BANCO NACIONAL DE PANAMÁ

(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Condensada

30 de septiembre de 2015

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Información Financiera Intermedia Condensada

30 de septiembre de 2015

Preparado por:

Irumis M. Medina R.
Jefa de Sección de Reporte
Gerencial
CPA 0514

Verificado por:

Isabel Salinas Salas
Gerente de Área de Información
Gerencial y Análisis (A. I.)
CPA 0143

Aprobado por:

Cristina Vergara
Gerente Ejecutiva de Finanzas (A. I.)

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

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

Anexos

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

.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)
Estado Condensado de Situación Financiera
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015
(Cifras en Balboas)

Activos	**Nota**	**30 de septiembre de 2015**	**31 de diciembre de 2014**	**30 de septiembre de 2014**
Efectivo y efectos de caja		199,220,852	349,391,402	291,827,988
Depósitos en bancos:				
A la vista - extranjeros		96,912,620	176,558,394	213,399,473
A plazo - locales		359,000,000	300,000,000	335,000,000
A plazo - extranjeros		3,183,000,000	3,314,700,000	2,844,000,000
Total de depósitos en bancos		3,638,912,620	3,791,258,394	3,392,399,473
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	6	3,838,133,472	4,140,649,796	3,684,227,461
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	7	9,761,600	3,561,600	0
Valores disponibles para la venta	7	2,546,278,692	1,868,516,784	1,779,054,038
Préstamos sector privado	8	2,786,008,808	2,705,998,873	2,652,243,327
Préstamos sector público		432,540,237	435,643,601	540,956,997
Menos: Reserva para pérdidas en préstamos		16,008,588	19,706,379	8,763,992
Intereses y comisiones no devengadas		21,159,847	20,660,592	20,352,587
Préstamos, neto		3,181,380,610	3,101,275,503	3,164,083,745
Propiedades y equipo, neto		75,670,110	80,534,886	81,849,541
Intereses acumulados por cobrar		40,272,194	43,041,222	38,496,075
Otros activos:				
Bienes adjudicados de prestatarios	9	7,086,220	5,389,354	5,763,077
Activos intangibles-licencias y programas		20,209,046	21,132,782	21,448,191
Créditos fiscales sobre intereses preferenciales		38,502,475	30,228,066	23,555,061
Otras remesas y transferencias en tránsito		31,264,748	8,618,792	16,552,991
Varios		15,555,595	16,305,033	16,653,779
		112,618,084	81,674,027	83,973,099
Total de activos		9,804,114,762	9,319,253,818	8,831,683,959

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

Pasivos y Fondos de Capital	**Nota**	**30 de septiembre de 2015**	**31 de diciembre de 2014**	**30 de septiembre de 2014**
Pasivos:				
Depósitos de clientes:				
Locales:				
A la vista - privados		649,680,325	598,102,597	636,008,165
A la vista - públicos		4,972,971,771	4,271,671,624	3,810,291,593
A la vista - extranjeros		20,836,865	25,235,437	29,411,501
Ahorros:				
Ahorros - privados		550,106,453	527,003,602	516,197,540
Ahorros - extranjeros		6,431,657	6,572,966	6,772,485
A plazo:				
A plazo - privados		210,558,413	291,104,591	268,739,899
A plazo - públicos		2,375,725,155	2,600,318,202	2,527,211,651
A plazo - extranjeros		27,001,153	33,346,637	35,792,562
Restringidos		41,886,074	40,268,323	37,637,046
Total de depósitos de clientes		8,855,197,866	8,393,623,979	7,868,062,442
Otros pasivos:				
Certificados de garantía por procesos judiciales		135,811,056	181,507,543	137,616,663
Acreedores varios		32,909,471	36,342,258	27,985,433
Cheques de gerencia y certificados		25,185,098	19,595,624	88,902,609
Intereses acumulados por pagar		10,206,099	10,640,655	11,167,247
Otros		29,645,794	20,918,537	28,183,601
Total de pasivos		9,088,955,384	8,662,628,596	8,161,917,995
Fondos de capital:				
Capital aportado por el Estado		560,000,000	560,000,000	550,000,000
Reserva regulatoria para bienes adjudicados		2,379,870	2,154,787	2,033,629
Reserva para valuación de inversiones en valores		38,704,764	50,084,334	50,962,807
Provisión dinámica regulatoria	16	40,326,438	40,326,438	40,326,438
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	9,643,219
Utilidades no distribuidas		73,748,306	4,059,663	16,799,871
Total de fondos de capital		715,159,378	656,625,222	669,765,964
Compromisos y contingencias	10			
Total de pasivos y fondos de capital		9,804,114,762	9,319,253,818	8,831,683,959

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)
Estado Condensado de Cambios en Fondos de Capital
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2015 (No auditado)	Septiembre 2014 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses sobre:			
Préstamos		129,805,927	135,812,608
Depósitos en bancos		6,041,910	2,603,689
Valores		57,668,838	56,591,463
Comisiones sobre préstamos		4,657,280	4,498,767
Total de ingresos por intereses y comisiones		198,173,955	199,506,527
Gasto de intereses:			
Depósitos		52,131,473	58,438,523
Total de gastos por intereses		52,131,473	58,438,523
Ingresos neto de intereses y comisiones		146,042,482	141,068,004
Reversión de provisiones para pérdidas en préstamos	8	4,756,879	10,687,122
Ingreso neto de intereses y comisiones despúes de provisión		150,799,361	151,755,126
Otros ingresos:			
Comisiones por servicios bancarios		7,247,375	7,510,468
Dividendos	7	618,466	180,438
Ganancia neta en valores	7	1,883,818	1,148,077
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados	9	1,881,488	1,045,732
Otros		4,898,090	4,745,947
Total de otros ingresos		16,529,237	14,630,662
Otros gastos:			
Provisión para créditos fiscales		357,807	422,349
Comisiones		194,094	243,173
Total de otros gastos		551,901	665,521
Total de otros ingresos, neto		15,977,336	13,965,141
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros gastos de personal		55,935,103	54,098,337
Alquileres		1,259,272	1,277,252
Reparaciones y mantenimiento		5,885,745	6,750,593
Mejoras menores		1,430,920	1,549,263
Depreciación y amortización		9,012,806	7,632,754
Electricidad		2,720,842	2,561,191
Propaganda y promoción		2,431,048	1,747,333
Comunicaciones		4,184,479	3,826,361
Seguros		201,159	228,353
Papelería y útiles de oficina		1,257,994	1,159,585
Honorarios y servicios profesionales		1,239,862	1,491,634
Movilización de personal		833,022	976,629
Transporte de valores		1,813,562	1,906,506
Cajeros electrónicos		526,925	680,407
Otros		3,630,233	3,955,805
Total de gastos generales y administrativos		92,362,972	89,842,003
Utilidad neta		74,413,725	75,878,264

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)
Estado de Condensado de Utilidades Integrales
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2015 (No auditado)	Septiembre 2014 (No Auditado)
Utilidad neta		74,413,725	75,878,264
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		(9,495,751)	22,062,735
Transferencia a resultados por venta de valores		(1,883,818)	(1,148,077)
Otras utilidades integrales del período		(11,379,569)	20,914,658
Total utilidades integrales del período		63,034,156	96,792,922

