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 2013

Razón Social del Emisor:	BANCO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS
Resoluciones de SMV:	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 2013 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 28.7% del total de activos, 39.0% del total de los depósitos y 32.7% 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 2013 los activos líquidos primarios representan el 61.6% 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 38.5% 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 2013, la liquidez legal del banco fue de 65.4%.

Activos Líquidos	31-Dic-13 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 1,861,551	B/. 1,866,080
Depósitos en bancos	344,583,983	396,097,541
Valores a valor razonable	571,896	665,292
Valores disponibles para la venta	215,846,876	97,010,490
Total	**B/.562,864,306**	**B/.495,389,403**

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 y 30 de junio de 2013 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Dic-2013 (Interino)	30-Jun-2013 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	17.7%	20.6%
Activos Líquidos / Depósitos	24.0%	27.1%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	20.1%	23.4%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	28.7%	25.6%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	39.0%	33.7%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	32.7%	29.1%
Prestamos / Activos	69.3%	72.6%
Préstamos / Depósitos	94.1%	95.6%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 alcanzó los B/.184,1 millones.

El capital social autorizado es de B/.300,0 millones, dividido en B/.200,0 millones representado en doscientos millones (200 millones) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.100,0 millones representado en un millón (1.0 millón) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil en acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	70,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	100,000,000	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.SMV 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 31 de diciembre de 2013 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.SMV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No.SMV 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 2013 es B/.184.1 millones. El incremento de neto B/.8.8 millones o 5.0% con respecto al 30 de junio de 2013, 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 2013 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 14.47%.

Patrimonio del Accionista	**31-Dec-13 (Interino)**	**30-Jun-13 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	84,662,198	75,693,223
Reserva de Capital	72,346	53,499
Cambio en inversiones disponibles para la venta	(635,198)	(483,957)
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 184,099,346**	**B/. 175,262,765**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**9.7**	**10.0**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**10.35%**	**9.99%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**9.4%**	**9.1%**
Indice de Adecuación de Capital	**14.47%**	**14.6%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 31 de diciembre 2013 son de B/.1,962,4 millones, mostrando un aumento de B/. 28.0 millones o un 1.45% con respecto a junio de 2013. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 44.3 millones o 3.2%, de B/.1,403,8 millones al 30 de junio de 2013 a B/.1,359,6 millones al 31 de diciembre de 2013. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.51,5 millones o 13,0% de B/.398,0 millones al 30 de junio de 2013 a B/.346,4 millones al 31 de diciembre de 2013. La cartera de inversiones presenta un aumento neto de

B/.118.7 millones o 108.5% de B/. 97.7 millones al 30 de junio de 2013 a B/. 216.4 millones al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013, los activos productivos representan el 98.0% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 70.7%, Efectivo y Depósitos en bancos en 18.0% y Cartera de Inversiones 11.3%.

Activos	**31-Dic-13 (Interino)**	**30-Jun-13 (Auditado)**
Efectivo y depósitos en bancos	B/.346,445,534	B/.397,963,621
Valores a valor razonable	571,896	665,292
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	215,846,876	97,010,490
Valores mantenidos al vencimiento	1,500,000	1,500,000
Préstamos Netos	1,359,563,594	1,403,831,493
Activos Productivos	**1,923,927,900**	**1,900,970,896**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,981,375	5,349,928
Activos varios	29,460,096	28,006,470
Total de Activos	**B/.1,962,369,371**	**B/.1,934,327,294**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 31 de diciembre de 2013, alcanzaron los B/.1,444.8 millones, mostrando una disminución de B/. 23.9 millones o un 1.6% con respecto a junio de 2013. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 76.8%, el resto 23.2%, 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 89.1% o B/.1,287,1 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.131,6 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.26,1 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 y emisiones privadas internacionales. Al 31 de diciembre de 2013 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.275,9 millones equivalente a un 15.5% del total de fondos del banco.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	**31-Dec-13 (Interino)**	**30-Jun-13 (Auditado)**
A la vista	B/. 131,563,684	B/. 166,478,258
De ahorro	26,110,656	24,392,714
A plazo fijo – locales	983,403,323	961,866,053
A plazo fijo – extranjeros	303,700,481	315,925,466
Total de Depósitos	**B/.1,444,778,144**	**B/.1,468,662,491**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Dec-13 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Financiamientos recibidos	193,636,014	154,590,449
Bonos corporativos	82,300,000	77,234,000
Otros pasivos	57,555,867	58,577,589

Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-13 (Interino)	31-Dic-12 (Interino)
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/.46,494,501	B/.40,492,507
Inversiones	3,740,838	2,410,397
Depósitos	392,797	477,504
Total de Intereses Ganados	**50,628,136**	**43,380,408**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	27,879,589	24,306,870
Financiamientos y Bonos corporativos	4,024,876	2,575,282
Total de gasto de intereses	**31,904,465**	**26,882,152**
Total de Ingresos neto sobre Intereses	**18,723,671**	**16,498,256**
Provisión para préstamos incobrables	(2,860,647)	(2,632,650)
Provisión para inversiones en valores	-	-
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	**15,863,024**	**13,865,606**
Otros Ingresos y comisiones	2,148,851	3,664,075
Gastos Generales y Administrativos	(6,433,950)	(5,475,261)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**11,577,925**	**12,054,420**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(1,448,574)	(2,240,189)
Utilidad Neta	**B/. 10,129,351**	**B/. 9,814,231**

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2013, el rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 11.3% y el rendimiento sobre activos promedio anualizado fue de 1.2%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2012 fue de B/. 9,8 millones lo que se traduce en un aumento de B/. 315 mil o 3.2% comparado con la utilidad neta del 31 de diciembre de 2013.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2013, los ingresos por intereses aumentaron 16.1% pasando de B/.43,4 millones a B/.50,6 millones para el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.7,2 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.5,0 millones al 31 de diciembre de 2013 comparado con el mismo período terminado al 31 de diciembre de 2012 reflejando un aumento de 18.7%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.18,7 millones para los seis meses terminados en diciembre de 2013 comparado con B/.16,5 millones para los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2012, reflejando un aumento de B/.2,2 millones o un 13.5% comparado con el mismo período el año anterior .

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.6,4 millones al 31 de diciembre de 2013. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 57.5%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 9.1% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.4%; los honorarios profesionales un 4.5% y los gastos de propaganda y promoción con un 2.5% del total de gastos. Para el semestre terminado el 31 de diciembre de 2013, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.6,4 millones mostrando un incremento de B/. 959 mil o 17,5% en comparación al mismo período terminado el 31 de diciembre de 2012.

d. <u>ANALISIS DE PERSPECTIVAS</u>

El próximo año fiscal será un año de moderado crecimiento. Estaremos en un año pre-electoral y aunque las condiciones macro económicas siguen siendo muy favorables para el país y la región donde el emisor realiza sus operaciones si existe la tendencia a un decrecimiento tanto del PIB de la Republica como una disminución en los indicadores de crecimiento mundial. Otros factores a considerar son las condiciones de alta competencia actuales del mercado bancario local y la disminución en las operaciones de comercio exterior debido a la situación de decrecimiento que presenta la Zona Libre de Colón para este año, debido a factores externos como lo son: las re-exportaciones a los mercados de Venezuela y Colombia. Por los motivos antes expuestos, la administración proyecta para el próximo año un crecimiento moderado. Se mantiene el enfoque estratégico dirigido al segmento de crédito corporativo y operaciones de comercio local y exterior.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	dic-13	sep-13	jun-13	mar-13
Ingresos por intereses	25,943,000	24,685,137	24,153,091	21,967,453
Gastos por intereses	16,002,542	15,901,925	15,302,030	14,045,494
Gastos de Operación	3,513,825	2,920,124	2,915,333	2,849,955
Utilidad o Pérdida	4,452,615	5,676,736	6,245,108	3,437,874
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.25	0.32	0.36	0.20

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	dic-13	sep-13	jun-13	mar-13
Préstamos	1,359,563,594	1,422,416,500	1,403,831,493	1,309,495,168
Activos Totales	1,962,369,371	1,942,960,164	1,934,327,294	1,761,656,320
Depósitos Totales	1,444,778,144	1,443,542,413	1,468,662,491	1,312,986,795
Deuda Total	275,936,014	253,817,756	231,824,449	226,623,209
Capital Pagado	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Ganancias Retenidas y Reserva de Valorización	84,027,000	80,141,040	75,209,266	70,495,931
Reserva de Capital	72,346	61,429	53,499	0
Patrimonio Total	184,099,346	180,202,469	175,262,765	170,495,931

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	dic-13	sep-13	jun-13	mar-13
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	9.35	9.42	9.70	9.03
Préstamos/Activos Totales	69.28%	73.21%	72.57%	74.33%
Gastos de Operación/Ingresos totales	12.45%	10.90%	11.28%	11.96%
Morosidad/Reservas	53.75%	58.40%	23.31%	24.18%
Morosidad/Cartera Total	0.78%	0.75%	0.28%	0.31%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013 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
Gerente General

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias

DEPOSITOS DE CLIENTES	31-dic-13	% Total	30-jun-13	% Total	VARIACION Monto	VARIACION %
A la vista	B/. 131,563,684	9.11%	B/. 166,478,258	11.34%	(34,914,574)	-20.97%
De ahorro	26,110,656	1.81%	24,392,714	1.66%	1,717,942	7.04%
A plazo fijo – locales	983,403,323	68.07%	961,866,053	65.49%	21,537,270	2.24%
A plazo fijo – extranjeros	303,700,481	21.02%	315,925,466	21.51%	(12,224,985)	-3.87%
TOTAL DE DEPOSITOS	**1,444,778,144**	**100.00%**	**1,468,662,491**	**100.00%**	**-23,884,347**	**-1.63%**

