REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

ACUERDO 18-00
(De 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012

Razón Social del Emisor:	BANCO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS
Resoluciones de CNV:	SMV-044-2007 de 13 de Febrero de 2007 SMV-225-2010 de 11 de Junio de 2010 (modificada por SMV-314-2010 de 20 de Agosto de 2010)
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 302-1555 Fax. 302-1556
Dirección:	Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.
Dirección de Correo Electrónico:	diazg@bancoaliado.com

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

a. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2012 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 22.8% del total de activos, 29.8% del total de los depósitos y 26.1% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 31 de diciembre de 2012 los activos líquidos primarios representan el 81.3% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta con un 18.7% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 31 de diciembre de 2012, la liquidez legal del banco fue de 62.8%.

Activos Líquidos	31-Dic-12 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 1,842,009	B/. 1,292,598
Depósitos en bancos	311,328,822	310,718,609
Valores a valor razonable	780,069	724,660
Valores disponibles para la venta	71,264,572	163,222,171
Total	**B/.385,215,472**	**B/.475,958,038**

Las razones de liquidez del Banco Aliado y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Dic-2012 (Interino)	30-Jun-2012 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	18.5%	18.4%
Activos Líquidos / Depósitos	24.2%	23.5%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	21.2%	20.9%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	22.8%	28.0%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	29.8%	35.8%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	26.1%	31.9%
Prestamos / Activos	75.2%	70.5%
Préstamos / Depósitos	98.4%	90.2%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 alcanzó los B/.166,9 millones.

El capital social autorizado es de B/.150,0 millones, dividido en B/.100,0 millones representado en cien millones (100 millones) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.50,0 millones representado en quinientas mil (500 mil) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2012, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 31 de diciembre de 2012, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	100,000,000	70,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	500,000	300,000	B/.100.00

Las Acciones Preferentes no tienen derecho a voz ni a voto en las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias, del Emisor. Las Acciones Preferentes pueden ser emitidas en el tiempo, forma y medida que disponga la Junta Directiva. Asimismo, corresponde a la Junta Directiva, de manera discrecional, declarar o no dividendos. Los dividendos se declaran y pagan una vez concluido el ejercicio anual del Banco.

Redención Anticipada:

El 10 de agosto de 2010, Banco Aliado, S. A. anunció la redención anticipada de la emisión de acciones preferentes acumulativas autorizada mediante Resolución No.CNV 127-06 del 27 de abril de 2006. La redención fue por la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de doscientos mil (200,000) acciones preferentes con un valor nominal de cien dólares (US$100) cada una. Esta redención se realizó satisfactoriamente el 13 de septiembre de 2010. El número de acciones preferentes públicas en circulación al 30 de junio de 2012 ascendía a 200,000.

Emisión de Acciones Preferentes No Acumulativas:

El 1 de septiembre de 2010 se inició la oferta de doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien dólares (US$100) cada una. Esta emisión fue autorizada mediante Resolución No.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010. Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos. Esta emisión fue vendida en su totalidad en el mes de septiembre de 2010.

El total de patrimonio del Banco al 31 de diciembre de 2012 es B/.166,9 millones. El incremento de neto B/.6,5 millones o 4.1% con respecto al 30 de junio de 2012, es producto del incremento en las utilidades retenidas del período.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 31 de diciembre de 2012 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.46%.

Patrimonio del Accionista	**31-Dic-12 (Interino)**	**30-Jun-12 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
(Perdida)/Ganancia no realizada en valores disponibles para la venta	(672,711)	1,448,106
Utilidades no distribuidas	67,557,676	58,887,195
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 166,884,965**	**B/.160,335,301**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**9.1**	**9.6**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**10.9%**	**10.4%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**9.9%**	**9.4%**
Índice de Adecuación de Capital	**15.5%**	**14.8%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 31 de diciembre 2012 son de B/.1,691,8 millones, mostrando una disminución de B/.8,2 millones o un 0.5% con respecto a junio de 2012. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.73,7 millones o 6.2%, de B/.1,199,3 millones al 30 de junio de 2012 a B/.1,273,0 millones al 31 de diciembre de 2012. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan un aumento de B/.1,2 millones o 0.4% de B/.312,0 millones al 30 de junio de 2012 a B/.313,2 millones

al 31 de diciembre de 2012. La cartera de inversiones presenta una disminución de B/.91,4 millones o 55.8% de B/.163,9 millones al 30 de junio de 2012 a B/.72.5 millones al 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012, los activos productivos representan el 98.1% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 76.7%, Efectivo y Depósitos en bancos en 18.9% y Cartera de Inversiones 4.4%.

Activos	31-Dic-12 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/.313,170,831	B/.312,011,207
Valores a valor razonable	780,069	724,660
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	71,264,572	163,222,171
Préstamos Netos	1,273,022,093	1,199,299,930
Valores mantenidos al vencimiento	500,000	-
Activos Productivos	**1,658,737,565**	**1,675,257,968**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4,863,758	4,585,118
Activos varios	28,159,893	20,135,678
Total de Activos	**B/.1,691,761,216**	**B/.1,699,978,764**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 31 de diciembre de 2012, alcanzaron los B/.1,294.2 millones, mostrando una disminución de B/.35.6 millones o un 2.7% con respecto a junio de 2012, esta disminución es atribuible a la disminución en las cuentas corrientes de clientes corporativos y es característica del giro de negocios de las operaciones que realizan nuestra clientela corporativa. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 76.9%, el resto 23.1%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 87.8% o B/.1,136,2 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.138,6 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.19,3 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes, sin embargo, el Banco utiliza otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, líneas respaldadas por la cartera de inversiones y facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local. Al 31 de diciembre de 2012 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.180,2 millones equivalente a un 12.2% del total de fondos del banco.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	31-Dic-12 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
A la vista	B/. 138,616,215	B/. 185,470,359
De ahorro	19,325,701	25,298,980
A plazo fijo – locales	864,116,304	885,151,842
A plazo fijo – extranjeros	272,104,473	233,844,159
Total de Depósitos	**B/.1,294,162,693**	**B/. 1,329,765,340**

Ingresos de Operaciones

Para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012, los ingresos por intereses aumentaron 8.6% pasando de B/.39,9 millones a B/.43,4 millones para el mismo período el año anterior reflejando un incremento de B/.3,4 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.1,4 millones al 31 de diciembre de 2012 comparado con el mismo período terminado al 31 de diciembre de 2011 reflejando un aumento de 5.6%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.16,5 millones para los seis meses terminados en diciembre de 2012 comparado con B/.14,5 millones para los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2011, reflejando un aumento de B/. 2,0 millones o un 13.8% comparado con el mismo período el año anterior .

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.5,5 millones al 31 de diciembre de 2012. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 55.3%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 9.3% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 7.2%; los honorarios profesionales un 6.0% y los gastos de propaganda y promoción con un 3.3% del total de gastos. Para el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2012, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.5,5 millones mostrando un incremento de B/.430 mil o 8.5% en comparación al mismo período terminado el 31 de diciembre de 2011.

d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La administración proyecta para el próximo trimestre, un crecimiento moderado dadas las condiciones de alta competencia actuales del mercado bancario local y las tendencias en los crecimientos económicos a nivel mundial. Se mantiene el enfoque estratégico dirigido al segmento de crédito corporativo y operaciones de comercio local y exterior.

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco Aliado, S.A. www.bancoaliado.com

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

Alexis Arjona
Representante Legal

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias** en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

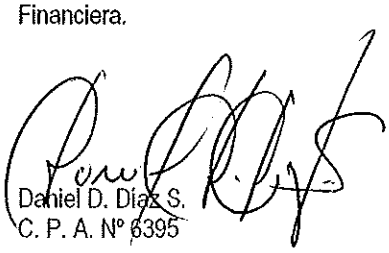
La administración del Banco es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditora. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Banco, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banco Aliado, S.A. y Subsidias** al 31 de diciembre de 2012, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Daniel D. Díaz S.
C. P. A. Nº 6395

8 de Febrero de 2013
Panama, República de Panama

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMA
RECEPCION DE DOCUMENTOS

2013 FEB -1 P 4:54

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2012

	Páginas
Carta Remisoria	1
Estados Financieros:	
Balance General Consolidado	2
Estado Consolidado de Resultados	3
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 – 53

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2012, que incluye el balance de situación consolidado, los estados consolidados de resultados, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros – auditados al 30 de junio de 2012.

Estos estados financieros consolidados – interinos, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas, las notas explicativas y la información de consolidación.

Gabriel Díaz
Vicepresidente Senior
Finanzas

Mitzela de González
Vicepresidente Adjunto
Contabilidad

01 de febrero de 2013
Panamá, República de Panamá

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
31 de Diciembre de 2012

Activos		Diciembre 2012	Junio 2012
Efectivo (Nota 3 y 5)	B/.	1,842,009	1,292,598
Depósitos en bancos(Notas 3, 5 y 20):			
A la vista en bancos locales		22,262,752	18,615,228
A la vista en bancos del exterior		9,179,989	4,096,068
A plazo en bancos locales		124,140,000	127,882,695
A plazo en bancos del exterior		155,746,081	160,124,618
Total de depósitos en bancos		311,328,822	310,718,609
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		-	-
Préstamos (Notas 3, 8 y 20):			
Sector interno		1,135,239,825	1,083,137,430
Sector externo		158,283,780	133,796,445
		1,293,523,605	1,216,933,875
Menos:			
Provisión acumulada para préstamos incobrables		16,735,735	14,109,814
Intereses cobrados no ganados		3,765,777	3,524,131
Préstamos - neto		1,273,022,093	1,199,299,930
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 3 y 6)		780,069	724,660
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)		71,264,572	163,222,171
Inversiones mantenidas al vencimiento		500,000	0
Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Notas 3 y 10)		4,863,758	4,585,118
Activos varios (Notas 3 y 20):			
Intereses acumulados por cobrar:			
Sobre inversiones		436,872	1,921,675
Sobre depósitos a plazo		40,501	49,927
Sobre préstamos		5,367,430	5,028,342
Gastos pagados por anticipado		5,446,013	1,889,326
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones (Nota 20)		6,667,121	3,005,111
Bienes recibidos en dación de pago (Notas 3 y 9)		-	-
Impuesto sobre la renta diferido		4,292,229	3,690,956
Deudores varios (Notas 3 y 12)		4,015,610	2,905,158
Otros		1,894,117	1,645,183
Total de activos varios		28,159,893	20,135,678
Total de activos	B/.	**1,691,761,216**	**1,699,978,764**