El estado condensado de (pérdidas) 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 nueve meses terminados al 30 de septiembre 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, septiembre 2014	0	0	0	0	0	75,878,264	75,878,264
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	22,062,734	0	0	0	22,062,734
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(1,148,077)	0	0		(1,148,077)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	129,064	0	0	0	(129,064)	0
Provisión dinámica	0	0	0	40,326,438	0	(40,326,438)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	(3,134,271)	3,134,271	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período	0	129,064	20,914,657	40,326,438	(3,134,271)	(37,321,231)	20,914,657
Total de utilidades integrales del período	0	129,064	20,914,657	40,326,438	(3,134,271)	38,557,033	96,792,921
Transacciones registradas directamente en fondos de capital							
Distribución de utilidades al Estado Panameño	0	0	0	0	0	(32,600,000)	(32,600,000)
Total de transacciones registradas directamente en fondos de capital	0	0	0	0	0	(32,600,000)	(32,600,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2014 (No auditado)	550,000,000	2,033,629	50,962,807	40,326,438	9,643,219	16,799,871	669,765,964
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, septiembre 2015	0	0	0	0	0	74,413,725	74,413,725
Otras utilidades (pérdidas) integrales							
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	0	0	(9,495,751)	0	0	0	(9,495,751)
Transferencia a resultados por venta de valores	0	0	(1,883,819)	0	0	0	(1,883,819)
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	225,083	0	0	0	(225,083)	0
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del período	0	225,083	(11,379,570)	0	0	(225,083)	(11,379,570)
Total de utilidades integrales del período	0	225,083	(11,379,570)	0	0	74,188,642	63,034,155
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 septiembre de 2015 (No auditado)	560,000,000	2,379,870	38,704,764	40,326,438	0	73,748,306	715,159,378

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

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá)
Estado Condensado de Flujos de Efectivo
Por los nueve meses terminados al 30 de septiembre de 2015
(Cifras en Balboas)

	Nota	Septiembre 2015 (No auditado)	Septiembre 2014 (No auditado)
Actividades de operación:			
Utilidad neta		74,413,725	75,878,264
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Depreciación		6,965,652	6,733,217
Amortización de activos intangibles - licencias y programas		2,047,154	899,537
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos		(4,756,879)	(10,687,122)
Reversión de provisión para valuación de bienes adjudicados		(1,881,488)	(1,045,732)
Ganancia neta en valores		(1,883,818)	(1,148,077)
Ingresos netos por intereses y comisiones		(146,042,482)	(141,068,003)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(770,000,000)	(126,000,000)
Préstamos		(75,348,228)	70,870,919
Otros activos		(29,986,305)	1,267,686
Depósitos a la vista recibidos		748,479,303	927,503,655
Depósitos de ahorros recibidos		22,961,542	19,843,768
Depósitos a plazo recibidos		(309,866,958)	(658,152,381)
Certificados de garantía por procesos judiciales		(45,696,487)	(686,402)
Cheques de gerencia y certificados		5,589,474	68,689,298
Acreedores varios		(3,432,787)	(5,166,968)
Otros pasivos		8,727,257	7,412,751
Efectivo generado de operaciones			
Intereses y comisiones recibidas		200,942,984	214,317,440
Intereses pagados		(52,566,029)	(58,887,750)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(371,334,370)	390,574,100
Actividades de inversión:			
(Compra) redención de valores comprados bajo acuerdos de reventa, neta		(6,200,000)	0
Adquisiciones de valores disponibles para la venta		(829,576,097)	(278,869,569)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		25,867,051	68,449,916
Redenciones de valores disponibles para la venta		116,451,386	439,184,220
Adquisición de mobiliario y equipos		(1,229,836)	(5,512,873)
Producto de la venta de mobiliario y equipos		(973,885)	(380,938)
Adquisición de activos intangibles - licencias y programas		(1,020,573)	(377,715)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(696,681,954)	222,493,041
Actividad de financiamiento:			
Redención de bonos emitidos		0	0
Distribución de Utilidades al Estado Panameño		(4,500,000)	(32,600,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(4,500,000)	(32,600,000)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(1,072,516,324)	580,467,141
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período		3,336,649,796	2,289,760,321
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	6	2,264,133,472	2,870,227,462

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 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 nueve meses terminados el 30 de septiembre 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 22 de octubre 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.

(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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *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.

(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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

(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).

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

(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.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El método de tasa de interés efectiva, es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de imputación del 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 septiembre 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 septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Máxima exposición						
Valor bruto en libros	3,218,549,045	3,141,642,474	3,193,200,324	2,556,040,292	1,872,078,384	1,779,054,38
A costo amortizado						
Grado 1: Normal	3,043,203,704	2,969,939,471	3,017,645,971	9,761,600	3,561,600	0
Grado 2: Mención especial	133,627,010	130,815,488	134,966,943	0	0	0
Grado 3: Subnormal	23,439,763	23,098,313	18,146,425	0	0	0
Grado 4: Dudoso	9,908,830	10,057,251	15,284,659	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	8,369,738	7,731,951	7,156,326	0	0	0
Monto bruto	3,218,549,045	3,141,642,474	3,193,200,324	9,761,600	3,561,600	0
Reserva por deterioro	(16,008,588)	(19,706,379)	(8,763,992)	0	0	0
Intereses y comisiones no devengadas	(21,159,847)	(20,660,592)	(20,352,587)	0	0	0
Valor en libros, neto	3,181,380,610	3,101,275,503	3,164,083,745	9,761,600	3,561,600	0
Disponibles para la venta						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	0	0	0	2,546,278,692	1,868,516,784	1,779,054,038
Subtotal	0	0	0	2,546,278,692	1,868,516,784	1,779,054,038
Reserva por deterioro	0	0	0	0	0	0
Valor en libros, neto	0	0	0	2,546,278,692	1,868,516,784	1,779,054,038
Préstamos renegociados						
Monto bruto	5,218,735	59,764,623	30,746,758	0	0	0
Monto deteriorado	5,218,735	59,764,623	30,746,758	0	0	0
Reserva por deterioro	(331,359)	(108,310)	(3,480,082)	0	0	0
Total, neto	4,887,376	59,656,313	27,266,676	0	0	0
No morosos ni deteriorados						
Grado 1: Normal o riesgo bajo	3,043,203,704	2,969,939,471	3,017,645,971	0	0	0
Grado 2: Mención especial	133,627,010	130,815,488	134,966,943	0	0	0
Subtotal	3,176,830,714	3,100,754,959	3,152,612,914	0	0	0
Individualmente deteriorados						
Grado 3: Subnormal	23,439,763	23,098,313	18,146,425	0	0	0
Grado 4: Dudoso	9,908,830	10,057,251	15,284,659	0	0	0
Grado 5: Irrecuperable	8,369,738	7,731,951	7,156,326	0	0	0
Subtotal	41,718,331	40,887,515	40,587,410	0	0	0
Reserva por deterioro						
Individual	6,975,835	8,405,271	0	0	0	0
Colectiva	9,032,753	11,301,108	8,763,992	0	0	0
Total de reserva por deterioro	16,008,588	19,706,379	8,763,992	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 septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Valor bruto en libros	3,218,549,045	3,141,642,474	3,193,200,324	2,556,040,292	1,872,078,384	1,779,054,038	3,638,912,620	3,791,258,394	3,392,399,473
Concentración por Sector:									
Corporativo	867,931,185	905,903,470	913,931,667	71,003,118	56,340,338	57,634,474	0	0	0
Consumo	1,604,049,636	1,504,998,047	1,478,113,106	0	0	0	0	0	0
Instituciones financieras	314,027,987	295,097,356	260,198,554	484,073,038	467,139,332	470,159,198	3,563,912,620	3,716,258,394	3,317,399,473
Sector público	432,540,237	435,643,601	540,956,997	1,367,075,798	1,169,026,075	1,096,219,346	75,000,000	75,000,000	75,000,000
Otros	0	0	0	633,888,338	179,572,639	155,041,021	0	0	0
	3,218,549,045	3,141,642,474	3,193,200,324	2,556,040,292	1,872,078,384	1,779,054,038	3,638,912,620	3,791,258,394	3,392,399,473
Concentración Geográfica:									
Panamá	3,218,549,045	3,141,642,474	3,193,200,324	1,881,766,617	1,671,690,706	1,602,965,148	359,000,000	300,000,000	335,000,000
EUA y Canadá	0	0	0	623,135,222	158,596,823	134,008,205	2,525,422,161	2,481,020,732	2,061,717,290
Europa	0	0	0	10,143,700	20,366,400	20,423,400	440,484,521	680,534,218	680,680,196
Otros	0	0	0	40,994,753	21,424,455	21,657,285	314,005,938	329,703,444	315,001,987
	3,218,549,045	3,141,642,474	3,193,200,324	2,556,040,292	1,872,078,384	1,779,054,038	3,638,912,620	3,791,258,394	3,392,399,473