Depositos– locales	1,109,663,329	76.81%	1,125,195,765	76.61%	(15,532,436)	-1.38%
Depositos – extranjeros	335,114,815	23.19%	343,466,726	23.39%	(8,351,911)	-2.43%
TOTAL DE DEPOSITOS	**1,444,778,144**	**100.00%**	**1,468,662,491**	**100.00%**	**-23,884,347**	**-1.63%**

OTRAS FUENTES DE FINANCIAMIENTOS	31-dic-13	% Total	30-jun-13	% Total	VARIACION Monto	VARIACION %
Financiamientos	B/. 193,636,014	58.06%	B/. 154,590,449	53.23%	39,045,565	25.26%
Bonos Corporativos	82,300,000	24.68%	77,234,000	26.60%	5,066,000	6.56%
Otros pasivos	57,555,867	17.26%	58,577,589	20.17%	(1,021,722)	-1.74%
TOTAL OTRAS FUENTES DE FINANCIAMIENTO	**333,491,881**	**100.00%**	**290,402,038**	**100.00%**	**43,089,843**	**14.84%**

1,778,270,025	1,759,064,529	19,205,496	1.09%
275,936,014	231,824,449		
0.155171043	0.131788485		
15.51710427	13.17884848		
B/. 1,720,714,158	B/. 1,700,486,940		
16.04%	13.63%		
16.03613318	13.63282737		

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias

Patrimonio del Accionista	31-dic-13 (Interino)	30-jun-13 (Auditado)	VARIACION	
			Monto	%
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000	B/. 0	0.0%
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000	0	0.0%
Reserva Regulatoria	72,346	53,499	18,847	0.0%
Perdida no realizada en inversiones disponibles para la venta	-635,198	-483,956	(151,242)	
Perdida no realizada en valores mantenidos hasta el vencimiento	0	0	0	#¡DIV/0!
Utilidades no distribuidas	84,662,198	75,693,222	8,968,976	11.8%
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 184,099,346**	**B/. 175,262,765**	**B/. 8,836,581**	**5.0%**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**9.7**	**10.0**	**-0.4**	
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**10.35%**	**9.96%**	**0.39%**	
Fondos de Capital / Total de Activos	**9.38%**	**9.06%**	**0.32%**	
Índice de Adecuación de Capital	**14.47%**	**14.64%**	**-0.17%**	
Patrimonio promedio	**B/. 179,681,056**			
ROE	**11.27%**			
Activos promedio	**1,952,664,768**			
ROA	**1.16%**			

BANCO ALIADO Y SUBSIDIARIAS
CARTERA DE PRESTAMOS POR TIPO

DESCRIPCION	% TOTAL	dic-2013	% TOTAL	jun-2013	VARIACION	
					MONTO	%
Sector Interno:						
Comerciales	37.2%	514,407,894	43%	607,098,021	(92,690,127)	-15%
Hipotecarios	11.2%	155,423,394	10%	141,891,462	13,531,932	10%
Interinos de construcción	6.5%	90,611,025	6%	88,927,383	1,683,642	2%
Personales	7.1%	98,711,491	6%	79,285,129	19,426,362	25%
Turismo	6.2%	85,375,351	5%	72,412,482	12,962,869	18%
Arrendamientos financieros	3.9%	54,010,921	4%	55,111,027	(1,100,106)	-2%
Facturas descontadas	5.6%	77,685,153	6%	79,855,237	(2,170,084)	-3%
Industriales	5.8%	80,524,303	6%	91,930,613	(11,406,310)	-12%
Financiamientos a través de bonos privados	0.8%	11,350,705	1%	12,558,037	(1,207,332)	-10%
Agropecuarios	0.0%	0	0%	0	0	#¡DIV/0!
Entidades Financieras	0.7%	9,368,582	1%	17,773,318	(8,404,736)	-47%
Total sector Interno	**85.1%**	**1,177,468,819**	**88%**	**1,246,842,709**	**(69,373,890)**	**-6%**
Sector Externo:						
Entidades Financieras	3.8%	51,922,704	4%	60,365,530	(8,442,826)	-14%
Industriales	3.9%	54,052,079	2%	33,787,494	20,264,585	60%
Comerciales	4.8%	65,945,669	3%	46,924,542	19,021,127	41%
Agropecuarios	1.0%	14,000,000	1%	15,800,000	(1,800,000)	-11%
Personales	0.7%	9,399,127	1%	9,799,167	(400,040)	-4%
Turismo	0.8%	10,668,101	1%	10,900,000	(231,899)	0%
Total sector Externo	**14.9%**	**205,987,680**	**12%**	**177,576,733**	**28,410,947**	**16%**
Cartera Total	**100.0%**	**1,383,456,499**	**100%**	**1,424,419,442**	**-40,962,943**	**-3%**

total cartera de préstamos neto	1,359,563,594.00	1,403,831,493.00	(44,267,899.00)	1,273,022,093.00	(130,809,400.00)
			-3.26%		-9.32%

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias

Activos	31-dic-13	% Total	30-jun-13	% Total	Monto	%
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 346,445,534	18.01%	B/. 397,963,621	20.57%	(51,518,087)	-12.95%
Valores a valor razonable	571,896	0.03%	665,292	0.03%	(93,396)	100.00%
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	215,846,876	11.22%	97,010,490	5.02%	118,836,386	122.50%
Préstamos Netos	1,359,563,594	70.67%	1,403,831,493	72.57%	(44,267,899)	-3.15%
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	0.08%	1,500,000	0.08%	0	0.00%
Activos Productivos	**1,923,927,900**	**98.04%**	**1,900,970,896**	**98.28%**	**22,957,004**	**1.21%**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	8,981,375	0.46%	5,349,928	0.28%	3,631,447	67.88%
Activos varios	29,460,096	1.50%	28,006,470	1.45%	1,453,626	5.19%
Total de Activos	**B/. 1,962,369,371**	**100.00%**	**B/. 1,934,327,294**	**100.00%**	**B/. 28,042,077**	**1.45%**

217,918,772 11.33% 99,175,782 0.05217 118,742,990 119.73%
0.006883299

Activos Liquidos	31-dic-13	% Total	30-jun-13	% Total	Monto	%
Efectivo	B/. 1,861,551	0.33%	B/. 1,866,080	0.38%	(4,529)	-0.24%
Depositos en bancos	344,583,983	61.22%	396,097,541	79.92%	(51,513,558)	-13.01%
Valores a valor razonable	571,896	0.10%	665,292	0.13%	(93,396)	-14.04%
Valores Disponibles para la venta	215,846,876	38.35%	97,010,490	19.57%	118,836,386	122.50%
Total Activos Líquidos	**562,864,306**	**100.00%**	**495,639,403**	**100.00%**	**67,224,903**	**13.56%**

Activos liquidos primarios	346,445,534	61.55%	397,963,621	80.29%	(51,518,087)	-12.95%
Otros activos liquidos	216,418,772	38.45%	97,675,782	19.71%	118,742,990	121.57%
Total Activos Líquidos	**562,864,306**	**100.00%**	**495,639,403**	**100.00%**	**67,224,903**	**13.56%**

Liquidez (activos liquidos / total de activos)	28.68%	25.62%
Liquidez (activos liquidos / total de depósitos)	38.96%	
Liquidez (activos liquidos / total de obligaciones)	32.71%	
Total depósitos	1,444,778,144	1,539,610,004.00
financiamientos recibidos	193,636,014	27.2%
bonos corporativos	82,300,000	
	1,720,714,158	

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias

Razones de Liquidez	dic-13	jun-13	VAR
Activos Liquidos / Total de Activos	17.7%	20.6%	-2.9%
Activos Liquidos / Depósitos	24.0%	27.1%	-3.1%
Activos Liquidos / Depósitos + Obligaciones	20.1%	23.4%	-3.3%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. a valor razonable / Total de Activos	28.7%	25.6%	3.1%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. a valor razonable / Total de Depósitos	39.0%	33.7%	5.2%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. a valor razonable / Total de Obligaciones	32.7%	29.1%	3.6%
Prestamos / Activos	69.3%	72.6%	-3.3%
Préstamos / Depósitos	94.1%	95.6%	-1.5%

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	dic-13	sep-13	jun-13	mar-13
Ingresos por intereses	25,943,000	24,685,137	24,153,091	21,967,453
Gastos por intereses	16,002,542	15,901,925	15,302,030	14,045,494
Gastos de Operación	3,513,825	2,920,124	2,915,333	2,849,955
Utilidad o Pérdida	4,452,615	5,676,736	6,245,108	3,437,874
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.25	0.32	0.36	0.20

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	dic-13	sep-13	jun-13	mar-13
Préstamos	1,359,563,594	1,309,495,168	1,403,831,493	1,309,495,168
Activos Totales	1,962,369,371	1,761,656,320	1,934,327,294	1,761,656,320
Depósitos Totales	1,444,778,144	1,443,542,413	1,468,662,491	1,312,986,795
Deuda Total	275,936,014	253,817,756	231,824,449	226,623,209
Capital Pagado	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Ganancias Retenidas y Reserva de Valorizacion	84,027,000	80,141,040	75,209,266	70,495,931
Reserva de Capital	72,346	61,429	0	0
Patrimonio Total	184,099,346	180,202,469	175,209,266	170,495,931

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	dic-13	sep-13	jun-13	mar-13
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	9.35	9.42	9.71	9.03
Préstamos/Activos Totales	69.28%	74.33%	72.57%	74.33%
Gastos de Operación/Ingresos totales	12.45%	10.90%	11.28%	11.96%
Morosidad/Reservas	53.75%	58.40%	23.31%	24.18%
Morosidad/Cartera Total	0.78%	0.75%	0.28%	0.31%

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 2013, 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 2013, 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

14 de Febrero de 2014
Panama, República de Panama

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMÁ
GOD RECEPCION PB

2014 JAN 30 A 11: 13

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2013

	Páginas
Carta Remisoria	1
Estados Financieros Consolidados:	
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 – 55

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2013, 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 2013.