Pasivos y Patrimonio del Accionista		Diciembre 2012	Junio 2012
Depósitos (Notas 3 y 20):			
A la vista - locales	B/.	111,210,712	164,007,081
A la vista - extranjeros		27,405,503	21,463,278
De ahorros		19,325,701	25,298,980
A plazo fijo - locales		864,116,304	885,151,842
A plazo fijo - extranjeros		272,104,473	233,844,159
Total de depósitos		1,294,162,693	1,329,765,340
Financiamientos recibidos (Notas 3 y 13)		142,416,231	132,682,255
Bonos corporativos por pagar (Notas 3, 14 y 20)		37,830,131	31,260,000
Otros pasivos (Notas 14 y 19):			
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		5,786,988	5,381,913
Intereses acumulados por pagar (Nota 20)		13,945,286	11,829,613
Aceptaciones pendientes (Nota 20)		6,667,121	3,005,111
Impuesto sobre la renta diferido (3 y 11)		759,260	289,079
Acreedores varios (Notas 3 y 15)		20,325,354	22,088,346
Otros		2,983,187	3,341,806
Total de otros pasivos		50,467,196	45,935,868
Total de Pasivos		1,524,876,251	1,539,643,463
Patrimonio del Accionista			
Capital pagado (Nota 16)		70,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes (Nota 17)		30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas		67,557,676	58,887,195
Cambio en inversiones disponibles para la venta		(672,711)	1,448,106
Total de patrimonio del accionista		166,884,965	160,335,301
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	**1,691,761,216**	**1,699,978,764**

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012

	Dic-2012	Dic-2011
Ingresos por Intereses sobre (Nota 19)		
Préstamos	B/. 40,492,507	B/. 35,819,104
Inversiones	2,410,397	3,814,136
Depósitos a plazo fijo	477,504	316,225
Total de ingresos por intereses	43,380,408	39,949,465
Gastos de Intereses sobre (Nota 19)		
Depósitos	24,306,870	23,770,798
Financiamientos	2,575,282	1,677,990
Total de gastos de intereses	26,882,152	25,448,788
Ingresos neto por intereses, antes de provisiones	16,498,256	14,500,677
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 8)	(2,632,650)	(2,347,383)
Provisión para inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	(450,000)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones	13,865,606	11,703,294
Otros Ingresos		
Comisiones ganadas (Notas 19 y 23)	3,258,914	3,257,526
Gasto de comisiones (Nota 19)	(2,299,555)	(2,061,424)
Ganancia en venta de inversiones	1,508,407	302,676
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a valor razonable (Nota 6)	55,409	(205,264)
Dividendos ganados	30,547	24,425
Primas de seguros, neto	255,205	110,258
Otros ingresos (Nota 24)	855,148	828,812
Total de otros ingresos	3,664,075	2,257,009
Gastos Generales y Administrativos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 19)	3,029,578	2,689,447
Honorarios profesionales	329,584	370,964
Propaganda y promoción	182,163	198,037
Alquileres (Nota 19)	74,554	66,616
Viajes y transporte	95,377	60,072
Papelería y útiles de oficina	82,335	86,009
Impuestos varios	510,344	616,912
Depreciación y amortización (Nota 9)	392,593	283,894
Otros (Nota 25)	778,733	673,316
Total de gastos generales y administrativos	5,475,261	5,045,267
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	12,054,420	8,915,036
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 20)	(2,240,189)	(886,056)
Utilidad neta	B/. 9,814,231	B/. 8,028,980

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Utilidad neta	B/. 9,814,231	B/. 8,028,980
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	1,246,593	(4,127,111)
Reclasificación del valor razonable por venta	(3,367,410)	302,675
	(2,120,817)	(3,824,436)
Utilidad neta integral	B/. 7,693,414	B/. 4,204,544

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2011

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Reversas de Capital	Utilidades no Distribuidas	Cambios en Inversiones Disponibles para la Venta	Total
Saldo al 30 de junio de 2012	B/ 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. -	B/. 58,887,195	B/. 1,448,106	B/. 160,335,301
Utilidades Integrales						
Utilidad neta del período	-	-	-	9,814,231	-	9,814,231
Cambio neto en el valor razonable de las Inversiones disponible para la venta (Nota 7)	-	-	-	-	(2,120,817)	(2,120,817)
Total de utilidad integral	-	-	-	9,814,231	(2,120,817)	7,693,414
Transacciones con los accionistas						
Dividendos pagados	-	-	-	(1,143,750)	-	(1,143,750)
Reserva Capital	-	-	-	-	-	-
Total de transacciones con Accionistas	B/ -	B/ -	B/ -	B/ (1,143,750)	B/ -	B/. (1,143,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	B/ 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. -	B/. 67,557,676	B/. (672,711)	B/. 166,884,965
Saldo al 30 de junio de 2011	B/ 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. -	B/. 43,835,941	B/. (962,759)	B/. 142,873,182
Utilidades Integrales						
Utilidad neta del período	-	-	-	8,028,980	-	8,028,980
Cambio neto en el valor razonable de las Inversiones disponible para la venta (Nota 7)	-	-	-	-	(3,824,436)	(3,824,436)
Total de utilidad integral	-	-	-	8,028,980	(3,824,436)	4,204,544
Transacciones con los accionistas						
Dividendos pagados	-	-	-	(1,143,750)	-	(1,143,750)
Reserva Capital	-	-	4,514	-	-	4,514
Total de transacciones con Accionistas	B/ -	B/ -	B/ -	B/ (1,143,750)	B/ -	B/. (1,143,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	B/ 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 4,514	B/. 50,721,171	B/. (4,787,195)	B/. 145,938,490

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 12,054,420	B/. 8,915,036
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto		
(Utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	392,593	283,894
pérdida no realizada en activos financieros a		
valor razonable a través de ganancias y pérdidas	55,409	205,264
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,632,650	2,347,383
Provisión para inversiones	-	450,000
Gasto de intereses	26,882,152	25,448,788
Ingreso por intereses	(43,380,408)	(39,949,465)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en deudores varios y otros activos	(2,047,943)	(1,588,792)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(5,489,747)	(1,022,322)
(Disminución) aumento en giros, cheques de gerencia y		
cheques certificados	(1,667,363)	3,505,285
(Disminución) aumento neto en depósitos recibidos	(35,602,647)	39,389,601
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a noventa días	(2,000,000)	-
Aumento neto en préstamos	(76,354,813)	(86,272,163)
(Disminución) aumento en acreedores varios y otros pasivos	(2,434,796)	5,588,729
Impuesto sobre la renta pagado	(125,038)	-
Intereses pagados en efectivo	(24,766,479)	(24,811,928)
Intereses cobrados en efectivo	44,535,549	38,020,934
Efectivo neto (utilizado en) actividades de operación	(107,316,461)	(29,489,756)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(641,871)	(441,105)
Compra de inversiones en valores	(28,797,229)	(39,115,665)
Castigos de inversiones en valores	250,000	-
Redención y ventas de inversiones en valores	120,504,828	40,639,388
Efectivo neto provisto por actividades		
de inversión	91,315,728	1,082,618
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en financiamientos recibidos	9,733,976	49,679,259
Emisión de bonos	6,570,131	750,000
Dividendos pagados de acciones preferentes	(1,143,750)	(1,143,750)
Efectivo neto provisto por las actividades		
de financiamiento	15,160,357	49,285,509
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(840,376)	20,878,371
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	311,511,207	260,272,056
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 310,670,831	B/. 281,150,427

Las notas en las páginas 7 a 50 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información General

Banco Aliado, S. A. (el "Banco"), inició operaciones el 14 de julio de 1992 en la República de Panamá, mediante Resolución No.9-92 del 7 de mayo de 1992 y opera bajo la Licencia General concedida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá y en el exterior. El Banco es una subsidiaria 100% propiedad de Grupo Aliado, S. A.

El Banco es tenedor del 100% de las acciones de las siguientes entidades: Aliado Leasing, S. A., compañía que inició operaciones en marzo del 2004 y se dedica a la actividad de arrendamientos financieros; Aliado Factoring, S. A., entidad que inició operaciones en agosto del 2004 y se dedica a la actividad de factoring; Financiera Finacredit S. A., (antes Financiera Davivienda, S. A.) entidad adquirida en julio del 2004 que se dedica a la actividad de otorgamiento de préstamos personales; y Aliado Seguros, S. A., compañía que inicio operaciones en el 2011, y posee licencia de seguros para operar en los ramos generales, vida y fianza.

Aspectos Regulatorios
En la República de Panamá, los bancos están regulados por la Superintendencia de Bancos, a través del Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos estarán sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por los auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones del referido Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.42 sobre la Prevención de Blanqueo de Capitales.

Operaciones de Seguro
Las operaciones de seguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, de acuerdo a la legislación establecida por la Ley No.12 de 3 de abril de 2012 "que regula la actividad de seguros y dicta otras disposiciones".

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el período anterior, salvo que se indique de otra manera, se presentan a continuación:

Base de Preparación
Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados por la Administración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. En lo que respecta al Banco, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponde al establecimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, ya que el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, requiere que se determine la provisión para pérdidas para posibles préstamos incobrables de acuerdo al concepto de pérdida esperada, mientras que la Norma Internacional de Contabilidad No.39 establece que la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables sea establecida sobre la base de pérdida incurrida. Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo. El tratamiento contable para la clasificación y el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores de conformidad con las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.39. (Véase Nota 2)

En lo que respecta a Aliado Seguros, S. A., los estados financieros consolidados están preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera, modificadas por el establecimiento de las reservas matemáticas, las cuales están calculadas según los principios actuariales establecidos y aprobados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los valores disponibles para la venta y activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 4.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Base de Preparación (continuación)

(a) Normas nuevas y enmiendas adoptadas por el Banco

- No hay NIIFs o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para los estados financieros que inician a partir del 1 de julio de 2011 que pudieran tener un impacto material en el Banco.

(b) Norma y revisión a normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco

- NIIF 9, Instrumentos Financieros. Se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que miden a costo amortizado. El Banco aún está evaluando el impacto completo de la NIIF 9 y tiene la intención de adoptar la NIIF 9 a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2015.

- Modificación de la NIC 1, "Presentación de Estados Financieros" con respecto a otras utilidades integrales. El principal cambio de esta modificación es un requisito para las entidades a agrupar las partidas presentadas en otras utilidades integrales sobre la base de si ellas son potencialmente reclasificables a resultados en un ejercicio posterior (ajustes por reclasificación). Este cambio es efectivo para ejercicios contables que inician posterior al 1 de julio de 2012 y no tendrá efecto material en las operaciones del Banco.

- NIIF 10, Estados Financieros Consolidados. El objetivo de esta NIIF consiste en establecer los principios para la preparación y presentación de estados financieros consolidados, cuando una entidad controla una o más entidades. Esta NIIF reemplaza a la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados e Individuales" y la SIC-12 "Consolidación Especial – Entidades de Propósitos" y es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones.

- NIIF 13, Medición del Valor Razonable. Tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso en las NIIF. El Banco está aún evaluando el impacto completo de la norma y tiene la intención de adoptarla a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2013.