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 septiembre 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	199,220,852	0	0	0	0	199,220,852
Depósitos en bancos	3,638,912,620	0	0	0	0	3,638,912,620
Valores disponibles para la venta	323,743,827	798,883,403	233,447,329	1,184,544,317	5,659,816	2,546,278,692
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	9,761,600					9,761,600
Préstamos	271,523,467	353,474,915	183,432,979	2,372,949,249	0	3,181,380,610
Total	4,443,162,366	1,152,358,318	416,880,308	3,557,493,566	5,659,816	9,575,554,374
Pasivos						
Depósitos a la vista	5,643,488,961	0	0	0	0	5,643,488,961
Depósitos de ahorros	556,538,110	0	0	0	0	556,538,110
Depósitos a plazo	1,364,339,569	1,101,099,504	175,061,660	14,670,062	0	2,655,170,795
Total	7,564,366,640	1,101,099,504	175,061,660	14,670,062	0	8,855,197,866
Posición Neta	(3,121,204,274)	51,258,814	241,818,648	3,542,823,504	5,659,816	720,356,508

	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	349,391,402	0	0	0	0	349,391,402
Depósitos en bancos	3,791,758,394	0	0	0	0	3,791,758,394
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
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	3,561,600					3,561,600
Préstamos	288,765,293	317,123,533	141,069,924	2,354,316,753	0	3,101,275,503
Total	4,590,580,771	435,431,492	531,643,042	3,549,989,599	6,858,779	9,114,503,683
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	(2,482,701,700)	(793,791,599)	455,691,687	3,534,822,537	6,858,779	720,879,704

	30 de septiembre 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	291,827,988	0	0	0	0	291,827,988
Depósitos en bancos	3,392,399,473	0	0	0	0	3,392,399,473
Valores comprados bajo acuerdos de reventa	0	0	0	0	0	0
Valores disponibles para la venta	114,306,885	113,741,284	361,727,804	1,182,829,856	6,448,209	1,779,054,038
Préstamos, neto	294,770,615	259,207,203	201,544,914	2,408,561,013	0	3,164,083,745
Total	4,093,304,961	372,948,487	563,272,718	3,591,390,869	6,448,209	8,627,365,244
Pasivos:						
Depósitos a la vista	4,475,711,259	0	0	0	0	4,475,711,259
Depósitos de ahorros	522,970,025	0	0	0	0	522,970,025
Depósitos a plazo	1,397,248,832	1,223,419,286	233,057,978	15,655,062	0	2,869,381,158
Total	6,395,930,116	1,223,419,286	233,057,978	15,655,062	0	7,868,062,442
Posición neta	(2,302,625,155)	(850,470,799)	330,214,740	3,575,735,807	6,448,209	759,302,802

(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 septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Efectivo y efectos de caja	199,220,852	349,391,402	291,827,988
Depósitos a la vista	96,912,620	176,558,394	213,399,473
Depósitos a plazo	3,542,000,000	3,614,700,000	3,179,000,000
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos en el estado condensado de situación financiera	3,838,133,472	4,140,649,796	3,684,227,461
Menos: Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 90 días y depósitos restringidos en bancos	1,574,000,000	804,000,000	814,000,000
Total de efectivo y equivalentes de efectivo en el estado condensado de flujos de efectivo	2,264,133,472	3,336,649,796	2,870,227,461

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 septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Títulos de deuda pública	1,367,075,799	1,169,026,075	1,096,219,346
Títulos de deuda privada	1,173,543,077	692,631,930	676,386,483
Acciones de capital privado	5,659,816	6,858,779	6,448,209
Total	2,546,278,692	1,868,516,784	1,779,054,038

(7) Inversiones en Valores, continuación

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 septiembre de 2015 el Banco vendió valores disponibles para la venta por un total de B/.25,867,052 (30 de Septiembre de 2014: B/.68,449,917) obteniendo ganancias netas realizadas por B/.1,883,818 (30 de septiembre de 2014: B/.1,148,077) incluidas en el estado condensado de resultados.

Al 30 de septiembre de 2015, títulos de deuda pública y privada por B/.116,451,386 (30 de septiembre de 2014 B/.439,184,220), que se mantenían disponibles para la venta, fueron redimidos.

El monto registrado durante los nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 pérdida neta no realizada de B/.11,379,569 (30 de septiembre de 2014: B/.20,914,658).

Al 30 de septiembre de 2015, el Banco recibió dividendos sobre inversiones en acciones de capital privado por B/.618,466 (30 de septiembre de 2014: B/.180,438).

Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa.

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

	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre 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
B/.1,700,000 con fecha de vencimiento el 29 de febrero de 2015, a una tasa Libor de 6 meses con margen de 2.78%, con respaldo de bonos de la República de Panamá.	1,700,000	0	0
B/.300,000 con fecha de vencimiento el 25 de enero de 2016, a una tasa libor de 6 meses con margen de 2.50%, con respaldo de bonos de la República de Panamá.	300,000	0	0
B/.700,000 con fecha de vencimiento 25 de enero de 2016, a una tasa libor de 6 meses con margen de 2.50%, con respaldo de notas de la República de Panamá.	700,000	0	0
B/.3,500,000 con fecha de vencimiento 22 de diciembre de 2015, a una tasa libor de 3 meses con margen de 1.826, con respaldo de notas de la República de Panamá.	3,500,000	0	0
Total	9,761,600	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 septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Sector público	432,540,237	435,643,601	540,956,997
Sector privado:			
Hipotecarios residenciales	759,882,587	698,760,831	686,300,199
Personales	844,111,438	806,153,526	791,740,466
Agropecuarios	457,683,140	441,070,767	426,574,268
Comerciales	375,611,636	430,784,756	448,091,184
Instituciones financieras	314,027,897	295,097,356	260,198,554
Industriales	33,137,199	32,746,867	38,728,707
Sobregiros	1,554,820	1,384,770	609,949
Total sector privado	2,786,008,717	2,705,998,873	2,652,243,327
Total de préstamos	3,218,548,954	3,141,642,474	3,193,200,324.00
Reserva para pérdidas en préstamos	(16,008,588)	(19,706,379)	(8,763,992)
Intereses y comisiones no devengadas	(21,159,847)	(20,660,592)	(20,352,587)
Préstamos, neto	3,181,380,519	3,101,275,503	3,164,083,745

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

	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Saldo al inicio del período	19,706,379	19,883,960	19,883,960
Reversión de provisión	(4,756,879)	(130,113)	(10,687,122)
Reclasificaciones	0	0	(599,880)
Préstamos castigados	(393,007)	(1,642,480)	(1,052,084)
Recuperaciones	1,452,095	1,595,012	1,219,118
Saldo al final del período	16,008,588	19,706,379	8,763,992

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 septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Bienes adjudicados de prestatarios	18,002,641	18,672,180	19,188,313
Reserva por deterioro	(10,916,421)	(13,282,826)	(13,425,236)
Saldo neto	7,086,220	5,389,354	5,763,077

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

	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre 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	(1,881,488)	(1,146,791)	(1,045,732)
Bienes castigados	(484,917)	(304,001)	(262,650)
Saldo al final del período	10,916,421	13,282,826	13,425,236

Al 30 de septiembre de 2015, el Banco efectuó ventas de bienes adjudicados de prestatarios por B/.673,857. (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.