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

Alexis Arjona
Vicepresidente Senior y
Gerente General

Mitzela de González
Vicepresidente Adjunto
Contabilidad

29 de enero de 2014
Panamá, República de Panamá

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
31 de diciembre de 2013

Activos		Diciembre 2013	Junio 2013
Efectivo (Nota 3 y 5)	B/.	1,861,551	1,866,080
Depósitos en bancos(Notas 3, 5 y 20):			
A la vista en bancos locales		21,363,857	18,541,323
A la vista en bancos del exterior		5,235,121	4,945,721
A plazo en bancos locales		175,130,297	157,690,000
A plazo en bancos del exterior		142,854,708	214,920,497
Total de depósitos en bancos		344,583,983	396,097,541
Préstamos (Notas 3, 9 y 20):			
Sector interno		1,177,468,819	1,246,842,709
Sector externo		205,987,680	177,576,733
		1,383,456,499	1,424,419,442
Menos:			
Provisión acumulada para préstamos incobrables		19,810,924	16,950,277
Intereses cobrados no ganados		4,081,981	3,637,672
Préstamos - neto		1,359,563,594	1,403,831,493
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 3 y 6)		571,896	565,292
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)		215,846,876	97,010,490
Inversiones mantenidas al vencimiento (Notas 3 y 8)		1,500,000	1,500,000
Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Notas 3 y 10)		8,981,375	5,349,928
Activos varios (Notas 3 y 20):			
Intereses acumulados por cobrar:			
Sobre inversiones		1,084,816	1,001,249
Sobre depósitos a plazo		23,064	60,030
Sobre préstamos		6,266,857	6,201,969
Gastos pagados por anticipado		4,361,637	3,889,554
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		4,190,463	8,021,990
Impuesto sobre la renta diferido		4,723,937	4,150,034
Deudores varios (Notas 3 y 11)		6,330,895	2,437,733
Otros		2,478,427	2,243,911
Total de activos varios		29,460,096	28,006,470
Total de activos	B/.	1,962,369,371	1,934,327,294

Pasivos y Patrimonio del Accionista		Diciembre 2013	Junio 2013
Depósitos (Notas 3 y 20):			
A la vista - locales	B/.	100,149,350	138,936,998
A la vista - extranjeros		31,414,334	27,541,260
De ahorros		26,110,656	24,392,714
A plazo fijo - locales		983,403,323	961,866,053
A plazo fijo - extranjeros		303,700,481	315,925,466
Total de depósitos		1,444,778,144	1,468,662,491
Financiamientos recibidos (Notas 3 y 13)		193,636,014	154,590,449
Bonos corporativos por pagar (Notas 3 y 14)		82,300,000	77,234,000
Otros pasivos (Notas 14):			
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		5,053,857	6,639,371
Intereses acumulados por pagar (Nota 20)		13,886,597	15,508,417
Aceptaciones pendientes		4,190,463	8,021,990
Impuesto sobre la renta diferido (3, 11 y 21)		239,904	84,116
Acreedores varios (Notas 3 y 15)		31,009,109	24,936,702
Otros		3,175,937	3,386,993
Total de otros pasivos		57,555,867	58,577,589
Total de Pasivos		1,778,270,025	1,759,064,529
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		84,662,198	75,693,222
Reserva de capital		72,346	53,499
Cambio en inversiones disponibles para la venta		(635,198)	(483,956)
Total de patrimonio del accionista		184,099,346	175,262,765
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	1,962,369,371	1,934,327,294

Las notas en las páginas 7 a 55 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado
Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2013

		Trimestre		Acumulado	
		dic-13	dic-12	dic-13	dic-12
Ingreso por Intereses sobre(Nota 20)					
Préstamos	B/.	23,564,911	21,160,421	46,494,501	40,492,507
Inversiones		2,239,287	952,885	3,740,838	2,410,397
Depósitos a plazo fijo y corrientes		138,802	210,539	392,797	477,504
Total de intereses ganados		25,943,000	22,323,845	50,628,136	43,380,408
Gasto de Intereses sobre(Nota 20)					
Depósitos		13,922,702	12,312,443	27,879,589	24,306,870
Financiamientos		2,079,840	1,329,487	4,024,876	2,575,282
Total de gastos de intereses		16,002,542	13,641,930	31,904,465	26,882,152
Ingreso neto sobre intereses, antes de provisiones		9,940,458	8,681,915	18,723,671	16,498,256
Provisión para posibles préstamos incobrables(Nota 9)		(1,575,980)	(1,326,570)	(2,860,647)	(2,632,650)
Ingreso neto sobre intereses, después provisiones		8,364,478	7,355,345	15,863,024	13,865,606
Otros ingresos					
Comisiones ganadas (Nota 20 y 25)		1,838,813	1,234,371	3,581,000	3,258,914
Gasto de comisiones (Nota 20)		(1,313,321)	(1,179,700)	(2,559,922)	(2,299,555)
Ganancia en venta de inversiones (Nota 6)		98,986	202,998	143,081	1,508,407
Ganancia o (pérdida) no realizada en activos finaniceros a vorlor razonable (Nota 6)		(68,272)	(50,504)	(93,396)	55,409
Dividendos ganados		7,245	12,436	14,104	30,547
Primas de seguros, netos		288,036	173,664.00	309,800	255,205
Otros ingresos (Nota 26)		412,897	413,396	754,184	855,148
Total de otros ingresos		1,264,384	806,661	2,148,851	3,664,075
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal (Nota 20)		2,106,618	1,668,520	3,698,643	3,029,578
Honorarios profesionales		148,032	153,769	291,752	329,584
Propaganda y promoción		96,001	87,849	163,361	182,163
Alquileres (Nota 20)		44,790	37,869	85,585	74,554
Viajes y transporte		74,020	55,405	91,716	95,377
Papelería y útiles de oficina		48,506	37,190	115,132	82,335
Impuestos varios		333,869	244,750	587,434	510,344
Depreciación y amortización (Nota 10)		219,195	185,594	412,910	392,593
Otros (Nota 27)		442,794	396,317	987,417	778,733
Total de gastos generales y administrativos		3,513,825	2,867,263	6,433,950	5,475,261
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		6,115,037	5,294,743	11,577,925	12,054,420
Impuestos sobre la renta, neto (Nota 21)		(1,662,422)	(1,889,736)	(1,448,574)	(2,240,189)
Utilidad neta	B/.	4,452,615	3,405,007	10,129,351	9,814,231

Las notas en las páginas 7 a 55 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 2013

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Utilidad neta	B/. 10,129,351	B/. 9,814,231
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(151,242)	1,246,593
Reclasificación del valor razonable por venta	-	(3,367,410)
	(151,242)	(2,120,817)
Utilidad neta integral	B/. 9,978,109	B/. 7,693,414

Las notas en las páginas 7 a 55 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 2013

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Utilidades no Distribuidas	Reserva de Seguros	Cambios en Inversiones Disponibles para la Venta	Total
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 75,693,222	B/. 53,499	B/. (483,956)	B/. 175,262,765
Utilidades Integrales						
Utilidad neta del período	-	-	10,129,351	-	-	10,129,351
Transferencia a reserva de seguros	-	-	(18,847)	18,847	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	(151,242)	(151,242)
Total de utilidades integrales	-	-	10,110,504	18,847	(151,242)	9,978,109
Transacciones con los accionistas						
Dividendos pagados	-	-	(1,141,528)	-	-	(1,141,528)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 84,662,198	B/. 72,346	B/. (635,198)	B/. 184,099,346
Saldo al 30 de junio de 2012	B/ 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 58,887,195	B/. -	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 disponibles para la venta	-	-	-	-	(2,120,817)	(2,120,817)
Total de utilidades integrales	-	-	9,814,231	-	(2,120,817)	7,693,414
Transacciones con los accionistas						
Dividendos pagados	-	-	(1,143,750)	-	-	(1,143,750)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 67,557,676	B/. -	B/. (672,711)	B/. 166,884,965

Las notas en las páginas 7 a 55 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 2013

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 11,577,925	B/. 12,054,420
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	412,910	392,593
Pérdida no realizada en activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	(93,396)	55,409
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,860,647	2,632,650
Gasto de intereses	31,904,465	26,882,152
Ingreso por intereses	(50,628,136)	(43,380,408)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en deudores varios y otros activos	(4,252,394)	(2,047,943)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,552,331)	(5,489,747)
Disminución en giros, cheques de gerencia y cheques certificados	(1,585,514)	(1,667,363)
Disminución neto en depósitos recibidos	(23,884,347)	(35,602,647)
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a noventa días	-	(2,000,000)
Disminución (Aumento) neto en préstamos	41,407,252	(76,354,813)
Disminución (Aumento) en acreedores varios y otros pasivos	5,859,439	(2,434,796)
Impuesto sobre la renta pagado	(1,080,248)	(125,038)
Intereses pagados en efectivo	(33,526,285)	(24,766,479)
Intereses cobrados en efectivo	50,516,646	44,535,549
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	27,936,633	(107,316,461)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(4,044,357)	(641,871)
Compra de inversiones en valores	(148,709,104)	(28,797,229)
Redención y ventas de inversiones en valores	30,335,704	120,754,828
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(122,417,757)	91,315,728
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	39,045,565	9,733,976
Emisión de bonos	5,066,000	6,570,131
Dividendos pagados de acciones preferentes	(1,148,528)	(1,143,750)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	42,963,037	15,160,357
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(51,518,087)	(840,376)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	397,463,621	311,511,207
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 345,945,534	B/. 310,670,831

Las notas en las páginas 7 a 55 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 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; Aliado Seguros, S. A., compañía que inició operaciones en el 2011, y posee licencia de seguros para operar en los ramos generales, vida y fianza y Locales 3 y 4 Prime Time, S.A., compañía propietaria de dos (2) locales en el PH Prime Tower, en Costa del Este.