No existen otras NIIFs o interpretaciones que aún no sean efectivas que se espera tengan un impacto material sobre el Banco.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Principios de Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Banco Aliado, S. A. y sus Subsidiarias: Aliado Leasing, S. A., Aliado Factoring, S. A., Financiera Finacredit, S. A. y Aliado Seguros, S. A.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales el Banco tiene el poder de gobernar las políticas financieras y operativas, generalmente acompañadas de una participación de más de la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se consolidan totalmente desde la fecha en que el control es transferido al Banco. Ellas se dejan de consolidar desde la fecha en que cesa el control.

Las transacciones, saldos entre compañías y las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Banco son eliminadas. Las pérdidas no realizadas son también eliminadas y consideradas en el activo transferido. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido modificadas, específicamente en la provisión de préstamos incobrables y en los intereses en no acumulación, para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el Banco.

Información de Segmentos
Un segmento del negocio es un componente identificable del Banco, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma empresa. Un segmento geográfico es un componente identificable del Banco, encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes.

Ingreso y Gasto de Intereses
El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos mantenidos a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

2. **Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

Ingreso y Gasto de Intereses (continuación)
El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

El Banco, una vez que determine que existe un activo financiero con deterioro en la condición financiera del deudor y haya perdido la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo, o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses, suspende el reconocimiento del ingreso por intereses de la siguiente manera:

(a) Más de noventa (90) días de atraso para el caso de los préstamos que financian actividades comerciales y/o de producción, incluyendo los préstamos corporativos y para consumo, mediante pagos voluntarios, es decir, todos aquellos que no sean por descuentos directos.

(b) Más de ciento veinte (120) días de atraso para préstamos de consumo con pagos al Banco por descuento directo del empleador, a menos que se compruebe que el cliente ha perdido el empleo en cuyo caso se evaluará inmediatamente la situación del cliente individualmente, y para préstamos para vivienda (hipotecarios) y para aquellos de consumo que estén garantizados con hipoteca residencial.

Comisiones Ganadas
Los ingresos por comisiones son generalmente reconocidos sobre la base de devengado, cuando los servicios han sido prestados. Las comisiones por el origen de préstamos son diferidas y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo.

Moneda Extranjera
El Banco, por política, no mantiene posiciones en moneda extranjera salvo excepciones debidamente autorizadas por la Junta Directiva. Los activos, pasivos, ingresos y gastos en moneda extranjera, han sido convertidos a dólares, al tipo de cambio prevaleciente en el mercado al final del período. Las ganancias o pérdidas derivadas de estas conversiones en moneda extranjera, son reconocidas en los resultados del año. Las transacciones en moneda extranjera, después de haber sido compensadas entre ellas, han sido convertidas al tipo de cambio prevaleciente en el mercado diariamente.

2. **Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

Moneda Extranjera (continuación)
Los cambios en el valor razonable en las inversiones denominadas en monedas extranjeras clasificadas como instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, son analizadas entre la diferencia del valor de mercado y el valor en libros de las inversiones. Las diferencias cambiarias de las acciones clasificadas como instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, son incluidas en el resultado del período.

Dividendos Recibidos
Los dividendos recibidos sobre acciones comunes son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Banco recibe el pago.

Activos Financieros
Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos, valores mantenidos hasta su vencimiento y valores disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito por el cual el activo financiero es adquirido. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros desde su reconocimiento inicial.

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas
Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Las inversiones en acciones son gestionadas y evaluadas en base a valor razonable de acuerdo a su perfil de riesgo y en base a la estrategia de inversiones. Su valoración es realizada en su totalidad y directamente por referencia a precios de cotización publicados en un mercado activo.

(b) Préstamos
Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos.

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento
Los valores mantenidos hasta su vencimiento, son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos en los que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Si el Banco vende una cantidad que no sea insignificante de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría entera será reclasificada como disponible para la venta.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento (continuación)
Según lo establecido en el Acuerdo No.7-2000 los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con los siguientes requisitos:

- Tener un vencimiento residual mayor a un año al momento de adquisición.
- Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una empresa calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera.
- Otros que oportunamente establezca la Superintendencia de Bancos de Panamá, para propósitos de este Acuerdo.

(d) Valores disponibles para la venta
Los valores disponibles para la venta, son aquellos que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de mercado.

Las compras y ventas de activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen en la fecha de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son reconocidos a valor razonable y los costos de las transacciones son registrados como gastos en el estado consolidado de resultados. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente registrados al valor razonable.

Los préstamos son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado consolidado de resultados en el período en que se realicen. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio del accionista, hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Activos Financieros (continuación)
El interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado consolidado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando se establece el derecho de la entidad para recibir el pago.

El valor razonable de los valores es determinado en base a los precios de mercado cotizados y actualizados al valor más reciente posible. De no existir un precio de mercado cotizado para los instrumentos financieros, el Banco establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación, tales como: en base a precios de referencia de instrumentos similares o se registra al costo de adquisición, menos cualquiera provisión por deterioro, si hubiere.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos
Para propósitos de la clasificación de la cartera en base al Acuerdo No.6-2000 el Banco toma en consideración, entre otros, los siguientes factores:

- Dificultad financiera significativa del deudor.
- Incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Situaciones adversas del sector económico que afectan al prestatario.
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- Calidad de las garantías del préstamo.
- Información observable que indique que existe una disminución de los flujos operativos del prestatario.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan en el estado consolidado de resultados.

La entidad reguladora revisa periódicamente la reserva para préstamos incobrables, como parte integral de sus exámenes. Esta entidad reguladora puede requerir que se reconozcan provisiones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

2. **Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital (acciones) no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado de resultados.

Contratos de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos que transfieren un riesgo de seguro significativo, y en algunas ocasiones estos contratos pueden transferir adicionalmente un riesgo financiero. El riesgo cubierto bajo un contrato de seguro es la posibilidad de que el evento asegurado ocurra y la incertidumbre de la cuantía del reclamo resultante. Debido a la naturaleza de un contrato de seguros, este riesgo es fortuito y por lo tanto, impredecible.

Los principales contratos de seguros emitidos por la subsidiaria Aliado Seguros, S. A. (La Aseguradora) corresponden a contratos de seguros a corto plazo. Estos contratos están pactados por un año renovable. Han sido emitidos por la Aseguradora cubriendo riesgos de seguros sobre propiedades, vehículos, transporte, accidentes, fianzas y seguros colectivos.

Las primas son reconocidas como ingresos (prima devengada) proporcionalmente sobre el período de cobertura de la póliza. La reserva de prima no devengada representa la porción de las primas suscritas correspondiente a la parte de la cobertura de la póliza de seguro que no ha expirado a la fecha del balance general consolidado.

2. **Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

Contratos de Seguros (continuación)

Reserva para Siniestros en Trámite
La reserva para siniestros en trámite es establecida por el cien por ciento (100%) de las obligaciones por reclamos pendientes de liquidar o pagar al finalizar el año fiscal, avisados o por avisar, más los gastos estimados que le correspondan. La reserva se ajusta para reconocer la participación de los reaseguradores en el evento.

Reservas de Capital

Reserva Legal - Seguro Directo
La reserva legal se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000; después de constituido este monto se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta.

Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas y Riesgo Catastrófico y/o de Contingencia
Las compañías de seguros deberán establecer en su pasivo, una reserva de previsión para desviaciones estadísticas y una reserva para riesgo catastrófico y/o de contingencia. El pasivo se calcula en base a un importe no mayor del 2½% y no menor del 1%, en base a la prima neta retenida para todos los ramos. Aliado Seguros, S. A. establece su reserva sobre la base del 1%.

Bienes Inmuebles, Mobiliario y Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada
Los bienes inmuebles, equipo electrónico, equipo rodante, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. Las mejoras significativas son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, excepto por el inmueble que utiliza el método de suma de dígitos decrecientes, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	30 años
Equipo electrónico	5 años
Equipo rodante	5 - 10 años
Mobiliario y equipo	5 - 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 10 años

Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados en cada fecha del balance general. Las ganancias o pérdidas en disposiciones son reconocidas en el estado consolidado de resultados.

2. **Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

Beneficios a Empleados

Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía
De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinado desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada.

Seguro Social
De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del periodo ascendió a B/.268,395 (Diciembre 2011: B/.232,152).

Impuesto sobre la Renta Diferido
El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. Para propósito del cálculo del impuesto sobre la renta diferido, se utiliza la tasa de impuesto sobre la renta vigente para el año en el cual las diferencias temporales esperan ser recuperadas o liquidadas.

Las principales diferencias temporales se originan por la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, provisión para prima de antigüedad y los arrendamientos financieros. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

Financiamientos y Bonos por Pagar
Los financiamientos y bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos y bonos por pagar son indicados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado consolidado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Fideicomisos
El Banco mantiene licencia otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para ejercer el negocio de fideicomisos en o desde la República de Panamá. Las comisiones ganadas por la Administración se reconocen bajo el método de devengado. Los activos e ingresos provenientes de las actividades fiduciarias están excluidos de estos estados financieros consolidados.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco considera el efectivo y los depósitos a la vista en bancos y a plazo en bancos con vencimiento original de noventa (90) días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

Capital en Acciones

(a) Costo de emisión de acciones
Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

(b) Acciones preferentes
El Banco clasifica las acciones preferentes como parte de su patrimonio, debido a que la Junta Directiva tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

Unidad Monetaria
Los estados financieros consolidados están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

3. Administración de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, el Banco está expuesto a riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas y procedimientos cubren entre otros, el riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de mercado, que incluye riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

Riesgo de Crédito
La exposición al riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones en cualquier momento durante la vida de sus obligaciones. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo de crédito corresponden principalmente a préstamos, inversiones en valores y depósitos en bancos.

El Banco maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos dentro del marco de una política comercial selectiva en términos de sectores de actividad, de tamaño de las empresas, de criterios financieros, de habilidad para enfrentar los ciclos de la economía y la calidad de la Administración.

3. **Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

Riesgo de Crédito (continuación)
En lo que concierne a los riesgos de crédito tomados fuera de Panamá, se incluye la evaluación de los riesgos países según la clasificación establecida por calificadoras de prestigio ampliamente reconocidas a nivel mundial.

Grado de Calificación	Calificación Internacional
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
En cesación de pagos	D
Sin calificación	-

La política de crédito del Banco se apoya principalmente sobre los siguientes elementos: (i) análisis financieros que cumplen con los más exigentes estándares de la industria bancaria, (ii) determinación de notas de calificación reflejando la probabilidad de incumplimiento por parte del prestatario, integrando el soporte eventual de sus accionistas y el nivel de recuperación en caso de liquidación, (iii) la estructuración de las líneas de crédito tomando en cuenta las necesidades del prestatario y sus proyecciones de flujo de caja, la toma de garantías reales o personales cuando se estime necesario y (iv) el análisis de la exposición global del Banco por sectores económicos. El Banco clasifica sus préstamos de acuerdo a las normas prudenciales de la Superintendencia de Bancos (véase Nota 8 de préstamos).

