25,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION		6-May-14	al	7-Jul-14	10,000,000
Sub-Total					**35,000,000**
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS		25-Jun-14		2-Jul-14	30,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS		30-Jun-14		2-Jul-14	100,000,000
Sub-Total					**130,000,000**
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		22-Jan-14	al	21-Jul-14	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		3-Feb-14	al	4-Aug-14	24,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		4-Feb-14	al	5-Aug-14	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		17-Mar-14	al	15-Sep-14	29,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		19-Mar-14	al	16-Sep-14	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		10-Jun-14	al	8-Sep-14	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI		18-Jun-14	al	15-Dec-14	20,000,000
Sub-Total					**173,000,000**
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		2-May-14	al	2-Jul-14	20,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		27-May-14	al	25-Jul-14	30,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		2-Jun-14	al	3-Jul-14	35,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		9-Jun-14	al	8-Aug-14	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		11-Jun-14	al	11-Aug-14	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		17-Jun-14	al	18-Aug-14	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL		25-Jun-14	al	2-Jul-14	30,000,000
Sub-Total					**190,000,000**
BANQUE NATIONALE DU CANADA		25-Jun-14	al	2-Jul-14	25,000,000
BANQUE NATIONALE DU CANADA		26-Jun-14	al	3-Jul-14	25,000,000
BANQUE NATIONALE DU CANADA		30-Jun-14	al	8-Jul-14	25,000,000
Sub-Total					**75,000,000**
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK		30-Jun-14	al	2-Jul-14	50,000,000
Sub-Total					**50,000,000**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

30 de junio de 2014

			Vencimiento	Monto
A Plazo: (Continuación)				
CITIBANK, N.A.	06-Mar-14	al	02-Sep-14	25,000,000
CITIBANK, N.A.	07-Mar-14	al	03-Sep-14	20,000,000
CITIBANK, N.A.	12-May-14	al	11-Jul-14	25,000,000
CITIBANK, N.A.	13-Jun-14	al	12-Sep-14	20,000,000
CITIBANK, N.A.	27-Jun-14	al	25-Sep-14	25,000,000
CITIBANK, N.A.	14-Mar-14	al	14-May-14	
Sub-Total				**115,000,000**
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	10-Feb-14	al	11-Aug-14	35,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	13-Feb-14	al	12-Aug-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	06-Mar-14	al	02-Sep-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	10-Mar-14	al	05-Sep-14	20,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	13-Mar-14	al	09-Sep-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	18-Mar-14	al	16-Jul-14	15,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	04-Apr-14	al	31-Oct-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	02-May-14	al	02-Dec-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	12-Jun-14	al	03-Jul-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	18-Jun-14	al	18-Jul-14	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	19-Jun-14	al	21-Jul-14	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	31-Mar-14	al	01-Apr-14	
Sub-Total				**280,000,000**
HSBC BANK USA, NEW YORK	30-Jun-14	al	02-Jul-14	100,000,000
HSBC BANK USA, NEW YORK	30-Jun-14	al	02-Jul-14	50,000,000
Sub-Total				**150,000,000**
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	07-Mar-14	al	03-Sep-14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	29-Apr-14	al	29-Oct-14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	02-May-14	al	02-Dec-14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	06-May-14	al	15-Jul-14	30,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	03-Jun-14	al	04-Aug-14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	06-Jun-14	al	05-Aug-14	25,000,000
Sub-Total				**155,000,000**
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	30-Jun-14	al	02-Jul-14	120,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	30-Jun-14	al	02-Jul-14	65,000,000
Sub-Total				**185,000,000**
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	16-May-14	al	15-Jul-14	27,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	10-Jun-14	al	11-Aug-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	12-Jun-14	al	08-Aug-14	27,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	13-Jun-14	al	10-Sep-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	19-Jun-14	al	02-Jul-14	20,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	23-Jun-14	al	23-Jul-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	24-Jun-14	al	22-Aug-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	26-Jun-14	al	25-Aug-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	27-Jun-14	al	28-Jul-14	30,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	27-Jun-14	al	26-Aug-14	34,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	30-Jun-14	al	08-Jul-14	25,000,000
Sub-Total				**288,000,000**
Total de Depósitos a Plazo				**1,826,000,000**
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				**2,327,836,002**