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 consolidados 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 2012 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 se 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 julio de 2015.

- 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". El Banco adoptará esta norma a partir del 1 de julio de 2013 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 julio 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. y Locales 3 y 4 Prime Time, 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 consolidado 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)

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 comunes 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 en el estado consolidado de utilidades integrales y acumuladas en una cuenta separada 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.

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 consolidado 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 y 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 informar, 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, hasta alcanzar un 50% del capital pagado.

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 consolidado. 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, el Banco 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/.317,346 (Diciembre 2012: B/.268,395).

Impuesto sobre la Renta
El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del gasto de impuesto corriente y del impuesto diferido. El impuesto corriente por pagar está basado en la ganancia fiscal del año.

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.

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

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.

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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.

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

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.

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 o Pérdidas	Inversiones Disponibles para la Venta	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento
31 de diciembre de 2013			
Grado de inversión	B/. 77,976	B/. 98,383,351	B/. 1,500,000
Monitoreo estándar	493,920	3,870,505	-
Monitoreo especial	-	-	-
Sin calificación	-	113,593,020	-
Saldo al final del periodo	B/. 571,896	B/. 215,846,876	B/. 1,500,000
30 de junio de 2013			
Grado de inversión	B/. 67,362	B/. 66,462,874	B/. 1,500,000
Monitoreo estándar	597,930	9,635,616	-
Monitoreo especial	-	-	-
Sin calificación	-	20,912,000	-
Saldo al final del periodo	B/. 665,292	B/. 97,010,490	B/. 1,500,000

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 2013						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	203,591	120,855	-	10,000	12,000	346,446
Préstamos	1,153,575	5,000	172,882	3,934	24,172	1,359,563
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	78	-	494	-	572
Inversiones disponibles para la venta	179,907	4,930	5,218	17,041	8,751	215,847
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,500	-	-	-	-	1,500
Otros activos	37,055	34	1,159	16	177	38,441
	1,575,628	130,897	179,259	31,485	45,100	1,962,369
Pasivos						
Depósitos recibidos	1,106,889	9,019	38,294	66,253	224,323	1,444,778
Financiamientos recibidos	15,293	117,861	-	1,100	59,382	193,636
Bonos por pagar	39,500	-	-	42,800	-	82,300
Otros pasivos	55,951	13	140	732	720	57,556
	1,217,633	126,893	38,434	110,885	284,425	1,778,270
Partidas fuera de balance	82,996	-	-	-	-	82,996

	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 2013						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	179,098	135,615	-	83,000	251	397,964
Préstamos	1,226,506	5,000	157,853	8,427	6,045	1,403,831
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	67	-	598	-	665
Inversiones disponibles para la venta	63,616	5,692	3,277	9,135	15,290	97,010
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,500	-	-	-	-	1,500
Otros activos	31,713	203	1,058	269	114	33,357
	1,502,433	146,577	162,188	101,429	21,700	1,934,327
Pasivos						
Depósitos recibidos	1,122,514	8,758	169,597	52,696	115,097	1,468,662
Financiamientos recibidos	10,758	133,807	-	4,025	6,000	154,590
Bonos por pagar	77,234	-	-	-	-	77,234
Otros pasivos	53,058	391	2,646	696	1,787	58,578
	1,263,564	142,956	172,243	57,417	122,884	1,759,064
Partidas fuera de balance	60,883	-	-	-	-	60,883

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 2013											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	28,461	254,510	55,475	5,000	3,000	-	-	-	-	-	346,446
Préstamos	157,598	90,743	143,469	202,511	152,336	228,624	128,280	187,543	66,270	2,189	1,359,563
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	572	-	572
Inversiones disponibles para la venta	-	1,500	3,584	8,100	13,555	16,350	29,219	124,428	19,111	-	215,847
Inversión al vencimiento	-	500	-	-	1,000	-	-	-	-	-	1,500
Otros activos	16,034	1,889	230	1,110	3,450	454	191	613	-	14,470	38,441
(Vencimiento esperado)	202,093	349,142	202,758	216,721	173,341	245,428	157,690	312,584	85,953	16,659	1,962,369
Pasivos											
Depósitos recibidos	131,564	353,745	139,451	222,692	383,768	189,941	18,883	4,734	-	-	1,444,778
Financiamientos recibidos	-	20,869	64,564	65,327	12,907	-	-	29,969	-	-	193,636
Bonos por pagar	-	-	40,000	42,300	-	-	-	-	-	-	82,300
Otros pasivos	15,838	15,565	8,469	10,784	3,849	1,833	160	62	382	614	57,556
(Vencimiento contractual)	147,402	390,179	252,484	341,103	400,524	191,774	19,043	34,765	382	614	1,778,270
Posición neta	54,691	(41,037)	(49,726)	(124,382)	(227,183)	53,654	138,647	277,819	85,571	16,045	184,099

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 2013											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	25,354	309,030	62,830	-	750	-	-	-	-	-	397,964
Préstamos	132,982	122,347	247,677	247,090	168,168	165,406	155,371	138,190	24,350	2,250	1,403,831
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	665	-	665
Inversiones disponibles para la venta	-	6,217	16,472	3,770	9,200	13,519	14,089	27,222	6,521	-	97,010
Inversión al vencimiento	-	-	-	1,500	-	-	-	-	-	-	1,500
Otros activos	11,777	4,131	2,022	2,471	1,672	274	370	433	40	10,167	33,357
(Vencimiento esperado)	170,113	441,725	329,001	254,831	179,790	179,199	169,830	165,845	31,576	12,417	1,934,327
Pasivos											
Depósitos recibidos	166,478	229,983	152,322	242,260	382,771	288,955	1,110	4,783	-	-	1,468,662
Financiamientos recibidos	-	9,790	34,750	75,181	4,908	-	29,961	-	-	-	154,590
Bonos por pagar	-	-	34,434	42,800	-	-	-	-	-	-	77,234
Otros pasivos	17,828	17,463	6,955	11,550	1,973	1,648	225	1	364	571	58,578
(Vencimiento contractual)	184,306	257,236	228,461	371,791	389,652	290,603	31,296	4,784	364	571	1,759,064
Posición neta	(14,193)	184,489	100,540	(116,960)	(209,862)	(111,404)	138,534	161,061	31,212	11,846	175,263

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

	Diciembre 2013	Junio 2013
Activos		
Depósitos colocados	0.18%	0.23%
Préstamos	6.24%	6.21%
Inversiones	6.36%	4.76%
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.56%	3.73%
Financiamientos recibidos	2.95%	1.87%

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 2013	Junio 2013
Tasa ajustable	B/. 1,269,071,943	B/. 1,289,223,993
Tasa variable (Libor o Prime)	114,384,556	135,195,449
Total de cartera	B/. 1,383,456,499	B/. 1,424,419,442

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 2013 y junio de 2013 se presenta a continuación:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Depósito a la vista	B/. 297,255	B/. 45,897
Activo financiero a valor razonable	493,920	597,930
	B/. 791,175	B/. 643,827

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 2013												
Activo												
Efectivo y depósitos en bancos	28,461	278,549	31,506	5,003	3,000	-	-	-	-	-	-	346,519
Préstamos	158,419	80,082	25,740	245,734	199,398	276,581	134,371	195,441	53,522	-	2,741	1,372,029
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	640	-	-	640
Inversiones disponibles para la venta	-	1,891	4,519	10,213	17,092	20,616	36,842	156,894	24,098	-	-	272,165
Inversiones al vencimiento	-	537	-	-	1,082	-	-	-	-	-	-	1,619
Otros activos	16,034	1,889	230	1,110	3,450	454	191	613	-	14,470	-	38,441
(Vencimiento esperado)	202,914	362,948	61,995	262,060	224,022	297,651	171,404	352,948	78,260	14,470	2,741	2,031,413
Pasivos												
Depósitos recibidos	147,054	360,546	143,137	221,815	425,015	202,486	5,080	4,901	-	-	-	1,510,034
Financiamientos	-	10,315	10,462	30,413	18,031	62,743	80,350	-	-	-	-	212,314
Bonos por pagar	-	-	-	-	34,003	51,617	-	-	-	-	-	85,620
Otros pasivos	15,838	15,565	8,469	10,784	3,849	1,833	160	62	382	614	-	57,556
(Vencimiento contractual)	162,892	386,426	162,068	263,012	480,898	318,679	85,590	4,963	382	614	-	1,865,524
Posición neta	40,022	(23,478)	(100,073)	(952)	(256,876)	(21,028)	85,814	347,985	77,878	13,856	2,741	165,889
30 de junio de 2013												
Total activos	171,896	418,976	285,162	246,421	222,183	246,541	200,726	201,814	70,999	10,167	2,250	2,077,135
Total pasivos	184,306	259,302	183,813	230,112	565,912	369,192	32,060	4,965	364	571	-	1,830,597
Posición neta	(12,410)	159,674	101,349	16,309	(343,729)	(122,651)	168,666	196,849	70,635	9,596	2,250	246,538

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o inadecuaciones de procesos internos, recursos humanos y sistemas tecnológicos, o por eventos externos que no están relacionados a riesgos de tipo financiero, tales como los que provienen de requerimientos legales y regulatorios y del comportamiento de los estándares corporativos.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva del Banco. El Comité de Riesgo Integral analiza todos los riesgos incluyendo el riesgo operacional, como está estipulado en el Acuerdo No.8-2010 de Gestión Integral de Riesgo.