(10) Compromisos y Contingencias, continuación

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

	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Cartas de crédito	114,022	90,257	391,347
Garantías y avales otorgados	4,729,357	6,018,428	2,018,428
Promesas de pago	189,374,780	126,595,099	153,666,897
Compromisos de préstamos – tarjetas de crédito	577,675	1,007,944	1,713,656
	194,795,834	133,711,728	157,790,328

Al 30 de septiembre de 2015, había juicios interpuestos en contra del Banco Nacional de Panamá por la suma de B/.36,931,122 (31 de diciembre de 2014: B/.35,443,274 y 30 de septiembre de 2014: B/.35,709,813). La Administración del Banco y sus abogados estiman que hay altas posibilidades de que el Banco no sea condenado a pagar el total de lo reclamado. Al 30 de septiembre de 2015, el Banco mantiene una provisión de B/.210,990 (31 de diciembre de 2014: B/.210,990 y 30 de septiembre de 2014: B/.210,990) en relación con casos judiciales.

(11) Información de Segmentos

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

30 de septiembre de 2015

Detalle	Corporativo	Consumo	Instituciones Financieras y Sector Público	Total
Ingresos por intereses y comisiones	62,284,528	122,322,681	13,566,746	198,173,955
Gastos por intereses	(16,384,515)	(32,178,101)	(3,568,857)	(52,131,473)
Reversión de provisión	0	0	4,756,879	4,756,879
Otros ingresos	5,195,010	10,202,656	1,131,571	16,529,237
Gastos generales y administrativos	(29,202,420)	(57,351,615)	(6,360,838)	(92,914,873)
Utilidad neta	21,892,603	42,995,621	9,525,501	74,413,725
Total de activos	856,352,024	1,582,649,842	7,365,112,896	9,804,114,762
Total de pasivos	793,885,581	1,467,203,736	6,827,866,068	9,088,955,384

30 de septiembre de 2014

Detalle	Corporativo	Consumo	Instituciones Financieras y Sector Público	Total
Ingresos por Intereses y Comisiones	59,657,110	110,175,040	29,674,377	199,506,527
Gastos por Intereses	(17,474,483)	(32,271,960)	(8,692,080)	(58,438,523)
Reversión de provisión	0	0	10,687,122	10,687,122
Otros ingresos	4,374,910	8,079,604	2,176,148	14,630,662
Gastos generales y administrativos	(27,063,863)	(49,981,673)	(13,461,988)	(90,507,524)
Utilidad neta	19,493,674	36,001,011	20,383,579	75,878,264
Total de activos	903,898,438	1,461,886,240	6,465,899,281	8,831,683,959
Total de pasivos	835,349,743	1,351,021,579	5,975,546,673	8,161,917,995

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

	Personal Gerencial Clave			Sector Público		
	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Inversiones en valores	0	0	0	1,326,081,046	1,147,781,620	1,074,562,061
Préstamos						
Préstamos vigentes al inicio del período	1,326,729	1,169,615	1,169,615	435,643,601	542,639,541	542,639,541
Préstamos emitidos durante el período	884,529	331,961	211,961	86,443,998	641,136,918	637,116,141
Préstamos cancelados durante el período	(162,370)	(174,847)	(179,877)	(89,547,362)	(748,132,858)	(638,798,685)
Préstamos vigentes al final del período	2 ,048,888	1,326,729	1,201,699	432,540,237	435,643,601	540,956,997
Intereses acumulados por cobrar	1,191	314	96	15,205,042	19,196,955	17,352,828
Otros activos	0	0	0	38,502,475	30,228,066	23,555,061

Al 30 de septiembre 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 septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	31 de diciembre de 2014 (Auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Depósitos						
Depósitos a la vista	13,091	45,002	13,288	4,972,971,771	4,271,671,624	3,810,291,593
Depósitos de ahorros	98,229	337,111	185,968	0	0	0
Depósitos a plazo	290,000	290,000	290,000	2,375,725,155	2,600,318,202	2,527,211,651
Depósitos restringidos	0	0	0	11,794,357	12,274,357	12,779,357
Intereses acumulados por pagar	262	3,702	3,039	5,703,452	3,721,251	4,045,345
Créditos contingentes						
Cartas de crédito	0	0	0	4,434,357	3,604,357	454,357

(12) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Durante el semestre terminado al 30 de septiembre 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 septiembre de 2015 (No auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)	30 de septiembre de 2015 (No auditado)	30 de septiembre de 2014 (No auditado)
Ingresos por intereses y comisiones:				
Inversiones en valores	0	0	38,484,513	40,223,246
Préstamos	236	204	8,248,235	18,936,371
Gastos por intereses:				
Depósitos	5,491	2,398	45,998,844	52,132,063
Gastos generales y administrativos:				
Dietas de directores	54,850	29,200	0	0
Salarios	2,144,661	1,681,731	0	0
Beneficios a empleados	88,554	56,831	0	0

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

(13) Activos Bajo Administración y Custodia

El 30 de septiembre de 2015, el Banco mantenía bajo administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de terceros por la suma de B/. 2,052,856,444 (31 de diciembre de 2014: B/.1,861,582,145 y 30 de septiembre de 2014: B/.1,870,672,172). 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 septiembre de 2015, el valor en libros de esta cartera asciende aproximadamente a B/. 1,655,837,370. (31 de diciembre de 2014: B/.1,545,805,432 y 30 de septiembre de 2014: B/.1,526,142,819) 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.

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 septiembre de 2015 (No auditado)		31 de diciembre de 2014 (Auditado)		30 de septiembre de 2014 (No auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros:						
Depósitos a plazo	3,542,000,000	3,542,000,000	3,614,700,000	3,614,700,000	3,179,000,000	3,179,000,000
Valores disponibles para la venta	2,546,278,692	2,546,278,692	1,868,516,784	1,868,516,784	1,778,444,622	1,778,444,622
Préstamos, netos	3,181,380,610	3,045,370,210	3,101,275,503	3,088,709,986	3,164,127,744	3,135,076,805
	9,269,659,302	9,130,948,902	8,584,492,287	8,571,926,770	8,121,572,366	8,092,521,427
Pasivos financieros:						
Depósitos a plazo	2,655,170,795	2,759,993,463	2,965,037,753	3,122,169,805	2,869,381,158	2,903,621,661
	2,655,170,795	2,759,993,463	2,965,037,753	3,122,169,805	2,869,381,158	2,903,621,661

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 septiembre de 2015 (No auditado)	Valor Razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,367,075,798	0	1,367,075,798
Títulos de deuda privada	5,986,680	1,167,556,397	0	1,173,543,077
Acciones de capital	5,050,401	0	0	5,050,401
	11,037,081	2,534,632,195	0	2,545,669,276

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 septiembre de 2014 (No auditado)	Valor Razonable			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Títulos de deuda pública	0	1,096,219,346	0	1,096,219,346
Títulos de deuda privada	5,994,000	670,392,483	0	676,386,483
Acciones de capital	5,838,793	0	0	5,838,793
	11,832,793	1,766,611,829	0	1,778,444,622

Al 30 de septiembre de 2015, el Banco mantiene acciones de capital por un monto de B/.609,416 (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 septiembre de 2015 (No auditado) Nivel 3	31 de diciembre de 2014 (Auditado) Nivel 3	30 de septiembre de 2014 (No auditado) Nivel 3
Activos:			
Préstamos	3,045,370,210	3,088,709,986	3,135,076,805
	3,045,370,210	3,088,709,986	3,135,076,805
Pasivos:			
Depósitos a plazo	2,759,993,463	3,122,169,805	2,903,621,661
	2,759,993,463	3,122,169,805	2,903,621,661

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 nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2015 y de la información comparativa.