La política de crédito también se apoya en decisiones tomadas por el Comité Ejecutivo y de Crédito y elevadas a la Junta Directiva, cuando se amerita. De igual forma, se apoya sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales para los desembolsos se cumplan y sobre controles detectivos, para monitorear la evolución de la situación comercial y financiera (principalmente del flujo de caja) de los prestatarios y la evolución de los países y sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida y, de ser el caso, las provisiones requeridas.

Los controles detectivos incluyen gestiones del Departamento de Riesgos del Banco, así como de auditoría. La Unidad de Riesgos presta su asistencia técnica en todo momento para el manejo del riesgo de crédito.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)
El siguiente cuadro presenta un análisis de las inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas e inversiones disponibles para la venta de acuerdo a la calificación de riesgo dada por las agencias internacionales.

	Inversiones a Valor Razonable a través de Ganancias y Pérdidas	Inversiones Disponibles para la Venta	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento
31 de diciembre de 2012			
Grado de Inversión	B/. 58,566	B/. 60,969,179	B/. -
Monitoreo estándar	721,503	6,492,396	-
Monitoreo especial	-	245,000	-
En cesación de pagos	-	222,997	-
Sin calificación	-	3,335,000	-
Saldo al final del período	B/. 780,069	B/. 71,264,572	B/. -

	Inversiones a Valor Razonable a través de Ganancias y Pérdidas	Inversiones Disponibles para la Venta	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento
30 de junio de 2012			
Grado de Inversión	B/. 40,986	B/. 151,170,189	B/. -
Monitoreo estándar	683,674	8,285,982	-
Monitoreo especial	-	455,000	-
Sin calificación	-	3,311,000	-
Saldo al final del período	B/. 724,660	B/. 163,222,171	B/. -

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Concentración de Activos y Pasivos y Partidas fuera del Balance General Consolidado
La concentración de los activos y pasivos más importantes, y las partidas fuera del balance general consolidado por área geográfica es la siguiente:

	Panamá	América del Norte	América Central y Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
31 de diciembre de 2012						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	148,245	156,316	6,000	2,000	610	313,171
Préstamos	1,114,943	5,000	137,745	9,289	6,045	1,273,022
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	59	-	721	-	780
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	500	-	-	-	-	500
Inversiones disponibles para la venta	37,328	11,864	5,214	2,926	13,932	71,264
Otros activos	31,835	202	755	130	102	33,024
	1,332,851	173,441	149,714	15,066	20,689	1,691,761
Pasivos						
Depósitos recibidos	992,326	8,554	148,718	55,526	89,039	1,294,163
Financiamientos recibidos	15,872	113,194	-	6,950	5,900	141,916
Bonos por pagar	38,330	-	-	-	-	38,330
Otros pasivos	45,029	364	3,731	777	566	50,467
	1,091,557	122,112	152,449	63,253	95,505	1,524,876
Partidas fuera de balance	49,852	-	-	-	-	49,852

	Panamá	América del Norte	América Central y Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2012						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	147,791	142,840	9,000	11,963	417	312,011
Préstamos	1,065,504	-	109,886	22,910	1,000	1,199,300
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	41	-	684	-	725
Inversiones disponibles para la venta	40,578	81,987	3,706	13,146	23,805	163,222
Otros activos	22,027	1,185	846	382	281	24,721
	1,275,900	226,053	123,438	49,085	25,503	1,699,979
Pasivos						
Depósitos recibidos	1,072,261	11,119	127,365	52,849	66,171	1,329,765
Financiamientos recibidos	9,000	116,482	-	5,200	2,000	132,682
Bonos por pagar	31,260	-	-	-	-	31,260
Otros pasivos	41,882	228	2,603	623	600	45,936
	1,154,403	127,829	129,968	58,672	68,771	1,539,643
Partidas fuera de balance	85,772	-	-	-	-	85,772

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado
El Banco está expuesto al riesgo de mercado que incluye el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda.

Riesgo por Tasa de Interés
El Banco está expuesto a varios riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones que prevalecen en los niveles de tasa de interés y sus flujos de efectivo. La Administración del Banco mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés.

En efecto, el monto de los ingresos provenientes de los intereses recibidos forman una parte importante de los ingresos totales y los cambios en las tasas de interés podrían afectar de manera desventajosa el balance entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La Unidad de Riesgos dentro de sus funciones, revisa y verifica los reportes que elabora el Banco con respecto al manejo de operaciones sobre el riesgo de tasa de interés, y elabora un análisis de sensibilidad basado en un modelo de brecha por vencimiento, aplicando variantes de (+ -) 0.5% a 2% en tasas de interés (activas y pasivas) para evaluar los riesgos de las mismas, con el propósito que se cumplan las políticas establecidas.

Este factor mitiga el riesgo de tasas por brecha de vencimientos y cambios o variaciones inesperadas, dentro de los estándares internacionales y locales.

A continuación se presentan los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de revisión de tasa de interés o por su vencimiento contractual, lo que ocurra primero:

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Causación de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)										
31 de diciembre de 2012											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	33,285	22,768	52,130	2,000	2,988	-	-	-	-	-	113,171
Préstamos	125,058	64,078	143,802	247,338	148,864	175,954	146,115	149,415	69,292	3,106	1,273,022
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	780	-	780
Inversiones disponibles para la venta	-	15,081	12,038	1,709	11,291	9,715	4,758	11,296	5,376	-	71,264
Otros activos	10,381	6,159	129	3,042	1,205	1,480	253	467	40	9,868	33,024
(Vencimiento esperado)	168,724	108,086	208,099	254,089	164,348	187,149	151,126	161,178	75,488	12,974	1,491,261
Pasivos											
Depósitos recibidos	138,616	275,005	133,244	247,457	298,005	186,737	10,316	4,783	-	-	1,294,163
Financiamientos recibidos	-	9,660	69,478	52,767	10,241	-	-	-	-	-	142,146
Bonos por pagar	-	-	37,830	-	-	-	-	-	-	-	37,830
Otros pasivos	11,126	17,232	7,894	8,619	2,320	2,120	122	1	369	664	50,467
(Vencimiento contractual)	149,742	301,897	248,446	308,843	310,566	188,857	10,438	4,784	369	664	1,524,606
Posición neta	18,982	(193,811)	(40,347)	(54,754)	(146,218)	(1,708)	140,688	156,394	75,119	12,310	(33,345)

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Causación de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)										
30 de junio de 2012											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	24,004	196,519	83,514	3,011	2,963	2,000	-	-	-	-	312,011
Préstamos	112,094	68,859	175,017	236,605	140,934	137,489	147,466	125,935	51,881	3,020	1,199,300
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	725	-	725
Inversiones disponibles para la venta	-	8,980	6,635	5,344	13,278	22,236	62,002	35,230	9,517	-	163,222
Otros activos	11,495	1,002	523	709	1,251	57	255	501	40	8,888	24,721
(Vencimiento esperado)	147,593	275,360	265,689	245,669	158,426	161,782	209,723	161,666	62,163	11,908	1,699,979
Pasivos											
Depósitos recibidos	185,470	147,430	146,326	234,829	439,331	167,504	1,012	7,863	-	-	1,329,765
Financiamientos recibidos	-	12,175	63,695	46,909	4,903	5,000	-	-	-	-	132,682
Bonos por pagar	-	-	31,260	-	-	-	-	-	-	-	31,260
Otros pasivos	13,688	16,173	3,002	8,819	1,319	1,879	49	-	362	645	45,936
(Vencimiento contractual)	199,158	175,778	244,283	290,557	445,553	174,383	1,061	7,863	362	645	1,539,643
Posición neta	(51,565)	99,582	21,406	(44,888)	(287,127)	(12,601)	208,662	153,803	61,801	11,263	160,336

Las tasas activas y pasivas de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Activos		
Depósitos colocados	0.20%	0.28%
Préstamos	6.21%	6.16%
Inversiones	4.21%	4.79%
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.65%	3.63%
Financiamientos recibidos	1.94%	2.73%

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)
La clasificación de la cartera de préstamos de acuerdo a la variabilidad de las tasas de interés es la siguiente:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Tasa ajustable	B/. 1,163,724,220	B/. 1,100,862,585
Tasa variable (Libor o Prime)	129,799,385	116,071,290
Total de cartera	B/. 1,293,523,605	B/. 1,216,933,875

Riesgo de Moneda
El Banco mantiene colocaciones en depósito a la vista en moneda EURO y activos financieros a valor razonable en Reales (Brasil). Un detalle al 31 de diciembre de 2012 y junio de 2012 se presenta a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Depósito a la vista	B/. 219,278	B/. 73,079
Activo financiero a valor razonable	721,506	683,674
	B/. 940,784	B/. 756,753

Riesgo de Liquidez
El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El Banco maneja el riesgo de liquidez de manera conservadora, considerando que coloca sus excedentes de tesorería exclusivamente en forma de depósitos a corto plazo en bancos previamente analizados y aprobados por el Comité Ejecutivo y de Crédito, calificados por las Calificadoras más reconocidas a nivel mundial y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

El flujo de caja del Banco está diariamente monitoreado cumpliendo las normas regulatorias de la Superintendencia de Bancos de Panamá, por encima de los índices exigidos ampliamente.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

La Unidad de Riesgos efectúa la revisión de liquidez mínima del Banco y la liquidez mínima exigida por la Ley. Esta revisión se realiza semanalmente, e independientemente al monitoreo diario de tesorería.

El Banco mantiene un adecuado nivel de liquidez en función de los requerimientos mínimos regulatorios, siempre por encima de los índices establecidos de forma conservadora no especulativa, mitigando de esta forma la posible necesidad de fondos y la necesidad de atender casos inesperados o extraordinarios.

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del balance general consolidado hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)											
31 de diciembre de 2012												
Activo												
Efectivo y depósitos en bancos	33,285	146,783	59,303	36,620	35,752	15,719	-	-	-	-	-	327,462
Préstamos	-	176,798	172,214	242,988	175,381	175,381	211,387	114,901	204,738	-	-	1,298,407
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	831	-	-	831
Inversiones disponibles para la venta	-	5,108	8,556,	10,322	10,756	22,334	18,743	10,995	23,458	-	-	108,390
Otros activos	10,381	6,159	129	3,042	1,205	1,480	253	467	40	9,868	-	33,024
(Vencimiento esperado)	43,666	334,848	240,202	292,972	223,094	251,464	124,267	223,948	24,329	9,868	-	1,768,658
Pasivos												
Depósitos recibidos	147,194	290,399	163,118	272,954	390,870	193,057	1,350	4,662	-	-	-	1,463,604
Financiamientos	-	6,628	11,209	24,036	23,364	50,582	71,392	639	-	-	-	187,850
Bonos por pagar	-	-	-	15,360	-	22,473	2,022	-	-	-	-	39,855
Otros pasivos	11,126	17,232	7,894	8,619	2,320	2,120	122	1	369	664	-	50,467
(Vencimiento contractual)	158,320	314,259	182,221	320,969	416,554	268,232	74,886	5,302	369	664	-	1,741,776
Posición neta	(114,654)	20,589	57,981	(27,997)	(193,460)	(16,768)	49,381	218,646	23,960	9,204	-	26,882
30 de junio de 2012												
Total activos	147,593	273,668	267,495	247,235	231,455	276,551	209,659	128,252	66,873	8,888	3,020	1,860,689
Total pasivos	199,158	180,563	176,227	242,516	541,628	232,518	19,369	8,878	362	645	-	1,601,864
Posición neta	(51,565)	93,105	91,268	4,719	(310,173)	44,033	190,290	119,374	66,511	8,243	3,020	258,825

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Inversiones en Valores
La NIIF 7 establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de las técnicas de valoración son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado del Banco. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

- Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores, las acciones y títulos de deuda que se cotizan en bolsas de valores.

- Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).

- Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables. En este nivel se han incluido todas las inversiones adquiridas por el Banco que se cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. El Banco considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando es posible.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2012:

31 de diciembre de 2012

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 780,069	B/. -	B/. -	B/. 780,069
Inversiones disponibles para la venta	B/. 32,389,148	B/. -	B/. 38,875,424	B/. 71,264,572
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	B/. -	B/. -	B/. 500,000	B/. 500,000
Total	B/. 33,169,217	B/. -	B/. 39,375,424	B/. 72,544,641

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

30 de junio de 2012	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 724,660	B/. -	B/. -	B/. 724,660
Inversiones disponibles para la venta	B/. 124,213,759	B/. -	B/. 39,008,412	B/. 163,222,171
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	B/. -	B/. -	B/. -	B/. -
Total	B/. 124,938,419	B/. -	B/. 39,008,412	B/. 163,946,831

A continuación se realiza una conciliación para aquellas inversiones disponibles para la venta que son medidas utilizando una técnica de valuación cuyo soporte principal no está basado en datos observables del mercado, es decir, aquellas que fueron clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldo al inicio del año	B/. 39,008,412	B/. 29,360,246
Utilidad total:		
En el estado de utilidad integral	(6,586)	34,130
Compras	14,675,000	34,430,036
Redenciones	(14,301,402)	(24,816,000)
Saldo al final del año	B/. 39,375,424	B/. 39,008,412

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, el Banco toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.

(b) Deterioro de inversiones de capital disponibles para la venta

El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta están desmejoradas cuando existe una disminución significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere la utilización del juicio. Al realizar esta evaluación, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el período de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos es determinado usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Efectivo	B/. 1,842,009	B/. 1,292,598
Depósitos a la vista en bancos	31,442,741	22,711,296
Depósitos a plazo en bancos	279,886,081	288,007,313
	313,170,831	312,011,207
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento original mayor a noventa (90) días	(2,000,000)	
Depósito a plazo en garantía	(500,000)	(500,000)
	B/. 310,670,831	B/. 311,511,207

El depósito a plazo por B/.500,000 garantiza operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá.

6. Activos Financieros a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas

Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se detallan como sigue:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Acciones comunes	B/. 780,069	B/. 724,660

Las inversiones de capital son manejadas de acuerdo a las políticas de riesgo del Banco y su desempeño es evaluado a valor razonable en base a los precios de mercado.

El movimiento de los activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas se resume a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldo al inicio del período	B/. 724,660	B/. 972,066
Ganancia (pérdida) por cambio en el valor razonable	55,409	(247,406)
Saldo al final del período	B/. 780,069	B/. 724,660

7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Inversiones disponibles para la venta	B/. 71,264,572	B/. 163,222,171
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	500,000	-
Saldo al final del período	B/. 71,764,572	B/. 163,222,171

Un resumen de las inversiones en valores cotizadas en un mercado activo se presentan a continuación:

Disponible para la venta	**Diciembre 2012**	**Junio 2012**
Inversiones de capital - cotizada	B/. -	B/. 50,000
Inversiones en deuda - cotizada	71,264,572	163,172,171
	B/. 71,264,572	B/. 163,222,171

Hasta su vencimiento	**Diciembre 2012**	**Junio 2012**
Inversiones en deuda - cotizada	B/. 500,000	B/. -
	B/. 500,000	B/. -

Las inversiones en deuda al 31 de diciembre de 2012 por B/.50,746,988 (Junio 2012: 142,631,158) mantienen cupones fijos.

Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Bonos y valores comerciales negociables	B/. 67,948,947	B/. 152,363,770
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	227,531	6,987,913
Títulos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norte América	4,538	5,143
Bonos de países emergentes	3,083,556	3,865,345
	B/. 71,264,572	B/. 163,222,171

7. **Inversiones en Valores (Continuación)**

Inversiones Disponibles para la Venta (continuación)

Las inversiones disponibles para la venta incluyen B/.225,000 en bono de la República de Panamá bajo la custodia del Banco Nacional de Panamá, el cual garantiza el cumplimiento de las disposiciones legales de la operación fiduciaria del Banco.

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

31 de diciembre 2012	**Valor según libros**	**Valor razonable**
Bonos y Valores Comerciales Negociables (VCN)	B/. 500,000	B/. 500,304
	B/. 500,000	B/. 500,304

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Inversiones Disponibles para la Venta	**Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento**
Saldo al inicio del período	B/. 163,222,171	B/. -
Adiciones	27,050,636	500,000
Redenciones y ventas	(117,137,418)	-
Castigos	250,000	-
Reclasificación del valor razonable por venta	(3,367,410)	-
Cambio en el valor razonable	1,246,593	-
Saldo al final del año	B/. 71,264,572	B/. 500,000

La ganancia o pérdida en resultados por inversiones en valores se compone de:

	Diciembre 2012	**Diciembre 2011**
Ganancia en venta por inversiones disponibles para la venta	B/. 1,598,547	B/. 306,542
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(90,140)	(3,866)
	B/. 1,508,407	B/. 302,676

8. Préstamos

La cartera de préstamos se detalla así:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Sector Interno:		
Comerciales	B/. 519,869,226	B/. 511,485,531
Hipotecarios	119,349,288	123,211,834
Interinos de construcción	110,849,770	118,552,978
Personales	94,783,376	77,516,229
Facturas descontadas	77,953,138	75,533,101
Industriales	73,908,236	63,538,392
Turismo	62,733,131	41,030,614
Arrendamientos financieros	48,482,473	45,457,174
Financiamiento a través de bonos privados	13,438,820	17,701,450
Entidades financieras	13,870,635	9,110,127
Agropecuarios	1,732	-
	1,135,239,825	1,083,137,430
Sector Externo:		
Entidades financieras	46,286,990	65,417,865
Industriales	33,371,085	25,697,899
Comerciales	53,002,658	29,591,385
Agropecuarios	16,000,000	9,000,000
Personales	9,623,047	4,089,296
	158,283,780	133,796,445
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	16,735,735	14,109,814
Intereses y comisiones cobrados no ganados	3,765,777	3,524,131
	B/. 1,273,022,093	B/. 1,199,299,930

La cartera de créditos del Banco está constituida por préstamos comerciales con garantías de depósitos a plazo, bienes inmuebles comerciales, residenciales y fianzas corporativas y personales. La Administración del Banco considera adecuado el saldo de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, basados en su evaluación del cobro de la cartera y las garantías reales existentes.

8. Préstamos (Continuación)

El movimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables es el siguiente:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldo al inicio del año	B/. 14,109,814	B/. 11,748,763
Provisión cargada a gastos de operaciones	2,632,650	3,843,223
Créditos castigados	(6,729)	(1,482,172)
Saldo al final del año	B/. 16,735,735	B/. 14,109,814

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Préstamos vencidos en estado de no acumulación	B/. 1,629,813	B/. 1,630,033
Préstamos morosos sobre los que se reconoce interés a ingresos	2,189,753	880,101
Préstamos vencidos sobre los que se reconoce interés a ingresos	1,494,560	1,532,423
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 5,314,126	B/. 4,042,557

El total de intereses no reconocidos a ingresos ascendió a B/.312,388 (Junio 2012: B/.250,148).

8. Préstamos (Continuación)

La clasificación de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
31 de Diciembre 2012						
Morosos	B/. 572,055	B/. 1,524,623	B/. 93,075	B/. -	B/. -	B/. 2,189,753
Vencidos	111,813	357,346	551	2,528,868	125,795	3,124,373
	B/. 683,868	B/. 1,881,969	B/. 93,626	B/. 2,528,868	B/. 125,795	B/. 5,314,126
30 de Junio 2012						
Morosos	B/. 669,469	B/. 190,472	B/. 20,160	B/. -	B/. -	B/. 880,101
Vencidos	507,071	847,944	-	1,798,068	9,373	3,162,456
	B/. 1,176,540	B/. 1,038,416	B/. 20,160	B/. 1,798,068	B/. 9,373	B/. 4,042,557

Al 31 de diciembre de 2012, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos		Consumo	
	Diciembre 2012	Junio 2012	Diciembre 2012	Junio 2012
Morosos	B/. 1,866,224	B/. 644,131	B/. 323,529	B/. 235,970
Vencidos				
91-120 días	38,815	1,787,376	111,813	14,136
121-180 días	196,920	-	787,815	20,690
181-365 días	70,597	33,087	-	771,025
Más de 365 días	1,796,488	526,239	121,925	9,903
	2,102,820	2,346,702	1,021,553	815,754
Total morosos y vencidos	B/. 3,969,044	B/. 2,990,833	B/. 1,345,082	B/. 1,051,724

8. Préstamos (Continuación)

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco clasificó la cartera de préstamos, y estableció la correspondiente reserva para préstamos como sigue:

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	Dic - 2012	Jun - 2012	Dic - 2012	Jun - 2012	Dic - 2012	Jun - 2012
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Préstamos						
Normal	1,119,597,188	1,051,316,466	106,136,106	84,383,420	60,177,623	74,527,993
Mención especial	2,355,770	1,917,439	497,111	220,633	-	-
Sub normal	181,577	184,879	167,675	146,919	-	-
Dudoso	1,754,848	1,822,492	2,257,238	2,236,864	-	-
Irrecuperable	-	-	398,469	176,770	-	-
Total	1,123,889,383	1,055,241,276	109,456,599	87,164,606	60,177,623	74,527,993
Provisión para préstamos incobrables						
Específica	(925,462)	(946,749)	(404,909)	(637,055)	-	-
Genérica	(15,013,661)	(12,526,010)	(391,704)	-	-	-
	(15,939,123)	(13,472,759)	(796,613)	(637,055)	-	-
Valor en libros, neto	1,107,950,260	1,041,768,517	108,659,986	86,527,551	60,177,623	74,527,993

Al 31 de diciembre de 2012, el total de préstamos reestructurados ascendía a B/.122,731 (Junio 2012: B/.152,472).