La organización estructural de la Unidad de Riesgo Operativo ha sido diseñada basada en una segregación de responsabilidades entre los dueños de los procesos, ejecutores, las áreas de control y las áreas que se encargan de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen la responsabilidad activa en la identificación y comunicación, para posterior medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales y son responsables por comprender y gerenciar estos riesgos dentro de sus actividades diarias.

La estructura de la Unidad de Riesgo Operativo ha contribuido a que el Banco adopte una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y los procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riegos y controles mitigantes. Esto, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

Para ello la estrategia que el Banco ha implementado dentro de la Unidad de Riesgos Operativo está basada en:

- Macro-procesos de procesamiento
- Macro-procesos de registros de eventos e incidentes de riesgos
- Estrategias de capacitación a todo el personal
- Macro-procesos de gestión de mitigación

El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y en coordinación con el Departamento de Riesgos monitorean la severidad de los mismos. Esta estrategia tiene como objetivo principal añadir el máximo valor a cada una de las actividades de la organización, minimizando la probabilidad de fallas y pérdidas.

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.

- 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). 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 2013 y 30 de junio de 2013:

31 de diciembre de 2013	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 571,896	B/. -	B/. -	B/. 571,896
Inversiones disponibles para la venta	B/. 10,548,916	B/. 24,864,519	B/. 180,433,441	B/. 215,846,876

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

30 de junio de 2013

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 665,292	B/. -	B/. -	B/. 665,292
Inversiones disponibles para la venta	B/. 11,744,632	B/. 20,097,288	B/. 65,168,570	B/. 97,010,490

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 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del año	B/. 65,168,570	B/. 39,008,412
Utilidad total:		
En el estado consolidado de utilidad integral	72,632	2,291
Compras	127,578,000	51,617,000
Redenciones	(12,385,761)	(25,459,133)
Saldo al final del año	B/. 180,433,441	B/. 65,168,570

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 consolidado 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.

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos (Continuación)

(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.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Efectivo	B/. 1,861,551	B/. 1,866,080
Depósitos a la vista en bancos	26,598,978	23,487,044
Depósitos a plazo en bancos	317,985,005	372,610,497
	346,445,534	397,963,621
Depósito a plazo en garantía	(500,000)	(500,000)
	B/. 345,945,534	B/. 397,463,621

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 2013	Junio 2013
Acciones comunes	B/. 571,896	B/. 665,292

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.

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones en valores cotizadas se presentan a continuación:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Inversiones en deuda	B/. 215,846,876	B/. 97,010,490
	B/. 215,846,876	B/. 97,010,490

Las inversiones en deuda al 31 de diciembre de 2013 por B/.202,589,040 (Junio 2013: 79,938,699) mantienen cupones fijos.

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Bonos y otros valores	B/. 214,151,185	B/. 95,282,650
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	775,750	779,375
Títulos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norte América	2,941	3,465
Bonos de países emergentes	917,000	945,000
	B/. 215,846,876	B/. 97,010,490

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.

El movimiento de las inversiones al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del período	B/. 97,010,490	B/.163,222,171
Adiciones	148,709,105	78,398,840
Redenciones y ventas	(30,028,591)	(142,678,459)
Reclasificación del valor razonable por venta	-	(3,483,382)
Castigos	307,114	-
Transferencia a resultados	29,801	-
Cambio en el valor razonable	(181,043)	1,551,320
Saldo al final del año	B/.215,846,876	B/. 97,010,490

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

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

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Ganancia en venta por inversiones disponibles para la venta	B/. 143,081	B/. 1,598,547
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	-	(90,140)
	B/. 143,081	B/. 1,508,407

8. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

31 de diciembre 2013	Valor según Libros	Valor Razonable
Bonos y otros valores	B/. 1,500,000	B/. 1,500,000

Durante el período terminado el 30 de junio de 2012 se adquirieron B/.1,500,000 en bonos y otros valores, los cuales corresponden a deuda cotizada en mercado local.

9. Préstamos

La cartera de préstamos se detalla así:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Sector Interno:		
Comerciales	B/. 514,407,894	B/. 607,098,021
Hipotecarios	155,423,394	141,891,462
Interinos de construcción	90,611,025	88,927,383
Personales	98,711,491	79,285,129
Turismo	85,375,351	72,412,482
Arrendamientos financieros	54,010,921	55,111,027
Facturas descontadas	77,685,153	79,855,237
Industriales	80,524,303	91,930,613
Financiamiento a través de bonos privados	11,350,705	12,558,037
Entidades financieras	9,368,582	17,773,318
	1,177,468,819	1,246,842,709
Sector Externo:		
Entidades financieras	51,922,704	60,365,530
Industriales	54,052,079	33,787,494
Comerciales	65,945,669	46,924,542
Agropecuarios	14,000,000	15,800,000
Personales	9,399,127	9,799,167
Turismo	10,668,101	10,900,000
	205,987,680	177,576,733
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	19,810,924	16,950,277
Intereses y comisiones cobrados no ganados	4,081,981	3,637,672
	B/. 1,359,563,594	B/. 1,403,831,493

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.

9. Préstamos (Continuación)

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

	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldo al inicio del año	B/. 16,950,277	B/. 14,109,814
Provisión cargada a gastos de operaciones	2,860,647	5,258,162
Créditos castigados	-	(2,417,699)
Saldo al final del año	B/. 19,810,924	B/. 16,950,277

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 2013	Junio 2013
Préstamos morosos sobre los que se reconoce interés a ingresos	B/. 1,654,769	B/. 1,702,659
Préstamos vencidos sobre los que se reconoce interés a ingresos	3,127,235	2,248,482
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 4,782,004	B/. 3,951,141

El total de intereses no reconocidos a ingresos ascendió a B/.35,939 (Junio 2013: B/.53,095).

9. 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 2013						
Morosos	B/. 1,070,718	B/. 554,371	B/. 29,680	B/. -	B/. -	B/. 1,654,769
Vencidos	-	1,427,698	383,457	1,175,114	140,966	3,127,235
	B/. 1,070,718	B/. 1,982,069	B/. 413,137	B/. 1,175,114	B/. 140,966	B/. 4,782,004
30 de Junio 2013						
Morosos	B/. 614,615	B/. 1,022,565	B/. 65,479	B/. -	B/. -	B/. 1,702,659
Vencidos	115,880	397,780	88,940	1,487,625	158,257	2,248,482
	B/. 730,495	B/. 1,420,345	B/. 154,419	B/. 1,487,625	B/. 158,257	B/. 3,951,141

Al 31 de diciembre de 2013, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos		Consumo	
	Diciembre 2013	**Junio 2013**	**Diciembre 2013**	**Junio 2013**
Morosos	B/. 1,149,797	B/. 1,181,522	B/. 504,972	B/. 521,137
Vencidos				
91-120 días	-	471,901	-	-
121-180 días	879,960	668,684	931,195	815,103
181-365 días	1,175,114	-	-	261,625
Más de 365 días	-	31,169	140,966	-
	2,055,074	1,171,754	1,072,161	1,076,728
Total morosos y vencidos	B/. 3,204,871	B/. 2,353,276	B/. 1,577,133	B/. 1,597,865

9. 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 - 2013	Jun - 2013	Dic - 2013	Jun - 2013	Dic - 2013	Jun - 2013
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Préstamos						
Normal	1,201,989,479	1,247,708,184	109,581,695	90,772,686	61,385,916	78,166,196
Mención especial	5,228,529	3,231,581	564,539	763,388	-	-
Sub normal	441,536	261,136	307,225	168,966	-	-
Dudoso	1,183,327	686,735	2,338,522	2,175,299	-	-
Irrecuperable	-	-	435,731	485,271	-	-
Total	1,208,842,871	1,251,887,636	113,227,712	94,365,610	61,385,916	78,166,196
Provisión para préstamos incobrables						
Específica	(2,098,795)	(420,896)	(557,669)	(494,610)	-	-
Genérica	(16,732,377)	(15,643,067)	(422,083)	(391,704)	-	-
	(18,831,172)	(16,063,963)	(979,752)	(886,314)	-	-
Valor en libros, neto	1,190,011,699	1,235,823,673	112,247,960	93,479,296	61,385,916	78,166,196

Al 31 de diciembre de 2013, el total de préstamos reestructurados ascendía a B/. 75,201 (Junio 2013: B/.98,285).