En la preparación de la información financiera intermedia condensada al 30 de septiembre de 2015 de conformidad con NIIF, el Banco ajustó las cifras comparativas para el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre 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 septiembre 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		2,033,629	0	2,033,629
Provisión Dinámica		40,326,438		40,326,438
Reserva para valuación de inversiones en valores		50,962,808	0	50,962,808
Exceso de reserva regulatoria de crédito	(b)	0	9,643,219	9,643,219
Utilidades no distribuidas	(c)	16,799,870	0	16,799,870
Total de fondos de capital		660,122,745	9,643,219	669,765,964

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

	Ref.	Período terminado 30 de septiembre de 2014 Cifras anteriores	Efecto de transición a las NIIF	NIIF
Ingresos netos por intereses y comisiones		141,068,004	0	141,068,004
Reversión de provisión para pérdidas en préstamos	(a)	1,219,118	9,468,004	10,687,122
Total de ingresos por servicios bancarios y otros		14,630,662	0	14,630,662
Total de gastos generales y administrativos		(90,507,524)	0	(90,507,524)
Utilidad neta		66,410,260	9,468,004	75,878,264
Otras pérdidas integrales:				
Cambios netos en valuación de valores disponibles para la venta		22,062,735	0	22,062,735
Transferencia a resultados por venta de valores		(1,148,077)	0	(1,148,077)
Otras pérdidas integrales		20,914,658	0	20,914,658
Total de utilidades integrales		87,324,918	9,468,004	96,792,922

No se determinaron ajustes de importancia relativa en el estado de flujos de efectivo por el período terminado el 30 de septiembre 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 septiembre de 2015 y en base al Acuerdo No.6-2000 emitido por la Superintendencia de Bancos de Panamá al 30 de septiembre 2014:

	30 de septiembre de 2015 (No auditado)		31 de diciembre de 2014 (Auditado)		30 de septiembre de 2014 (No auditado)	
	Acuerdo No.004-2013				Acuerdo No.6-2000	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:						
Mención especial	133,627,010	3,029,955	130,815,488	6,924,104	134,966,943	1,078,121
Sub-normal	23,439,763	5,195,501	23,098,313	5,760,194	18,146,425	2,641,166
Dudoso	9,908,830	2,014,722	10,057,251	2,047,870	15,284,659	7,615,001
Irrecuperable	8,369,738	5,320,262	7,731,951	4,913,109	7,156,326	7,072,923
Monto bruto	175,345,341	15,560,440	171,703,003	19,645,277	175,554,353	18,407,211
Análisis del deterioro colectivo:						
Normal	3,043,203,704	17,092	2,969,939,471	0	3,017,645,971	0
	3,218,549,045	15,577,532	3,141,642,474	19,645,277	3,193,200,324	8,407,211
Reserva global	0	0	0	0	0	0
Total	3,218,549,045	15,577,532	3,141,642,474	19,645,277	3,193,200,324	18,407,211

(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 septiembre de 2015 el Banco mantiene préstamos por B/. 13,471,184 (31 de diciembre de 2014: B/.19,242,427 y 30 de septiembre de 2014: B/.17,886,600) en no acumulación de intereses y los intereses no percibidos ascienden a B/. 1,533,441 (31 de diciembre de 2014: B/.1,475,826 y 30 de septiembre de 2014: B/.1,393,674).

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 septiembre 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 septiembre de 2015	11,143,893	21,306,766	32,450,659
31 de diciembre de 2014	14,916,137	20,981,244	35,897,381
Acuerdo No.6-2000			
30 de septiembre de 2014	16,437,344	19,938,351	36,375,695

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 septiembre de 2015, el cálculo de la provisión dinámica del Banco es de B/. 38,880,668 (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.

BANCO NACIONAL DE PANAMÁ
(Panamá, República de Panamá
Notas a la Información Financiera Condensada
30 de septiembre de 2015
(Cifras en Balboas)

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
VALORES COMPRADOS BAJO ACUERDO DE REVENTAS			
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5NA4/CAPITAL BANK INC	10-dic-15	3,561,600	3,561,600
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5NA4/CAPITAL BANK INC	29-feb-16	1,700,000	1,700,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5OA2/BANCO DELTA	25-ene-16	300,000	300,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5PA9/BANCO DELTA	25-ene-16	700,000	700,000
REPÚBLICA DE PANAMÁ 5PA9/BANCO PANAMA	22-dic-15	3,500,000	3,500,000
		9,761,600	**9,761,600**
VALORES DISPONIBLES PARA LA VENTA			
Títulos de Deuda - Pública			
PANAMA GLOBAL 2024	22-sep-24	73,355,444	70,740,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5FA0	30-dic-15	3,003,354	3,179,577
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6	15-jun-18	301,127,188	312,598,056
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5HA6	05-jun-19	59,973,967	60,074,639
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-jul-22	583,081,126	588,609,304
REPÚBLICA DE PANAMÁ/5OA2	24-may-24	30,000,000	31,494,384
REPÚBLICA DE PANAMA/5DL2	16-oct-15	19,993,775	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DN8	11-dic-15	19,971,989	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DO6	15-ene-16	19,958,959	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DP3	12-feb-16	19,946,000	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DQ1	27-nov-15	19,978,832	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DR9	11-dic-15	16,976,771	17,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DU3	13-may-16	19,952,323	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DW9	10-jun-16	18,409,325	18,462,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DX7	24-jun-16	19,939,792	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5DZ2	22-jul-16	19,932,605	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5QC3	09-sep-16	19,809,068	20,000,000
REPÚBLICA DE PANAMA/5QD1	26-sep-16	19,797,386	20,000,000
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BP07	15-ene-16	5,001,209	5,043,000
CAF COR ANDINA DE FOMENTO 7797	11-may-16	5,000,000	5,077,800
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BL92	12-ene-17	9,971,285	10,586,700
CAF CORP ANDINA DE FOMENTO BT29	08-ago-17	20,079,858	20,031,000
B. CENTROAMERICANO RAD44	09-feb-17	249,386	256,253
CERPAN	09-oct-33	2,595,878	2,887,826
CERDEM	15-oct-16	20,575,618	21,035,260
		1,348,681,138	**1,367,075,798**
Títulos de Deuda - Privada			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6	09-oct-23	118,000,000	123,916,054
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-nov-23	39,960,000	40,898,467
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-nov-23	39,300,000	40,170,814
ALBROOK LEASING COMPANY, INC. 22A9	30-sep-20	5,000,000	5,000,000
ARROW CAPITAL CORP. 21A1	15-ene-23	5,000,000	5,021,061
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	8,538,536	7,700,297
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	12,924,455	12,959,580
CABLE ONDA S.A. 22A1	03-sep-25	6,622,824	6,720,500
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 125A	12-ene-17	1,816,875	1,817,656
ELECTRON INVESTMENT, S.A. 221A2	14-jul-25	25,000,000	25,059,006
ELEKTRA NORESTE S.A. 12A6	20-oct-18	10,350,000	10,374,852
EMPRESAS MELO S.A. 26J2	02-jul-19	4,320,000	4,361,035
EMPRESAS MELO S.A. 26K0	02-jul-22	3,000,000	3,001,712
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8	29-nov-17	2,250,000	2,257,760
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6	03-jul-18	631,579	632,447
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22D2	15-jun-20	1,425,000	1,427,215
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-dic-27	4,367,074	4,375,388
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-20	1,500,000	1,505,149
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0	15-sep-22	4,397,000	4,414,621
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0	04-feb-23	2,100,000	2,108,161
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6	01-abr-23	281,818	282,902
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4	02-may-23	328,788	330,042
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3BG3	29-abr-16	853,159	853,790
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)3FB5	09-sep-16	1,000,000	1,001,172
BANCO GENERAL 15E7	18-may-16	11,500,648	11,698,738
BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1	30-oct-17	2,000,000	2,005,180
BANCO LA HIPOTECARIA S.A. 2EG0	02-sep-16	3,000,000	3,003,394
BANCO PANAMA S.A. 11D1	01-mar-16	2,000,000	2,003,550
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-dic-19	479,643	480,792
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21D2	14-jul-16	400,000	400,232
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21E0	12-sep-16	490,000	492,713
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21F7	28-oct-16	137,500	137,833
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-abr-19	267,857	268,449
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9	30-jul-17	2,040,000	2,040,658
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	05-ago-20	857,143	858,685
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9	14-feb-21	897,286	899,011
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21S0	28-may-22	5,785,714	5,794,685
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-sep-23	4,000,000	4,144,596
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-sep-21	10,000,000	10,018,415
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-mar-24	91,000,000	94,678,035
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-may-25	13,460,386	13,891,006
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-abr-28	79,245,675	82,935,813
3M COMPANY	26-jun-17	11,040,319	11,037,070
AMAZON.COM INC AH92	29-nov-17	19,909,824	19,941,800
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AC00	17-ene-18	11,957,468	11,897,640
ANHEUSER-BUSCH INBEV FIN AE65	01-feb-19	1,015,487	1,005,450
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72	15-jul-17	1,997,808	2,003,300
APPLE INC AJ95	03-may-18	21,911,127	21,873,060
APPLE INC AM25	05-may-17	10,013,626	10,034,300
BERKSHIRE HATHAWAY BS99	15-may-17	20,161,494	20,177,600
BOEING CO. BE44	15-may-18	9,946,377	9,900,600
CISCO SYSTEMS INC AR30	01-mar-19	15,080,130	15,206,700
COCA COLA CO. BA79	01-abr-18	9,952,508	9,984,000
COCA COLA CO. BF66	01-nov-18	5,064,495	5,044,250