Provisión para préstamos incobrables

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	Dic - 2012	Jun - 2012	Dic - 2012	Jun -2012	Dic - 2012	Jun - 2012
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Mención especial	20,801	7,772	6,205	-	-	-
Sub normal	27,236	27,731	-	-	-	-
Dudoso	877,425	911,246	235	460,285	-	-
Irrecuperables	-	-	398,469	176,770	-	-
Total – específica	925,462	946,749	404,909	637,055	-	-
Total – genérica	15,013,661	12,526,010	391,704	-	-	-
Total de provisión para préstamos incobrables	15,939,123	13,472,759	796,613	637,055	-	-

9. Bienes Inmuebles, Mobiliario y Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada

Los movimientos de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada son los siguientes:

	Terreno	Edificio	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Construcción en Proceso	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)							
31 de diciembre de 2012								
Saldo neto al 1 de julio de 2012	821,792	2,555,268	881,625	80,546	203,058	16,079	26,750	4,585,118
Adiciones	-	-	36,388	-	3,733	-	601,749	641,870
Depreciación y amortización del período	-	(189,470)	(110,096)	(13,030)	(74,882)	(5,115)	-	(392,593)
Ventas y Descartes	-	-	20,634	-	8,728	-	-	29,362
Saldo neto al 31 de diciembre de 2012	821,792	2,365,798	828,551	67,516	140,637	10,964	628,499	4,863,757
Costo	821,792	6,117,770	2,712,062	213,932	805,222	297,573	628,499	11,596,850
Depreciación y amortización acumuladas	-	(3,751,972)	(1,883,511)	(146,416)	(664,585)	(286,609)	-	(6,733,093)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2012	821,792	2,365,798	828,551	67,516	140,637	10,964	628,499	4,863,757

	Terreno	Edificio	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Construcción en Proceso	Total
	(En Balboas de la República de Panamá)							
30 de junio de 2012								
Saldo neto al 1 de julio de 2011	821,792	2,865,989	382,396	80,276	193,670	13,742	6,288	4,364,153
Adiciones	-	47,700	627,041	23,275	118,485	12,321	20,462	849,284
Depreciación y amortización del período	-	(358,421)	(127,812)	(23,005)	(109,097)	(9,984)	-	(628,319)
Saldo neto al 30 de junio de 2012	821,792	2,555,268	881,625	80,546	203,058	16,079	26,750	4,585,118
Costo	821,792	6,117,770	2,676,275	213,932	803,634	297,573	26,750	10,957,726
Depreciación y amortización acumuladas	-	(3,562,502)	(1,794,650)	(133,386)	(600,576)	(281,494)	-	(6,372,608)
Saldo neto al 30 de junio de 2012	821,792	2,555,268	881,625	80,546	203,058	16,079	26,750	4,585,118

10. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporales.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldo neto al inicio del año	B/. 3,401,877	B/. 2,364,516
Efecto neto en el estado consolidado de resultados (Nota 21)	131,093	1,037,361
Saldo neto al final del año	B/. 3,532,970	B/. 3,401,877

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo se genera de las siguientes partidas:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 3,696,761	B/. 3,114,393
Provisión para prima de antigüedad	26,542	19,303
Provisión para indemnización	4,521	3,288
Comisiones diferidas	515,118	504,685
Arrastre de pérdida	49,288	49,287
	B/. 4,292,230	B/. 3,690,956
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Arrendamientos financieros	B/. 759,260	B/. 289,079

El impuesto sobre la renta diferido cargado al estado consolidado de resultados se genera de las siguientes partidas:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 582,368	B/. 417,661
Provisión para prima de antigüedad	7,239	2,959
Provisión para indemnización	1,233	524
Comisiones diferidas	10,433	59,817
Arrastre de pérdida	1	(18,135)
Arrendamientos financieros	(470,181)	574,535
	B/. 131,093	B/. 1,037,361

11. Deudores Varios

Los deudores varios se presentan a continuación:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Transferencias en tránsito	B/. 527,661	B/. 839,117
Cuentas por cobrar - seguros y reaseguros	1,226,177	1,147,766
Cuentas por cobrar - clientes	1,493,685	765,483
Otros deudores varios	768,087	150,954
Cuentas por cobrar - seguros y reaseguros	-	1,838
	B/. 4,015,610	B/. 2,905,158

12. Financiamientos Recibidos

El Banco mantenía obligaciones por pagar para los financiamientos de créditos, así:

	Fecha de Vencimiento	Diciembre 2012	Junio 2012
Financiamientos locales:			
Banco Latinoamericano de Exportaciones	Marzo de 2013 a septiembre 2015	B/. 14,372,000	B/. 9,000,000
Banco Nacional de Panamá	Septiembre de 2013	2,000,000	-
Financiamientos extranjeros:			
Cobank	Febrero 2013 a octubre 2014	23,821,809	29,055,585
BAC Florida Bank	Enero a mayo 2013	7,000,000	6,500,000
Commerzbank AG	Febrero a junio 2013	5,900,000	2,000,000
Commercebank, N.A.	Enero a abril 2013	10,000,000	10,000,000
Citibank New York	Enero 2013 a diciembre 2019	49,527,000	45,000,000
Wells Fargo Bank, N.A.	Marzo a mayo 2013	3,700,000	7,000,000
Deutsche Bank, AG, NY	Noviembre 2013 a noviembre 2014	12,712,088	10,926,670
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Octubre 2013 a noviembre de 2014	6,950,000	5,200,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Agosto a septiembre 2013	3,333,334	5,000,000
J.P. Morgan Chase N. Y.	Enero de 2013	3,100,000	3,000,000
		126,044,231	123,682,255
		B/. 142,416,231	B/. 132,682,255

12. Financiamientos Recibidos (Continuación)

	Diciembre 2012	Junio 2012
Financiamientos recibidos:		
Corriente (hasta 1 año)	B/. 74,972,879	B/. 61,890,432
No corriente (más de 1 año)	67,443,352	70,791,823
	B/. 142,416,231	B/. 132,682,255

Al 31 de diciembre de 2012, la tasa de interés promedio de los financiamientos locales es de 2.9194% (Junio 2012: 2.4259%). La tasa de interés promedio para los financiamientos extranjeros es de 2.3849% (Junio 2012: 2.4763%).

	Diciembre 2012	Junio 2012
Financiamientos recibidos:		
Tasa variable	B/. 80,583,832	B/. 75,288,745
Tasa fija	61,832,399	57,393,510
	B/. 142,416,231	B/. 132,682,255

13. Bonos Corporativos por Pagar

La emisión de bonos corporativos de marzo del 2007 por B/.40,000,000 tiene las siguientes características:

Los bonos pueden ser emitidos con vencimientos de uno (1), dos (2), tres (3), cinco (5) y siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del emisor. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente. El pago de intereses será trimestralmente y hasta su fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. El capital de cada bono se pagará mediante un solo pago de capital, en su respectiva fecha de vencimiento o su redención anticipada. Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, cumplidos los dos años desde la fecha de emisión. La emisión está garantizada por el crédito general del emisor.

13. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

Hasta la fecha se han emitido diez Series con los siguientes vencimientos y tasas de interés:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Diciembre 2012	Junio 2012
Serie "B"	Marzo 20, 2007	Marzo 20, 2014	Libor (3) + 2.25%	5,000,000	5,000,000
				5,000,000	5,000,000
Serie "D"	Marzo 14, 2007	Marzo 14, 2013	5.75%	5,000,000	5,000,000
Serie "E"	Marzo 31, 2011	Marzo 31, 2014	3.75%	5,000,000	5,000,000
Serie "F"	Marzo 31, 2011	Marzo 31, 2016	4.25%	2,000,000	2,000,000
Serie "G"	Junio 10, 2011	Marzo 31, 2014	3.75%	3,000,000	3,000,000
Serie "H"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2013	3.75%	10,000,000	7,480,000
Serie "I"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2014	3.75%	4,845,000	2,150,000
Serie "J"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2015	4.00%	2,985,000	1,630,000
				32,830,000	26,260,000
Total de bonos por pagar				B/. 37,830,000	B/. 31,260,000

14. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan así:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Otros acreedores varios	B/. 5,011,434	B/. 4,314,305
Retenciones en facturas negociadas por pagar	7,977,413	6,920,718
Transferencias de clientes en tránsito	905,363	3,785,392
Cuentas por pagar – proveedores	2,047,857	2,114,945
Impuesto sobre la renta por pagar	2,282,513	2,748,305
Fondos retenidos en custodia legal	782,448	759,555
Seguros por pagar	521,886	310,549
Timbres por pagar	86,595	491,614
Retenciones por pagar	142,057	123,168
FECI por pagar	537,391	466,117
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	30,397	53,678
	B/. 20,325,354	B/. 22,088,346

15. Capital Pagado

El capital social autorizado es de B/.150,000,000, dividido en B/.100,000,000 representado en cien millones (100,000,000) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.50,000,000 representado en quinientas mil (500,000) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2012, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (Junio 2012: 70,000,000) y 300,000 acciones preferentes no acumulativas (Junio 2012: 300,000).

16. Acciones Preferentes

La Comisión Nacional de Valores autorizó al Banco la emisión mediante oferta pública por un total de hasta doscientas mil (200,000) acciones preferentes acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la emisión será de veinte millones de balboas (B/.20,000,000). Estas acciones no tendrán derecho a voz ni a voto y devengarán un dividendo acumulativo del 7.5% anual sobre el valor nominal. Estas acciones no tienen fecha de vencimiento; sin embargo, el emisor podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferentes luego de transcurridos tres (3) años desde la fecha de emisión, en forma parcial o total. Esta redención debe estar autorizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-98 de 14 de octubre de 1998.

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece lo siguiente:

- Los dividendos, una vez declarados, se cancelarán mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido, los días 13 de diciembre, 13 marzo, 13 de junio y 13 de septiembre.
- Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el emisor.
- Esta emisión no cuenta con garantías reales ni personales, ni con un fondo económico que garantice el pago de dividendos. Por lo tanto, los fondos que genere el emisor en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias para la declaración y pago de dividendos.

En adición, la Junta Directiva del Banco Aliado, S. A. aprobó la emisión privada de hasta 100,000 acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una para un valor nominal total de la emisión de diez millones de balboas (B/.10,000,000). Las acciones preferentes no tendrán fecha de vencimiento, ni de redención y devengarán un dividendo no acumulativo del 8% anual sobre el valor nominal. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 28 de junio de 2007.

16. Acciones Preferentes (Continuación)

El 10 de agosto de 2010, Banco Aliado, S. A. anunció la redención anticipada de la emisión de acciones preferentes acumulativas autorizada mediante Resolución No.CNV 127-06 del 27 de abril de 2006. La redención fue por la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de doscientas mil (200,000) acciones preferentes con un valor nominal de B/.100 cada una. Esta redención se realizó satisfactoriamente el 13 de septiembre de 2010. El número de acciones preferentes públicas en circulación al 30 de junio de 2010 ascendía a 200,000.

El 1 de septiembre de 2010 se inició la oferta de doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de B/.100 cada una. Esta emisión fue autorizada mediante Resolución No.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010. Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad al 30 de septiembre de 2010.

17. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general consolidado, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgos de crédito y de liquidez. Entre dichos instrumentos financieros están las cartas de crédito, cartas promesa de pago y fianzas. A continuación se presenta el resumen de los saldos:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Cartas de crédito	B/. 27,858,282	B/. 48,724,047
Cartas promesa de pago	15,129,197	29,503,301
Fianzas y caución judicial	6,864,764	7,545,302
	B/. 49,852,243	B/. 85,772,650

Las cartas de crédito otorgadas están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de cartas de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

17. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General (Continuación)

La estructura de vencimiento de las cuentas fuera de balance se presenta a continuación:

Al 31 de diciembre de 2012

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Total
	(En miles de balboas de la República de Panamá)					
Cartas de crédito	-	16,748	6,247	2,314	2,549	27,858
Cartas promesas	-	10,009	4,232	888	-	15,129
Fianzas y caución judicial	-	1,819	1,776	2,302	968	6,865
	-	28,576	12,255	5,504	3,517	49,852

Al 30 de junio de 2012

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Total
	(En miles de balboas de la República de Panamá)					
Cartas de crédito	-	29,574	6,164	8,194	4,792	48,724
Cartas promesas	-	4,813	14,035	10,655	-	29,503
Fianzas y caución judicial	-	2,298	497	2,773	1,977	7,545
	-	36,685	20,696	21,622	6,769	85,772

18. Administración de Contratos

Contratos Fiduciarios
Al 31 de diciembre de 2012 el Banco mantenía en Administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.108,665,844 (Junio 2012: B/.109,414,186). Debido a la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

Contrato de SIACAP
Con fecha efectiva 30 de enero de 2012, Consorcio Aliados, conformado por Banco Aliado, S. A. y Geneva Asset Management, S. A. (entidad administradora) formalizaron el Contrato de Servicios No.18-2011, publicado en la Gaceta Oficial No.26,999 del 22 de marzo de 2012, con el Consejo de Administración del Sistema de Ahorro y Capitalización de Pensiones de los Servidores Públicos (SIACAP) de la República de Panamá. Algunas cláusulas importantes de este Contrato establecen lo siguiente:

- Operar como administradora de inversiones de los recursos de los afiliados del SIACAP por un período de 5 años.
- Administrar e invertir los recursos de los afiliados según la Ley No.27 de 27 de junio de 1997 y el Decreto Ejecutivo No.32 de 6 de julio de 1998.
- Entregar un informe mensual al SIACAP sobre las inversiones.
- La Administradora deberá mantener una fianza de cumplimiento por un monto de B/.2,500,000 a favor del Consejo de Administración del SIACAP-Contraloría General de la República. n

19. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Saldos		
Préstamos	B/. 73,661,225	B/. 94,315,426
Intereses acumulados por cobrar	B/. 179,159	B/. 275,790
Depósitos de clientes	B/. 240,719,798	B/. 287,646,684
Intereses acumulados por pagar	B/. 3,740,446	B/. 3,085,422

Transacciones	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Intereses ganados	B/. 3,204,714	B/. 2,310,915
Gasto de intereses	B/. 6,493,705	B/. 5,095,973
Comisiones ganadas	B/. 274,016	B/. 355,677
Gastos de comisiones	B/. 2,146,712	B/. 2,013,559
Gastos de alquileres	B/. 38,520	B/. 36,420
Compensación a ejecutivos claves	B/. 313,873	B/. 300,189
Riesgos Fuera del Balance		
Cartas de crédito	B/. 11,039,707	B/. 11,335,497

20. Provisión para Impuesto sobre la Renta

La provisión para el impuesto sobre la renta es la siguiente:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Impuesto corriente	B/. 2,371,283	B/. 1,980,625
Impuesto diferido (Nota 10)	(131,094)	(1,094,569)
	B/. 2,240,189	B/. 886,056

En el mes de marzo de 2010, la Ley 8 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta el cual consiste en determinar una renta gravable presunta. Esta presunción asume que la renta neta gravable será el 4.67% de los ingresos gravables. Por consiguiente, los contribuyentes con pérdidas o que la tasa efectiva de impuestos sobre la renta sea superior a la tarifa vigente tienen la posibilidad de solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de este impuesto y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2012.

21. Adecuación de Capital

El Banco controla su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes de adecuación de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del balance general consolidado, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Cinco categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 50% y 100%). Por ejemplo, el efectivo y los préstamos garantizados con efectivo tienen riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. Las mejoras y equipos tienen riesgo de 100% que significa que deberá estar amparado con un capital igual al 8% del valor registrado.

21. Adecuación de Capital (Continuación)

El monto del riesgo ponderado para los activos y compromisos del Banco se detalla a continuación:

	Saldo	Monto Ponderado
Activos		
Efectivo	B/. 1,842,009	B/. -
Depósitos en bancos*	311,369,323	62,808,327
Préstamos*	1,282,155,300	960,245,994
Inversiones*	73,021,513	32,790,701
Activo fijo	4,863,758	4,863,758
Otros activos	22,275,090	22,275,090
Total de activos	1,695,526,993	1,082,983,870
Contingencias		
Cartas de crédito	9,171,104	9,171,104
Garantías	1,379,814	1,379,813
Líneas de crédito pendientes por desembolsar	974,429	487,215
Total de contingencias	11,525,347	11,038,132
Total de activos ponderados de riesgo	B/. 1,707,052,340	B/. 1,094,022,002
Fondos de capital disponibles		B/. 166,307,181
Porcentaje de adecuación de capital – Diciembre 2012		15.46%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2012		14.82%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

*Incluye intereses por cobrar.

22. Información de Segmentos

Segmento Bancario
La principal actividad del Banco es prestar servicios bancarios dentro de la economía nacional, la Zona Libre de Colón y en menor proporción, Centro y Sur América. Los esfuerzos dentro de este segmento están dirigidos principalmente a la banca corporativa y operaciones de comercio exterior. Entre los servicios bancarios que se ofrecen a la banca corporativa están: financiamientos de capital de trabajo, financiamientos interinos de construcción, financiamiento de inventario, de operaciones de comercio exterior, hipotecas comerciales, sindicaciones y participaciones, entre otras, aunado a la prestación de servicios bancarios inherentes al negocio comercial.

Segmento de Arrendamiento
Este segmento ofrece bienes muebles a empresas y personas naturales, a través de contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo y otros bienes muebles, con un plazo que varía entre 36 y 84 meses. Los bienes que se financian a través de arrendamientos son: vehículos comerciales y particulares, equipo pesado, equipos de oficina, equipos médicos, y equipos industriales, entre otros. Estos arrendamientos en su mayoría están dirigidos al sector comercial.

Segmento de Factoraje
Los servicios ofrecidos por este segmento de negocios son las operaciones conocidas como factoring o compra a través de cesión o no de documentos negociables tales como las facturas, contratos, órdenes de compra, cheques, letras de cambio y cualesquiera otro documento que en virtud de su condición legal pueda ser cesionado y negociado como instrumento de financiamiento. Los instrumentos pueden ser emitidos por instituciones tanto privadas como de Gobierno y tienen la cualidad de ser cancelados en corto plazo, entendiéndose, 30, 60, 90 y hasta 180 días como típico período de negociación.

Segmento de Consumo
Este segmento de negocios ofrece préstamos personales principalmente al sector de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. El enfoque principal está dirigido a préstamos de 36 hasta 84 meses de plazo.

22. Información de Segmentos (Continuación)

Segmento de Seguros
Este segmento estará dirigido a ofrecer productos de seguros inicialmente, a nuestra clientela en las diferentes ramas de negocios en que participa actualmente el Banco: financiamientos para autos, equipo rodante y equipo pesado a través de arrendamiento financiero; seguros de vida para nuestros clientes de préstamos personales y jubilados; fianzas para las operaciones de factoring y pre-factoring. Igualmente, ofrecerá productos de seguros dirigidos a nuestra clientela de préstamos comerciales, principal actividad del Banco.

	31 de diciembre de 2012						
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 42,134,317	B/. 1,976,639	B/. 3,655,623	B/. 2,330,567	B/. 102,642	B/. (6,819,380)	B/. 43,380,408
Gastos de intereses y provisiones, netas	28,865,605	1 ,786,245	3,522,471	2,161,709	7,549	(6,828,774)	29,514,805
Otros ingresos (gastos)	1,777,407	401,842	1,064,419	167,421	255,205	(2,219)	3,664,075
Gastos generales y Administrativos	3,992,376	272,091	421,178	326,947	464,885	(2,219)	5,475,258
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 11,053,743	B/. 320,145	B/. 776,393	B/. 9,332	B/. (114,587)	B/. 9,394	B/. 12,054,420
Activos del segmento	B/.1,686,570,574	B/. 49,580,439	B/. 87,669,510	B/.53,282,268	B/. 8,175,160	B/. (193,516,735)	B/1,691,761,216
Pasivos del segmento	B/.1,525,271,641	B/. 47,036,738	B/. 83,215,126	B/. 53,364,536	B/. 2,624,065	B/. (186,635,855)	B/. 1,524,876,251

	31 de diciembre de 2011						
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 39,175,994	B/. 1,747,196	B/. 2,465,211	B/. 2,278,787	B/. 27,257	B/. (5,744,980)	B/. 39,949,465
Gastos de intereses y provisiones, netas	27,841,137	1,568,553	2,319,294	2,274,593	2,789	(5,760,195)	28,246,171
Otros ingresos (gastos)	699,137	318,542	905,327	176,233	160,105	(2,335)	2,257,009
Gastos generales y Administrativos	3,847,399	243,390	390,966	301,549	264,298	(2,335)	5,045,267
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 8,186,595	B/. 253,795	B/. 660,278	B/. (121,122)	B/. (79,725)	B/. 15,215	B/. 8,915,036
Activos del segmento	B/.1,568,154,161	B/. 42,916,170	B/. 64,420,032	B/.52,913,613	B/. 3,601,377	B/. (146,831,966)	B/1,585,173,387
Pasivos del segmento	B/.1,426,832,073	B/. 40,328,516	B/. 61,250,782	B/. 53,117,629	B/. 673,269	B/. (142,967,372)	B/. 1,439,234,897

23. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan así:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Comisiones ganadas - préstamos	B/. 1,994,656	B/. 1,686,489
Comisiones ganadas - cartas de crédito	270,397	353,585
Comisiones ganadas - cobranzas	451,784	579,359
Comisiones ganadas - otras	542,077	638,093
	B/. 3,258,914	B/. 3,257,526

24. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Ganancia por venta de bienes arrendados	227,972	128,207
Ingreso por morosidad	251,676	299,561
Otros ingresos financieros	145,932	119,020
Gastos recuperados de clientes	153,083	147,628
Recuperación de cartera	B/. 65,685	B/. 101,096
Alquileres de oficinas	10,800	33,300
	B/. 855,148	B/. 828,812

25. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Diciembre 2012	Diciembre 2011
Misceláneos	328,036	119,533
Mantenimiento y aseo	27,597	136,711
Electricidad y agua	104,403	120,844
Comunicaciones	86,738	70,876
Cargos bancarios	46,371	115,586
Seguridad y vigilancia	96,273	50,339
Gasto de seguros	B/. 63,119	B/. 33,461
Afiliaciones	26,196	25,966
	B/. 778,733	B/. 673,316

26. Contingencias y Compromisos

El Banco mantiene varios reclamos y acciones legales derivados del curso normal del negocio. En opinión de la Administración, la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso en la posición financiera, el desempeño financiero o liquidez del Banco.