Provisión para préstamos incobrables

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	Dic - 2013	Jun - 2013	Dic - 2013	Jun - 2013	Dic - 2013	Jun - 2013
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Mención especial	931,365	38,357	48,572	9,340	-	-
Sub normal	220,768	39,171	76,366	-	-	-
Dudoso	946,662	343,368	-	-	-	-
Irrecuperables	-	-	435,731	485,270	-	-
Total – específica	2,098,795	420,896	560,669	494,610	-	-
Total – genérica	16,732,377	15,643,067	419,083	391,704	-	-
Total de provisión para préstamos incobrables	18,831,172	16,063,963	979,752	886,314	-	-

10. 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 2013								
Saldo neto al 1 de julio de 2013	821,792	2,792,128	659,655	54,530	177,297	6,331	838,195	5,349,928
Adiciones	-	2,574,511	22,172	-	4,005	1,600	1,442,069	4,044,357
Depreciación y amortización del período	-	(205,189)	(148,106)	(12,985)	(45,257)	(1,373)	-	(412,910)
Ventas y descartes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	821,792	5,161,450	533,721	41,545	136,045	6,558	2,280,264	8,981,375
Costo	821,792	9,275,844	2,741,261	213,932	874,649	299,173	2,280,264	16,506,915
Depreciación y amortización acumuladas	-	(4,114,394)	(2,207,540)	(172,387)	(738,604)	(292,615)	-	(7,525,540)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2013	821,792	5,161,450	533,721	41,545	136,045	6,558	2,280,264	8,981,375

	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 2013								
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	-	583,563	42,816	-	67,008	-	811,445	1,504,832
Depreciación y amortización del período	-	(346,703)	(286,220)	(26,016)	(98,209)	(9,748)	-	(766,896)
Ventas y descartes	-	-	21,434	-	5,440	-	-	26,874
Saldo neto al 30 de junio de 2013	821,792	2,792,128	659,655	54,530	177,297	6,331	838,195	5,349,928
Costo	821,792	6,701,333	2,719,091	213,932	868,990	297,573	838,195	12,460,906
Depreciación y amortización acumuladas	-	(3,909,205)	(2,059,436)	(159,402)	(691,693)	(291,242)	-	(7,110,978)
Saldo neto al 30 de junio de 2013	821,792	2,792,128	659,655	54,530	177,297	6,331	838,195	5,349,928

11. 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 2013	Junio 2013
Saldo neto al inicio del año	B/. 4,065,917	B/. 3,401,877
Efecto neto en el estado consolidado de resultados (Nota 21)	418,116	664,040
Saldo neto al final del año	B/. 4,484,033	B/. 4,065,917

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

	Diciembre 2013	Junio 2013
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 4,130,086	B/. 3,578,229
Provisiones laborales	38,539	31,159
Comisiones diferidas	526,990	512,324
Arrastre de pérdida	28,322	28,322
	B/. 4,723,937	B/. 4,150,034
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Arrendamientos financieros	B/. 239,904	B/. 84,116

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

	Diciembre 2013	Junio 2013
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 551,857	B/. 463,836
Provisiones laborales	7,380	8,568
Comisiones diferidas	14,667	7,639
Arrastre de pérdida	-	(20,966)
Arrendamientos financieros	(155,788)	204,963
	B/. 418,116	B/. 664,040

12. Deudores Varios

Los deudores varios se presentan a continuación:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Cuentas por cobrar - clientes	B/. 660,059	B/. 1,171,601
Otros deudores varios	3,457,320	240,072
Cuentas por cobrar - seguros y reaseguros	2,213,516	1,026,060
	B/. 6,330,895	B/. 2,437,733

13. Financiamientos Recibidos

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

	Fecha de Vencimiento	Diciembre 2013	Junio 2013
Financiamientos locales:			
Banco Latinoamericano de Exportaciones	Abril de 2014 a Septiembre de 2015	B/. 13,293,333	B/. 9,258,667
Banco Nacional de Panamá	Diciembre de 2014	2,000,000	2,000,000
		15,293,333	11,258,667
Financiamientos extranjeros:			
Cobank	Febrero de 2014 a noviembre 2015	42,959,859	17,536,086
BAC Florida Bank	Enero de 2014 a junio de 2014	7,000,000	7,000,000
Commerzbank AG	Enero de 2014 a marzo de 2015	9,412,118	6,000,000
Commercebank, N.A.	Enero de 2014 a abril de 2014	10,000,000	9,190,000
Citibank New York	Diciembre de 2016 a diciembre 2019	33,214,286	39,607,123
Wells Fargo Bank, N.A.	Enero de 2014 a marzo de 2014	4,431,000	4,600,000
Deutsche Bank, AG, NY	Febrero de 2014 a noviembre de 2014	5,258,001	13,912,690
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Noviembre de 2014	1,100,000	4,025,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Junio de 2016	10,000,000	12,000,000
DEG / FMO	Noviembre de 2017	29,969,417	29,460,883
Scotiabank - Canada	Enero de 2014 a abril de 2014	4,998,000	-
Proparco (AFD) Group	Octubre de 2023	20,000,000	-
		178,342,681	143,331,782
		B/. 193,636,014	B/. 154,590,449

13. Financiamientos Recibidos (Continuación)

	Diciembre 2013	Junio 2013
Financiamientos recibidos:		
Corriente (hasta 1 año)	B/. 68,120,273	B/. 59,722,576
No corriente (más de 1 año)	125,515,741	94,867,873
	B/. 193,636,014	B/. 154,590,449

Al 31 de diciembre de 2013, la tasa de interés promedio de los financiamientos locales es de 2.4398% (Junio 2013: 2.8315%). La tasa de interés promedio para los financiamientos extranjeros es de 2.6300% (Junio 2013: 2.7768%).

	Diciembre 2013	Junio 2013
Financiamientos recibidos:		
Tasa variable	B/. 107,078,314	B/. 85,273,610
Tasa fija	86,557,700	69,316,839
	B/. 193,636,014	B/. 154,590,449

14. 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.

14. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

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

Emisión Pública

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Diciembre 2013	Junio 2013
Serie "B"	Marzo 20, 2007	Marzo 20, 2014	Libor (3) + 2.25%	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 "I"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2014	3.75%	5,000,000	5,000,000
Serie "J"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2015	4.00%	4,500,000	5,000,000
Serie "K"	Abril 02, 2013	Abril 02, 2014	3.25%	15,000,000	9,434,000
				39,500,000	34,434,000

Emisión Privada

Serie "A"	Enero 22, 2013	Enero 19, 2015	4.00%	8,125,000	8,125,000
Serie "A"	Enero 22, 2013	Enero 19, 2015	4.00%	34,675,000	34,675,000
				42,800,000	42,800,000
Total de bonos por pagar				B/. 82,300,000	B/. 77,234,000

En enero de 2013 el Banco Aliado, S.A. realizó una emisión privada de Bonos Corporativos por la suma de B/.42,800,000. Estas notas son de carácter no subordinado y sin preferencias. Tendrán un vencimiento de dos (2) años con pagos de interés semestrales y cupón del 4.0% de interés anual. La emisión fue ejecutada y liderizada exclusivamente por Banco Safra, S.A. a través de su sucursal en las Islas Cayman.

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan así:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Retenciones en facturas negociadas por pagar	B/. 8,652,782	B/. 7,667,225
Otros acreedores varios	3,875,523	6,046,891
Transferencias de clientes en tránsito	5,713,723	5,533,509
Impuesto sobre la renta por pagar	381,145	500,024
Cuentas por pagar – proveedores	1,657,113	2,013,076
Fondos retenidos en custodia legal	792,679	771,184
FECI por pagar	616,837	1,692,994
Timbres por pagar	82,052	33,043
Seguros por pagar	8,915,232	487,595
Retenciones por pagar	285,508	144,047
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	36,515	47,114
	B/. 31,009,109	B/. 24,936,702

16. Capital Pagado

El capital social autorizado es de B/.300,000,000, dividido en B/.200,000,000 representado en doscientos millones (200,000,000) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.100,000,000 representado en un millón (1,000,000) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2013, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (Junio 2013: 70,000,000); 300,000 acciones preferentes no acumulativas (Junio 2013: 300,000).

17. Acciones Preferentes

Mediante Resolución No.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010, modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Banco la emisión a través de oferta pública por un total de hasta doscientas mil (200,000) acciones preferentes no 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 no acumulativo del 7.25% 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. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 30 de septiembre de 2010.

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 de marzo y 13 de junio y 13 de septiembre de cada año.

- 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.

18. 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 2013	Junio 2013
Cartas de crédito	B/. 39,733,754	B/. 29,863,711
Cartas promesa de pago	38,468,264	24,506,194
Fianzas y caución judicial	4,793,912	6,513,168
	B/. 82,995,930	B/. 60,883,073

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.