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)
Detalle de Inversiones
30 de septiembre de 2015

Tipo de Inversión	Vencimiento	Costo Amortizado	Valor Razonable
CHEVRON CORP. AV24	02-mar-18	5,019,424	5,002,150
EXXON MOBIL CORP. AL68	06-mar-18	14,995,980	15,032,850
IBM CORP. HZ73	06-feb-18	14,932,035	14,955,450
INTEL CORP. AL48	15-dic-17	15,015,893	15,036,600
JOHNSON AND JOHNSON BG88	05-dic-18	15,137,244	15,208,500
KELLOGG CO. BH09	17-may-17	2,004,782	2,010,340
MERCK AND CO. INC. AC93	31-ene-18	15,021,886	14,979,600
MERCK AND CO. INC. AG08	18-may-18	1,977,873	2,000,960
MICROSOFT CORP. AS35	01-may-18	9,948,803	9,971,500
MICROSOFT CORP. AV63	06-dic-18	5,066,049	5,049,550
ORACLE CORP. AN57	15-oct-17	14,986,882	15,008,100
PEPSICO INC. CB29	13-ago-17	10,019,353	10,047,300
PEPSICO INC. CK28	07-ene-19	1,022,030	1,020,000
PFIZER INC. DG59	15-jun-18	1,997,197	2,005,240
PFIZER INC. DL45	19-may-19	13,067,122	13,147,810
PROCTER & GAMBLE CO. EE59	15-nov-18	19,126,105	19,197,220
QUALCOMM INC. AG87	18-may-18	14,940,668	14,918,850
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP CA16	12-ene-18	19,046,430	19,024,510
WAL MART STORES INC DF70	11-abr-18	5,007,381	4,994,750
WAL MART STORES INC DJ92	15-dic-18	10,130,934	10,171,100
WALT DISNEY COMPANY CV67	01-dic-17	1,003,161	999,650
WALT DISNEY COMPANY DA12	30-may-19	14,937,541	15,080,400
CITIGROUP INC DM09	09-jun-16	4,001,069	3,986,040
CITIGROUP INC HU88	29-jul-19	4,011,373	4,021,520
CITIGROUP INC HY01	14-ago-17	3,995,925	3,999,200
GENERAL ELECTRIC 4T83	09-nov-15	4,995,493	5,009,450
GENERAL ELECTRIC 6K56	20-nov-17	5,056,826	5,051,250
GENERAL ELECTRIC 6W94	02-abr-18	22,195,449	22,142,560
GENERAL ELECTRIC 7G36	14-ene-19	10,149,066	10,211,000
MORGAN STANLEY BQ12	15-oct-15	6,000,191	6,000,600
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	4,982,935
BANK OF AMERICA CORP GM64	28-jun-16	5,000,000	5,003,650
BANK OF AMERICA CORP ET22	11-ene-18	4,010,966	4,013,240
BANK OF AMERICA CORP FJ31	25-ago-17	4,004,646	4,010,800
BANK OF MONTREAL HA68	11-sep-17	15,087,995	15,038,400
BANK OF MONTREAL MS12	09-abr-18	15,025,238	14,906,850
BANK OF NEW YORK MELLON AA88	20-jun-17	4,049,417	4,048,120
BANK OF NEW YORK MELLON CJ68	06-mar-18	6,980,042	6,981,170
RABOBANK NEDERLAND BANK CV72	15-jul-16	10,000,000	10,143,700
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-dic-17	12,019,551	11,953,680
THE BANK OF NOVA SCOTIA FK71	21-jul-17	15,026,244	14,997,300
TORONTO-DOMINION BANK AG38	30-abr-18	15,031,744	14,929,800
JPMORGAN CHASE BANK JM91	13-jun-16	6,003,851	5,986,680
JP MORGAN CHASE HW34	15-ene-16	4,988,556	5,026,950
JP MORGAN CHASE & CO. JG65	25-ene-18	20,170,097	20,019,600
JP MORGAN CHASE HJL50	15-may-18	4,925,473	4,969,900
WELLS FARGO & COMPANY QU86	15-jun-16	10,017,691	10,209,700
WELLS FARGO & COMPANY FG05	16-ene-18	8,000,516	7,999,920
WELLS FARGO & COMPANY FU98	22-abr-19	8,030,645	8,049,120
		1,132,762,464	**1,148,456,477**
Acciones de capital			
BLADEX	NA	543,966	3,373,089
VISA INC.	NA	0	1,677,312
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	**5,659,816**
		2,482,596,984	**2,530,953,692**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)
Detalle de Inversiones
30 de Septiembre 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-ene-20	63,431,973	70,045,580
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5FA0	30-dic-15	3,016,806	3,277,565
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5MA6	15-jun-18	304,348,041	317,137,291
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5NA4	25-jul-22	589,638,683	596,489,344
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5OA2	24-may-24	30,000,000	31,928,899
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS5DD9	30-ene-15	19,946,521	20,000,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS/5DE7	14-nov-14	11,655,876	11,666,000
M. DE ECONOMIA Y FINANZAS5DG2	27-mar-15	13,283,584	13,333,000
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BP07	15-ene-16	5,005,331	5,191,950
CAF COR ANDINA DE FOMENTO 7797	11-may-16	5,000,000	5,211,650
CAF COR ANDINA DE FOMENTO BL92	12-ene-17	9,948,986	10,993,000
B. CENTROAMERICANO RAD44	09-feb-17	248,937	260,685
CERPAN	09-oct-33	3,263,903	3,679,640
CERDEM	15-oct-16	6,883,847	7,004,742
		1,065,672,488	**1,096,219,346**
Títulos de Deuda - Privada			
AEROPUERTO INT'L DE TOCUMEN 21A6	09-oct-23	125,000,000	129,552,501
AES CHANGUINOLA S.A. 21A2	25-nov-23	42,120,000	43,036,544
AES CHANGUINOLA S.A. 21B0	25-nov-23	46,300,000	47,480,283
ARROW CAPITAL CORP. 21A1	15-ene-23	5,000,000	4,997,888
BAHIA LAS MINAS CORP 21A2	10-ene-20	10,435,989	9,627,089
BAHIA LAS MINAS CORP 21B0	10-ene-22	13,903,512	13,928,621
CABLE ONDA S.A. 21A3	03-dic-15	992,657	997,888
CORP. AZUCARERA LA ESTRELLA S.A. 125A	12-ene-17	2,750,000	2,750,149
ELEKTRA NORESTE S.A. 12A6	20-oct-18	10,350,000	10,344,200
EMPRESAS MELO S.A. 26J2	02-jul-19	4,320,000	4,376,901
EMPRESAS MELO S.A. 26K0	02-jul-22	3,000,000	3,010,932
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22A8	29-nov-17	3,250,000	3,256,219
FRANQUICIAS PANAMEÑAS 22B6	03-jul-18	842,105	842,254
LOS CASTILLOS REAL STATE 22B7	21-dic-27	4,621,538	4,621,725
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA)28A4	15-dic-20	1,785,714	1,792,199
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 28C0	15-sep-22	4,397,000	4,402,720
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 2DC0	04-feb-23	2,100,000	2,101,565
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25Q6	01-abr-23	300,000	301,028
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 25R4	02-may-23	350,000	350,534
SOCIEDAD URB. DEL CARIBE S.A. (SUCASA) 3BD0	08-may-15	853,000	853,016
BANCO GENERAL 15E7	18-may-16	11,501,672	11,824,857
BANCO INT'L DE COSTA RICA 21Y1	30-oct-17	2,000,000	2,034,483
BANCO PANAMA S.A. 11D1	01-mar-16	2,000,000	2,000,898
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 12D1	17-dic-19	592,500	593,592
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21D2	14-jul-16	800,000	800,491
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21E0	12-sep-16	980,000	986,520
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21F7	28-oct-16	247,500	247,932
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21H3	17-abr-19	339,286	340,327
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21J9	30-jul-17	3,060,000	3,060,721
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21N1	05-ago-20	1,028,571	1,031,099
INMOBILIARIA DON ANTONIO S.A. 21O9	14-feb-21	1,060,429	1,061,493
INVERSIONES INMOBILIARIAS ARROCHA 21B6	27-sep-23	4,500,000	4,513,080
HYDRO CAISAN S.A. 21A7	30-jun-23	10,000,000	9,999,400
FIDEICOMISO ENA ESTE 21A4	28-mar-24	91,000,000	95,197,496
FIDEICOMISO ENA SUR WAB74	25-may-25	15,343,365	16,019,560
FIDEICOMISO ENA NORTE AA74	25-abr-28	82,553,358	84,941,178
ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR BN72	15-jul-17	1,996,585	1,996,780
KELLOGG CO. BH09	17-may-17	2,007,716	2,016,120
MERCK AND CO. INC. AG08	18-may-18	1,969,470	1,972,300
PEPSICO INC. CB29	13-ago-17	1,982,287	1,996,760
PFIZER INC. DA89	15-mar-15	5,105,934	5,110,950
PFIZER INC. DG59	15-jun-18	1,996,164	1,983,860
CITIGROUP INC DM09	09-jun-16	4,002,611	3,981,160
GENERAL ELECTRIC GP657	04-mar-15	5,046,670	5,096,350
GENERAL ELECTRIC G4F89	21-sep-15	5,076,861	5,187,550
GENERAL ELECTRIC G4T83	09-nov-15	4,954,371	5,092,800
GENERAL ELECTRIC G6W94	02-abr-18	1,980,486	1,998,460
MORGAN STANLEY BQ12	15-oct-15	6,004,843	6,017,160
BANK OF AMERICA CORP 7018	29-jul-15	10,000,000	10,207,400
BANK OF AMERICA CORP EX48	10-dic-20	5,000,000	5,005,765
BANK OF AMERICA CORP GM64	28-jun-16	5,000,000	5,028,200
BANK OF MONTREAL WH37	31-oct-14	10,007,663	10,008,700
BANK OF NEW YORK MELLON HCJ68	06-mar-18	1,970,658	1,974,160
RABOBANK NEDERLAND BANK BY21	15-sep-15	10,000,000	10,148,800
RABOBANK NEDERLAND BANK CV72	15-jul-16	10,000,000	10,274,600
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3A31	10-mar-19	5,000,000	4,903,235
THE BANK OF NOVA SCOTIA 3B14	20-feb-19	5,000,000	4,896,740
JPMORGAN CHASE BANK JM91	13-jun-16	6,009,321	5,994,000
JP MORGAN CHASE CE80	01-mar-15	10,076,811	10,177,300
JP MORGAN CHASE HW34	15-ene-16	4,949,517	5,112,750
JP MORGAN CHASE HJL50	15-may-18	4,897,080	4,942,300
ROYAL BANK OF CANADA XA77	30-oct-14	11,509,494	11,511,500
WELLS FARGO & COMPANY QU86	15-jun-16	10,042,624	10,473,400
		661,265,362	**676,386,483**
Acciones de capital			
BLADEX	NA	543,966	4,516,287
VISA INC.	NA	0	1,322,506
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	**6,448,209**
		1,728,091,232	**1,779,054,038**