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene compromisos por contratos no cancelables sobre arrendamientos de propiedad en alquiler. Los valores futuros de los alquileres bajo contratos no cancelables son los siguientes:

	Diciembre 2012	Junio 2012
Hasta 1 año	B/. 108,000	B/. 53,500
De 2 a 5 años	255,000	332,500
Más de 5 años	-	30,500
	B/. 363,000	B/. 416,500

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
31 de diciembre de 2012

		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguro, S.A.
ACTIVOS								
Efectivo	B/.	1,842,009	-	1,840,394	1,000	100	265	250
Depósitos en bancos:								
A la vista en bancos locales		22,262,752	(13,172,059)	22,197,608	-	11,640,241	673,891	923,071
A la vista en bancos del exterior		9,179,989	-	9,179,989	-	-	-	-
A plazo en bancos locales		124,140,000	(4,159,452)	121,140,000	-	-	3,159,452	4,000,000
A plazo en bancos del exterior		155,746,081	-	155,746,081	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos		311,328,822	(17,331,511)	308,263,678	-	11,640,241	3,833,343	4,923,071
Préstamos:								
Sector interno		1,135,239,825	(3,534,732)	963,018,941	48,462,473	77,953,138	49,340,005	-
Sector externo		158,283,780	-	158,283,780	-	-	-	-
		1,293,523,605	(3,534,732)	1,121,302,721	48,462,473	77,953,138	49,340,005	-
Menos:								
Provisión acumulada para préstamos incobrables		16,735,735	-	13,692,914	524,171	1,591,427	927,223	-
Intereses cobrados no ganados		3,765,777	-	1,620,805	-	1,160,670	984,302	-
Préstamos - neto		1,273,022,093	(3,534,732)	1,105,989,002	47,938,302	75,201,041	47,428,480	-
Activos financieros a valor razonable a través de Ganancias o Pérdidas		780,069	-	780,069	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta		71,264,572	(163,963,251)	235,227,823	-	-	-	-
Inversiones mantenidas al vencimiento		500,000.00	(500,000)	-	-	-	-	1,000,000.00
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto de depreciación y amortización acumulada		4,863,758	-	4,545,626	12,605	11,427	32,930	261,170
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Sobre inversiones		436,872	(1,254,917)	1,687,541	-	-	-	4,248.00
Sobre depósitos a plazo		40,501	(32,324)	40,501	-	-	32,324	-
Sobre préstamos		5,367,430	-	4,387,854	225,097	-	754,479	-
Gastos pagados por anticipado		5,446,013	-	4,339,985	86,046	199,876	86,856	733,250
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		6,667,121	-	6,667,121	-	-	-	-
Bienes recibidos en dación de pago		-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		4,292,229	-	3,333,374	-	400,212	558,643	-
Deudores varios		4,015,610	-	1,044,698	1,195,585	93,251	455,899	1,226,177
Otros		1,894,117	(6,900,000)	8,422,908	121,804	123,362	99,049	26,994
Total de activos varios		28,159,893	(8,187,241)	29,923,982	1,628,532	816,701	1,987,250	1,990,669
Total de activos	B/.	1,691,761,216	(193,516,735)	1,686,570,574	49,580,439	87,669,510	53,282,268	8,175,160

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
31 de diciembre de 2012

PASIVOS Y FONDOS DE CAPITAL		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguro, S.A.
PASIVOS								
Depósitos:								
A la vista - locales	B/.	111,210,712	(13,559,477)	124,770,189	-	-	-	-
A la vista - extranjeros		27,405,503	-	27,405,503	-	-	-	-
De ahorros		19,325,701	-	19,325,701	-	-	-	-
A plazo fijo - locales		864,116,304	(4,159,452)	868,275,756	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros		272,104,473	-	272,104,473	-	-	-	-
Total de depósitos		1,294,162,693	(17,718,929)	1,311,881,622	-	-	-	-
Financiamientos recibidos		142,416,231	(4,104,337)	142,416,231	4,104,337	-	-	-
Bonos por pagar		37,830,131	(164,463,252)	38,330,000	37,760,722	74,202,661	52,000,000	-
Otros pasivos:								
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		5,786,988	-	5,786,988	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		13,945,286	(1,155,688)	13,848,586	363,493	493,118	395,777	-
Aceptaciones pendientes		6,667,121	-	6,667,121	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		759,260	-	-	759,260	-	-	-
Acreedores varios		20,325,354	806,351	5,195,234	2,639,531	8,180,764	944,029	2,559,445
Otros		2,983,187	-	1,145,859	1,409,395	338,583	24,730	64,620
Total de otros pasivos		50,467,196	(349,337)	32,643,788	5,171,679	9,012,465	1,364,536	2,624,065
Total Pasivos		**1,524,876,251**	**(186,635,855)**	**1,525,271,641**	**47,036,738**	**83,215,126**	**53,364,536**	**2,624,065**
FONDOS DE CAPITAL								
Capital pagado		70,000,000	(6,900,000)	70,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000
Acciones Preferentes		30,000,000	-	30,000,000	-	-	-	-
Utilidades retenidas		67,557,676	19,120	61,971,644	2,443,701	4,354,384	(782,268)	(448,905)
Cambio en valor de las inversiones disponibles para la venta		(672,711)	-	(672,711)	-	-	-	-
Total de fondos de capital		166,884,965	(6,880,880)	161,298,933	2,543,701	4,454,384	(82,268)	5,551,095
Total de pasivos y fondos de capital	B/.	**1,691,761,216**	**(193,516,735)**	**1,686,570,574**	**49,580,439**	**87,669,510**	**53,282,268**	**8,175,160**
		-	-	-	-	-	-	-

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Resultados
Por el periodo de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2012

		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguros, S.A.
Ingresos por intereses sobre								
Préstamos	B/.	40,492,507	(55,427)	32,765,792	1,976,639	3,655,623	2,149,880	-
Depósitos a plazo fijo y corrientes		477,504	(184,935)	379,110	-	-	180,687	102,642
Inversiones		2,410,397	(6,579,018)	8,989,415	-	-	-	-
Total de ingreso por intereses		43,380,408	(6,819,380)	42,134,317	1,976,639	3,655,623	2,330,567	102,642
Gasto de intereses sobre								
Depósitos		24,306,870	(183,451)	24,490,321	-	-	-	-
Financiamientos		2,575,282	(6,645,323)	2,575,281	1,726,245	3,049,821	1,861,709	7,549
Total de gasto de intereses		26,882,152	(6,828,774)	27,065,602	1,726,245	3,049,821	1,861,709	7,549
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		16,498,256	9,394	15,068,715	250,394	605,802	468,858	95,093
Provisión para posibles préstamos incobrables		(2,632,650)	-	(1,800,000)	(60,000)	(472,650)	(300,000)	-
Provisión para inversión disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses, después provisiones		13,865,606	9,394	13,268,715	190,394	133,152	168,858	95,093
Otros ingresos								
Comisiones ganadas		3,258,914	-	2,184,097	181,928	765,826	127,063	-
Gasto de comisiones		(2,299,555)	-	(2,281,549)	(11,117)	(6,463)	(426)	-
Dividendos recibidos		30,547	-	30,547	-	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones		1,508,407	-	1,508,407	-	-	-	-
Ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable		55,409	-	55,409		-	-	-
Primas de seguros, neto		255,205	-	-	-	-	-	255,205
Otros ingresos		855,148	(2,219)	280,496	231,031	305,056	40,784	-
		3,664,075	(2,219)	1,777,407	401,842	1,064,419	167,421	255,205
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y otros gastos de personal		3,029,578	-	2,101,841	191,433	262,131	168,034	306,139
Honorarios profesionales		329,584	-	229,472	6,908	11,123	14,169	67,912
Propaganda y promoción		182,163	-	101,089	25,897	3,218	44,635	7,324
Alquileres		74,554	-	49,799	-	-	22,300	2,455
Viajes y transporte		95,377	-	79,108	1,023	5,127	4,653	5,466
Papelería y útiles de oficina		82,335	-	63,869	8,580	1,746	4,593	3,547
Impuestos varios		510,344	-	438,764	7,503	40,539	11,872	11,666
Depreciación y amortización		392,593	-	348,901	1,658	1,797	8,190	32,047
Otros		778,733	(2,219)	579,533	29,091	95,497	48,502	28,329
Total de gastos generales y administrativos		5,475,261	(2,219)	3,992,376	272,093	421,178	326,948	464,885
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		12,054,420	9,394	11,053,746	320,143	776,393	9,331	(114,587)
Impuesto sobre la renta - neto		(2,240,189)	-	(1,519,261)	(602,955)	(193,586)	75,613	-
Utilidad neta	B/.	9,814,231	9,394	9,534,485	(282,812)	582,807	84,944	(114,587)

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el periodo de seis meses terminados al 31 de diciembre de 2012

	Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguros, S.A.
Capital Pagado							
Saldo al 30 de junio de 2012	100,000,000	(6,900,000)	100,000,000	100,000.00	100,000	700,000	6,000,000
Saldo al 30 de diciembre de 2012	100,000,000	(6,900,000)	100,000,000	100,000.00	100,000	700,000	6,000,000
Utilidades no Distribuidas							
Saldo al 30 de junio de 2012	58,887,195	9,726	53,580,909	2,726,513	3,771,577	(867,212)	(334,318)
Dividendos pagados	(1,143,750)		(1,143,750)				
Utilidad neta	9,814,231	9,394	9,534,485	-282,812.00	582,807	84,944	(114,587)
Saldo al 30 de diciembre de 2012	67,557,676	19,120	61,971,644	2,443,701.00	4,354,384	(782,268)	(448,905)
Reserva para valuación de cartera de inversiones							
Saldo al 30 de junio de 2012	1,448,106	-	1,448,106	-	-	-	-
Transferencia a resultados	(3,360,443)	-	(3,360,443)	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	1,239,626	-	1,239,626	-	-	-	-
Saldo al 30 de diciembre de 2012	(672,711)	-	(672,711)	-	-	-	-
Cambios en el Patrimonio de los Accionistas							
Saldo al 30 de junio de 2012	160,335,301	(6,890,274)	155,029,015	2,826,513.00	3,871,577	(167,212)	5,665,682
Cambios netos durante el año	7,693,414	9,394	7,413,668	(282,812)	582,807	84,944	(114,587)
Dividendos pagados	(1,143,750)	-	(1,143,750)	-	-	-	-
Saldo al 30 de diciembre de 2012	166,884,965	(6,880,880)	161,298,933	2,543,701.00	4,454,384	(82,268)	5,551,095