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

Al 31 de diciembre de 2013

	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	-	20,769	12,659	3,768	2,538	39,734
Cartas promesas	-	17,741	18,820	1,907	-	38,468
Fianzas y caución judicial	-	2,101	1,519	519	655	4,794
	-	40,611	32,998	6,194	3,193	82,996

Al 30 de junio de 2013

	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	-	13,886	2,410	10,830	2,738	29,864
Cartas promesas	-	12,063	8,495	3,948	-	24,506
Fianzas y caución judicial	-	619	2,558	2,481	855	6,513
	-	26,568	13,463	17,259	3,593	60,883

19. Administración de Contratos

Contratos Fiduciarios
El Banco mantenía en Administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.125,093,657 (Junio 2013: B/.119,577,146). 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.

20. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	Diciembre 2013	Junio 2013
Saldos		
Préstamos	B/. 54,791,708	B/. 111,773,702
Intereses acumulados por cobrar	B/. 138,674	B/. 506,367
Depósitos de clientes	B/. 264,145,561	B/. 366,475,323
Intereses acumulados por pagar	B/. 2,624,107	B/. 4,272,398

20. Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas (Continuación)

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Transacciones		
Intereses ganados	B/. 3,791,366	B/. 3,204,714
Gasto de intereses	B/. 7,708,918	B/. 6,493,705
Comisiones ganadas	B/. 213,993	B/. 274,016
Gastos de comisiones	B/. 2,367,440	B/. 2,146,712
Gastos de alquileres	B/. 38,520	B/. 38,520
Compensación a ejecutivos claves	B/. 346,282	B/. 313,873
Riesgos Fuera del Balance		
Cartas de crédito	B/. 8,339,413	B/. 11,039,707

21. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Impuesto corriente	B/. 1,866,690	B/. 2,371,283
Impuesto diferido (Nota 10)	(418,116)	(131,094)
	B/. 1,448,574	B/. 2,240,189

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.

21. Provisión para Impuesto sobre la Renta (Continuación)

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, estableció el régimen de precios de transferencias orientado a regular con fines tributarios las transacciones que se realizan entre partes relacionadas, y aplicables a operaciones que el contribuyente realice con partes relacionadas que sean residentes fiscales de otras jurisdicciones. Los aspectos más relevantes de esta regulación incluyen:

a) Los contribuyentes deberán presentar, anualmente, una declaración informativa de las operaciones realizadas con partes relacionadas, dentro de los seis (6) meses siguientes del cierre del período fiscal correspondiente. Esta obligación es exigible para transacciones realizadas a partir del período fiscal 2012.

b) La falta de presentación del informe anterior será sancionada con multa equivalente al 1% del monto total de las operaciones con partes relacionadas.

c) Las personas obligadas a presentar el informe a que se refiere el punto anterior, deberán mantener un estudio de precios de transferencia, el cual deberá contener la información y el análisis que permita valorar y documentar sus operaciones con partes relacionadas, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley. El contribuyente sólo deberá presentar este estudio a requerimiento de la Dirección General de Ingresos dentro del plazo de 45 días posteriores a su solicitud.

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 2013.

22. 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.

22. Adecuación de Capital (Continuación)

El monto del riesgo ponderado para los activos y compromisos del Banco, en el contexto de los estados financieros consolidados en su conjunto, se detallan a continuación:

	Monto	
	Saldo	Ponderado
Activos		
Efectivo	B/. 1,861,551	B/. -
Depósitos en bancos*	344,607,047	71,901,113
Préstamos*	1,369,912,432	1,007,537,076
Inversiones*	219,043,588	170,513,906
Activo fijo	8,981,375	8,981,376
Otros activos	22,045,359	22,045,363
Total de activos	1,966,451,352	1,280,978,834
Contingencias		
Cartas de crédito	14,213,273	14,213,273
Garantías	952,260	952,260
Líneas de crédito pendientes por desembolsar	2,674,685	1,337,343
Total de contingencias	17,840,218	16,502,876
Total de activos ponderados de riesgo	B/. 1,984,291,570	B/. 1,297,481,710
Fondos de capital disponibles		B/. 184,734,544
Porcentaje de adecuación de capital – Diciembre 2013		14.47%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2013		14.63%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

*Incluye intereses por cobrar.

23. 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.

23. 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, ofrecer productos de seguros dirigidos a nuestra clientela de préstamos comerciales, principal actividad del Banco.

	31 de diciembre de 2013							
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Locales 3 y 4 Prime Time	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 49,211,627	B/. 2,225,130	B/. 3,844,861	B/. 2,385,945	B/. 120,926	B/. -	B/. (7,160,353)	B/. 50,628,136
Gastos de intereses y provisiones, netas	(34,094,540)	(2,195,887)	(3,474,037)	(2,160,777)	(224)	-	7,160,353	(34,765,112)
Otros ingresos (gastos)	122,779	367,922	1,154,205	194,145	309,800	-	-	2,148,851
Gastos generales y administrativos	(4,634,046)	(306,195)	(415,816)	(373,028)	(677,639)	(21,425)	(5,801)	(6,433,950)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 10,605,820	B/. 90,970	B/. 1,109,213	B/. 46,285	B/. (247,137)	B/. (21,425)	B/. (5,801)	B/. 11,577,925
Activos del segmento	B/. 1,954,655,341	B/. 58,849,869	B/.84,334,275	B/.53,237,221	B/.14,924,408	B/. 2,549,575	B/.(206,181,318)	B/. 1,962,369,371
Pasivos del segmento	B/. 1,777,703,774	B/. 55,542,831	B/.78,819,699	B/.53,347,645	B/. 9,566,394	B/. -	B/.(196,710,318)	B/. 1,778,270,025

	30 de junio de 2013							
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Locales 3 y 4 Prime Time	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 87,205,113	B/. 4,095,867	B/. 7,127,621	B/. 4,654,094	B/. 219,007	B/. -	B/. (13,800,750)	B/. 89,500,952
Gastos de intereses y provisiones, netas	(60,157,658)	(3,737,519)	(7,081,129)	(4,292,324)	(15,439)	-	13,796,231	(61,487,838)
Otros ingresos (gastos)	1,529,703	791,363	1,843,851	340,625	762,471	-	(6,581)	5,261,432
Gastos generales y administrativos	(8,156,208)	(600,503)	(809,013)	(654,836)	(1,026,570)	-	6,581	(11,240,549)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 20,420,950	B/. 549,208	B/. 1,081,330	B/. 47,559	B/. (60,531)	B/. -	B/. (4,519)	B/. 22,033,997
Activos del segmento	B/. 1,920,717,732	B/. 56,088,218	B/.82,089,463	B/.53,164,458	B/. 8,862,770	B/. -	B/.(186,595,347)	B/. 1,934,327,294
Pasivos del segmento	B/. 1,752,053,317	B/. 52,716,362	B/.77,404,795	B/.53,332,990	B/. 3,257,619	B/. -	B/.(179,700,554)	B/. 1,759,064,529

24. Reserva de Seguros

El movimiento de las reservas de seguros al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

Descripción	Reservas para Riesgos Catastróficos y/o de Contingencias	Reserva de Previsión de Desviaciones Estadísticas	Reserva Legal de Seguros	Total
Al 30 de junio de 2013	B/. 24,749	B/. 24,749	B/. 4,001	B/. 53,499
Aumentos	9,424	9,423	-	18,847
Al 31 de diciembre de 2013	B/. 34,173	B/. 34,172	B/. 4,001	B/. 72,346

25. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan así:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Comisiones ganadas - préstamos	B/. 2,239,782	B/. 1,994,656
Comisiones ganadas - cartas de crédito	367,877	270,397
Comisiones ganadas - cobranzas	265,435	451,784
Comisiones ganadas - otras	707,906	542,077
	B/. 3,581,000	B/. 3,258,914

26. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Recuperación de cartera	B/. 74,946	B/. 65,685
Alquileres de oficinas	10,800	10,800
Gastos recuperados de clientes	-	153,083
Ganancia por venta de bienes arrendados	172,267	227,972
Ingreso por morosidad	214,327	251,676
Otros ingresos financieros	281,844	145,932
	B/. 754,184	B/. 855,148

27. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Diciembre 2013	Diciembre 2012
Gasto de seguros	B/. 51,448	B/. 63,119
Comunicaciones	90,770	86,738
Electricidad y agua	112,584	104,403
Afiliaciones	33,126	26,196
Mantenimiento y aseo	291,951	27,597
Seguridad y vigilancia	76,684	96,273
Cargos bancarios	53,359	46,371
Misceláneos	277,495	328,036
	B/. 987,417	B/. 778,733

28. Contingencias y Compromisos

Contingencias

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.