Anexo 2

BANCO NACIONAL DE PANAMA

(Panamá, República de Panamá)

Detalle de Depósitos Colocados

30 de septiembre de 2015

(Cifras en Balboas)

			Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos Locales				
A la Vista				
A Plazo:				
BANCO ALIADO S.A. PANAMÁ	25-Sep-15	al	26-Oct-15	5,000,000
BAC INTERNATIONAL BANK, INC.	24-Aug-15	al	23-Oct-15	15,000,000
BANCO INTL DE COSTA RICA	2-Sep-15	al	2-Oct-15	2,000,000
BANCO GENERAL	30-Sep-15	al	1-Oct-15	35,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES	8-Sep-15	al	8-Oct-15	10,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES	11-Sep-15	al	26-Oct-15	20,000,000
CAJA DE AHORROS	6-Oct-14	al	6-Oct-15	25,000,000
CAJA DE AHORROS	13-Jul-14	al	13-Oct-15	25,000,000
CAJA DE AHORROS	5-Aug-15	al	5-Oct-15	15,000,000
CAJA DE AHORROS	24-Sep-15	al	22-Dec-15	10,000,000
GLOBAL BANK CORP	17-Sep-15	al	19-Oct-15	5,000,000
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	22-Sep-15	al	22-Mar-16	35,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	22-Sep-15	al	21-Mar-16	30,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	24-Sep-15	al	22-Mar-16	20,000,000
Sub-Total				**359,000,000**
Depósitos en Bancos Extranjeros				
A la Vista:				
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA				306,910
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI				2,668,917
BANK OF NEW YORK, NEW YORK				806,465
CITIBANK N. A., NEW YORK				16,512,088
COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES)				97,156
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK				73,753,636
JPMORGAN CHASE BANK N.Y				2,110,142
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK				570,912
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES)				5,939
COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS)				80,455
Sub-Total				**96,912,620**
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-16	25,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION	24-Aug-15	al	26-Oct-15	14,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION	11-Sep-15	al	10-Dec-15	20,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION	16-Sep-15	al	16-Feb-16	15,000,000
Sub-Total				**149,000,000**
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	1-Sep-15	al	01-Dec-15	50,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	11-Sep-15	al	12-Nov-15	50,000,000
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	24-Sep-15	al	23-Dec-15	100,000,000
Sub-Total				**200,000,000**
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	8-Jun-15	al	06-Oct-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	20-Jul-15	al	17-Nov-15	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	23-Jul-15	al	23-Nov-15	7,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	25-Aug-15	al	23-Nov-15	10,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	1-Sep-15	al	29-Feb-16	50,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	3-Sep-15	al	03-Dec-15	50,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	8-Sep-15	al	01-Jun-16	50,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	9-Sep-15	al	09-Dec-15	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	16-Sep-15	al	14-Jan-16	65,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	22-Sep-15	al	21-Mar-16	10,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	23-Sep-15	al	20-Apr-16	50,000,000
Sub-Total				**437,000,000**
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	12-May-15	al	12-Feb-16	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	15-Jun-15	al	14-Dec-15	20,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	23-Jul-15	al	20-Nov-15	30,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	23-Jul-15	al	23-Nov-15	45,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	24-Sep-15	al	23-Dec-15	50,000,000
Sub-Total				**210,000,000**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)
Detalle de Depósitos Colocados
30 de septiembre de 2015

			Vencimiento	Monto
A Plazo: (Continuación)				
BANQUE NATIONALE DU CANADA	14-Sep-15	al	14-Dec-15	20,000,000
BANQUE NATIONALE DU CANADA	17-Sep-15	al	01-Oct-15	25,000,000
BANQUE NATIONALE DU CANADA	24-Sep-15	al	22-Mar-15	10,000,000
Sub-Total				**55,000,000**
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK	24-Jul-15	al	24-Nov-15	20,000,000
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK	17-Aug-15		16-Oct-15	40,000,000
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK	25-Aug-15		24-Nov-15	40,000,000
Sub-Total				**100,000,000**
CITIBANK, N.A.	30-Sep-15	al	01-Oct-15	488,000,000
Sub-Total				**488,000,000**
COMMERZBANK FRA	27-Aug-15	al	26-Feb-16	25,000,000
Sub-Total				**25,000,000**
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	06-Jul-15	al	05-Oct-15	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	01-Sep-15	al	02-Dec-15	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	11-Sep-15	al	14-Oct-15	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	14-Sep-15	al	12-Jan-16	55,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	29-Sep-15	al	14-Oct-15	25,000,000
Sub-Total				**165,000,000**
DEUTSCHE BANK A	25-Sep-15	al	23-Mar-16	25,000,000
Sub-Total				**25,000,000**
JPMORGAN CHASE, BANK	30-Sep-15		01-Oct-15	500,000,000
JPMORGAN CHASE, BANK	30-Sep-15		01-Oct-15	400,000,000
JPMORGAN CHASE, BANK	30-Sep-15		01-Oct-15	59,000,000
Sub-Total				**959,000,000**
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	12-May-15	al	12-May-16	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	02-Jun-15	al	01-Jun-16	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	13-Jul-15	al	13-Oct-15	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	23-Jul-15	al	20-Nov-15	40,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	17-Aug-15	al	16-Oct-15	40,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	15-Sep-15	al	12-Feb-16	35,000,000
Sub-Total				**190,000,000**
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
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	14-Sep-15	al	01-Dec-16	50,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	18-Sep-15	al	19-Jan-16	50,000,000
Sub-Total				**180,000,000**
Total de Depósitos a Plazo				**3,183,000,000**
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				**3,638,912,620**

Anexo 2

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)
Detalle de Depósitos Colocados
30 de septiembre de 2014
(Cifras en Balboas)

			Vencimiento	Monto
Depósitos en Bancos Locales				
A Plazo:				
BANCO ALIADO S.A. PANAMÁ	18-Sep-14	al	17-Oct-14	5,000,000
BANCO GENERAL, S.A.	30-Sep-14	al	1-Oct-14	35,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES	15-Jul-14	al	14-Oct-14	10,000,000
BANCO LATINOAMERICANO DE EXPORTACIONES	15-Sep-14	al	14-Nov-14	20,000,000
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
CAJA DE AHORROS	14-Jul-14	al	14-Jan-15	25,000,000
CAJA DE AHORROS	05-Aug-14	al	5-Aug-15	15,000,000
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
THE BANK OF NOVA SCOTIA	14-Jul-14	al	13-Jan-15	15,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	06-Aug-14	al	6-Nov-14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	02-Sep-14	al	1-Dec-14	22,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	11-Sep-14	al	14-Oct-14	25,000,000
THE BANK OF NOVA SCOTIA	22-Sep-14	al	22-Oct-14	25,000,000
Sub-Total				**335,000,000**
Depósitos en Bancos Extranjeros				
A la Vista:				
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS,SUIZA				306,770
BANK OF AMERICA, N.A., MIAMI				1,341,032
BANK OF NEW YORK, NEW YORK				789,275
CITIBANK N. A., NEW YORK				3,762,658
COMMERZBANK AG, FRANKFURT_(CTA.DOLARES)				17,340
FEDERAL RESERVE BANK, NEW YORK				138,461,079
JPMORGAN CHASE BANK N.Y				67,904,187
WELLS FARGO BANK, N. A, NEW YORK				459,059
BANK OF TOKYO, TOKYO JAPON (CTA. YENES)				1,987
COMMERZBANK AG, FRANKFURT (CTA.EUROS)				356,085
Sub-Total				**213,399,472**
A Plazo:				
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION	5-Sep-14	al	12-Nov-14	15,000,000
BANCO CENT.AMER.DE INTEGRACION	8-Sep-14	al	7-Nov-14	20,000,000
Sub-Total				**35,000,000**
BANK FOR INTERNATIONAL SETTLEMENTS	23-Sep-14		23-Oct-14	500,000,000
Sub-Total				**500,000,000**
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	18-Jun-14	al	15-Dec-14	20,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	21-Jul-14	al	20-Jan-15	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	4-Aug-14	al	6-Nov-14	24,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	5-Aug-14	al	3-Dec-14	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	8-Sep-14	al	9-Dec-14	25,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	24-Sep-14	al	23-Dec-14	50,000,000
BANK OF AMERICA, N.A. MIAMI	25-Sep-14	al	24-Dec-14	10,000,000
Sub-Total				**179,000,000**
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	11-Aug-14	al	10-Oct-14	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	3-Sep-14	al	3-Dec-14	20,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	4-Sep-14	al	4-Dec-14	30,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	4-Sep-14	al	5-Dec-14	30,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	5-Sep-14	al	9-Dec-14	35,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	24-Sep-14	al	23-Dec-14	25,000,000
BANK OF MONTREAL, MONTREAL	29-Sep-14	al	1-Oct-14	25,000,000
Sub-Total				**190,000,000**
BANQUE NATIONALE DU CANADA	24-Sep-14	al	2-Oct-14	25,000,000
BANQUE NATIONALE DU CANADA	29-Sep-14	al	3-Oct-14	50,000,000
Sub-Total				**75,000,000**
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCCE NEW YORK	30-Sep-14	al	1-Oct-14	50,000,000
Sub-Total				**50,000,000**

BANCO NACIONAL DE PANAMA
(Panamá, República de Panamá)
Detalle de Depósitos Colocados
30 de septirmbre de 2014

			Vencimiento	Monto
A Plazo: (Continuación)				
CITIBANK, N.A.	30-Sep-14	al	01-Oct-14	145,000,000
Sub-Total				**145,000,000**
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	16-Jul-14	al	13-Nov-14	15,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	18-Jul-14	al	14-Nov-14	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	21-Jul-14	al	16-Jan-14	30,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	02-Sep-14	al	07-Nov-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	05-Sep-14	al	07-Jul-14	20,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	09-Sep-14	al	09-Mar-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	10-Sep-14	al	10-Oct-14	35,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	11-Sep-14	al	15-Oct-14	25,000,000
CORPORACION ANDINA DE FOMENTO	12-Sep-14	al	16-Oct-14	25,000,000
Sub-Total				**280,000,000**
HSBC BANK USA, NEW YORK	30-Sep-14	al	01-Oct-14	200,000,000
Sub-Total				**200,000,000**
JPMORGAN CHASE, BANK	30-Sep-14	al	01-Oct-14	534,000,000
Sub-Total				**534,000,000**
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	04-Aug-14	al	04-Feb-14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	05-Aug-14	al	07-Nov-14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	02-Sep-14	al	02-Dec-14	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	03-Sep-14	al	05-Jan-15	25,000,000
RABOBANK INTERNATIONAL LONDON	15-Sep-14	al	15-Oct-14	30,000,000
Sub-Total				**180,000,000**
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	23-Sep-14	al	01-Oct-14	100,000,000
THE ROYAL BANK OF CANADA, TORONTO	30-Sep-14	al	01-Oct-14	88,000,000
Sub-Total				**188,000,000**
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	08-Jul-14	al	06-Oct-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	09-Jul-14	al	01-Oct-14	20,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	07-Aug-14	al	07-Nov-14	30,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	08-Aug-14	al	08-Oct-14	27,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	11-Aug-14	al	10-Oct-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	21-Aug-14	al	20-Oct-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	22-Aug-14	al	21-Oct-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	25-Aug-14	al	24-Oct-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	26-Aug-14	al	27-Oct-14	34,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	10-Sep-14	al	10-Dec-14	25,000,000
WELLS FARGO, SAN FCO U.S.A.	30-Sep-14	al	30-Oct-14	27,000,000
Sub-Total				**288,000,000**
Total de Depósitos a Plazo				**2,844,000,000**
Total de Depósitos en Bancos Locales y Extranjeros				**3,392,399,472**