Compromisos

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 2013	Junio 2013
Hasta 1 año	B/. 110,500	B/. 54,000
De 2 a 5 años	144,500	255,000
	B/. 255,000	B/. 309,000

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
31 de diciembre de 2013

ACTIVOS		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguro, S.A.	Locales 3 y 4 Prime Time
Efectivo	B/.	1,861,551	-	1,859,711	1,000	300	290	250	-
Depósitos en bancos:									
A la vista en bancos locales		21,363,857	(13,653,535)	21,045,930	1,328,908	8,266,147	236,416	4,139,991	-
A la vista en bancos del exterior		5,235,121	-	5,235,121	-	-	-	-	-
A plazo en bancos locales		175,130,297	(6,927,371)	172,130,297	3,041,616	-	2,885,755	4,000,000	-
A plazo en bancos del exterior		142,854,708	-	142,854,708	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos		344,583,983	(20,580,906)	341,266,056	4,370,524	8,266,147	3,122,171	8,139,991	-
Préstamos:									
Sector interno		1,177,468,819	-	995,492,794	54,010,921	77,685,153	50,279,951	-	-
Sector externo		205,987,680	-	205,987,680	-	-	-	-	-
		1,383,456,499	-	1,201,480,474	54,010,921	77,685,153	50,279,951	-	-
Menos:									
Provisión acumulada para préstamos incobrables		19,810,924	-	16,516,424	620,251	1,345,047	1,329,202	-	-
Intereses cobrados no ganados		4,081,981	-	1,862,805	-	1,156,087	1,063,089	-	-
Préstamos - neto		1,359,563,594	-	1,183,101,245	53,390,670	75,184,019	47,887,660	-	-
Activos financieros a valor razonable a través de Ganancias o Pérdidas		571,896	-	571,896	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta		215,846,876	(172,349,911)	388,196,787	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas al vencimiento		1,500,000	(500,000)	-	-	-	-	2,000,000	-
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto de depreciación y amortización acumulada		8,981,375	-	6,160,426	13,814	10,126	32,820	214,614	2,549,575
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar:									
Sobre inversiones		1,084,816	(1,387,271)	2,472,087	-	-	-	-	-
Sobre depósitos a plazo		23,064	(54,092)	21,897	1,167	-	34,210	19,882	-
Sobre préstamos		6,266,857	-	5,182,098	222,016	-	862,743	-	-
Gastos pagados por anticipado		4,361,637	-	1,362,389	164,994	228,987	165,721	2,439,546	-
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		4,190,463	-	4,190,463	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		4,723,937	-	3,764,731	-	338,943	620,263	-	-
Deudores varios		6,330,895	(1,838,138)	5,040,601	553,135	182,969	436,161	1,956,167	-
Otros		2,478,427	(9,471,000)	11,464,954	132,549	122,784	75,182	153,958	-
Total de activos varios		29,460,096	(12,750,501)	33,499,220	1,073,861	873,683	2,194,280	4,569,553	-
Total de activos	B/.	1,962,369,371	(206,181,318)	1,954,655,341	58,849,869	84,334,275	53,237,221	14,924,408	2,549,575

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
31 de diciembre de 2013

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.	Locales 3 y 4 Prime Time
PASIVOS									
Depósitos:									
A la vista - locales	B/.	100,149,350	(15,490,647)	115,639,997	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros		31,414,334	-	31,414,334	-	-	-	-	-
De ahorros		26,110,656	-	26,110,656	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales		983,403,323	(6,927,371)	990,330,694	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros		303,700,481	-	303,700,481	-	-	-	-	-
Total de depósitos		1,444,778,144	(22,418,018)	1,467,196,162	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos		193,636,014	-	193,636,014	-	-	-	-	-
Bonos por pagar		82,300,000	(172,849,911)	82,800,000	51,195,540	89,154,371	52,000,000	-	-
Otros pasivos:									
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		5,053,857	-	5,053,857	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		13,886,597	(1,424,806)	13,940,541	549,431	486,625	334,806	-	-
Aceptaciones pendientes		4,190,463	-	4,190,463	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		239,904	-	-	239,904	-	-	-	-
Acreedores varios		31,009,109	(17,583)	9,814,376	2,187,532	8,809,868	982,276	9,232,640	-
Otros		3,175,937	-	1,072,361	1,370,424	368,835	30,563	333,754	-
Total de otros pasivos		57,555,867	(1,442,389)	34,071,598	4,347,291	9,665,328	1,347,645	9,566,394	-
Total Pasivos		1,778,270,025	(196,710,318)	1,777,703,774	55,542,831	78,819,699	53,347,645	9,566,394	-
FONDOS DE CAPITAL									
Capital pagado		70,000,000	(9,471,000)	70,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000	2,571,000
Acciones Preferentes		30,000,000	-	30,000,000	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas		84,662,198	-	77,586,765	3,207,038	5,414,576	(810,424)	(714,332)	(21,425)
Reserva de Seguros		72,346	-	-	-	-	-	72,346	-
Cambio en valor de las inversiones disponibles para la venta		(635,198)	-	(635,198)	-	-	-	-	-
Total de fondos de capital		184,099,346	(9,471,000)	176,951,567	3,307,038	5,514,576	(110,424)	5,358,014	2,549,575
Total de pasivos y fondos de capital	B/.	1,962,369,371	(206,181,318)	1,954,655,341	58,849,869	84,334,275	53,237,221	14,924,408	2,549,575

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Resultados
31 de diciembre de 2013

		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguros, S.A.	Locales3 y 4 Prime Time
Ingresos por Intereses sobre									
Préstamos	B/.	46,494,501	-	38,210,853	2,182,347	3,844,861	2,256,440	-	-
Depósitos a plazo fijo y corrientes		392,797	(191,169)	327,575	42,783	-	129,505	84,103	-
Inversiones		3,740,838	(6,969,184)	10,673,199	-	-	-	36,823	-
Total de ingreso por intereses		50,628,136	(7,160,353)	49,211,627	2,225,130	3,844,861	2,385,945	120,926	
Gasto de Intereses sobre									
Depósitos		27,879,589	(191,169)	28,070,758	-	-	-	-	-
Financiamientos		4,024,876	(6,969,184)	4,023,782	2,135,887	2,973,390	1,860,777	224	-
Total de gasto de intereses		31,904,465	(7,160,353)	32,094,540	2,135,887	2,973,390	1,860,777	224	
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		18,723,671	-	17,117,087	89,243	871,471	525,168	120,702	-
Provisión para posibles préstamos incobrables		(2,860,647)	-	(2,000,000)	(60,000)	(500,647)	(300,000)	-	-
Ingreso neto por intereses, después provisiones		15,863,024	-	15,117,087	29,243	370,824	225,168	120,702	-
Otros ingresos									
Comisiones ganadas		3,581,000	-	2,347,951	196,522	897,146	139,381	-	-
Gasto de comisiones		(2,559,922)	-	(2,547,220)	(4,981)	(7,405)	(316)	-	-
Dividendos recibidos		14,104	-	14,104	-	-	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones		143,081	-	143,081	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada en activos financieros a valor razonable		(93,396)	-	(93,396)		-	-	-	-
Primas de seguros, neto		309,800	-	-	-	-	-	309,800	-
Otros ingresos		754,184	-	258,259	176,381	264,464	55,080	-	-
		2,148,851	-	122,779	367,922	1,154,205	194,145	309,800	-
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y otros gastos de personal		3,698,643	-	2,576,138	206,151	290,402	202,159	423,793	-
Honorarios profesionales		291,752	-	199,824	10,510	10,523	14,904	55,991	-
Propaganda y promoción		163,361	-	90,262	18,459	1,578	42,341	10,721	-
Alquileres		85,585	-	53,766	-	1,867	29,387	565	-
Viajes y transporte		91,716	-	76,561	866	1,459	5,343	7,487	-
Papelería y útiles de oficina		115,132	-	94,001	4,897	1,344	5,663	9,227	-
Impuestos varios		587,434	-	419,540	38,550	33,540	12,622	83,182	-
Depreciación y amortización		412,910	-	343,397	2,106	1,912	7,136	36,934	21,425
Otros		987,417	5,801	780,557	24,656	73,191	53,473	49,739	-
Total de gastos generales y administrativos		6,433,950	5,801	4,634,046	306,195	415,816	373,028	677,639	21,425
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		11,577,925	(5,801)	10,605,820	90,970	1,109,213	46,285	(247,137)	(21,425)
Impuesto sobre la renta - neto		(1,448,574)	-	(1,025,302)	(155,788)	(279,306)	11,822	-	-
Utilidad neta	B/.	10,129,351	(5,801)	9,580,518	(64,818)	829,907	58,107	(247,137)	(21,425)

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionitas
Por el periodo de seis meses terminados el 31 de diciembre de 2013

	Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguro, S.A.	Locales 3 y 4 Prime Time
Capital Pagado								
Saldo al 30 de junio de 2013	100,000,000	(6,900,000)	100,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000	-
Adiciones	-	(2,571,000)	-	-	-	-	-	2,571,000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	100,000,000	(9,471,000)	100,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000	2,571,000
Utilidades no Distribuidas								
Saldo al 30 de Junio de 2013	75,693,222	5,207	69,148,372	3,271,856	4,584,668	(868,532)	(448,349)	-
Disminución en reservas de seguros	(18,847)	-	-	-	-	-	(18,847)	-
Dividendos pagados	(1,141,528)	-	(1,141,528)	-	-	-	-	-
Utilidad neta	10,129,351	(5,801)	9,580,518	(64,818)	829,907	58,107	(247,137)	(21,425)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	84,662,198	(594)	77,587,362	3,207,038	5,414,575	(810,425)	(714,333)	(21,425)
Reserva para valuación de cartera de inversiones								
Saldo al 30 de Junio de 2013	(483,956)	-	(483,956)	-	-	-	-	-
Transferencia a resultados	29,800	-	29,800	-	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(181,042)	-	(181,042)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	(635,198)	-	(635,198)					
Cambios en el patrimonio de los accionistas								
Saldo al 30 Junio de 2013	177,833,765	(6,894,793)	168,664,416	3,371,856	4,684,668	(168,532)	5,605,150	2,571,000
Cambios netos durante el año	7,407,109	(2,576,207)	9,428,679	(64,818)	829,908	58,108	(247,136)	(21,425)
Dividendos pagados	(1,141,528)	-	(1,141,528)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	184,099,346	(9,471,000)	176,951,567	3,307,038	5,514,576	(110,424)	5,358,014	2,549,575