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 30 de junio de 2013

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

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

a. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2013 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 25.6% del total de activos, 33.7% del total de los depósitos y 29.1% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 30 de junio de 2013 los activos líquidos primarios representan el 80.3% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta con un 19.7% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 30 de junio de 2013, la liquidez legal del banco fue de 77.4%.

Activos Líquidos	30-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 1,866,080	B/. 1,292,598
Depósitos en bancos	395,847,541	310,718,609
Valores a valor razonable	665,292	724,660
Valores disponibles para la venta	97,010,490	163,222,171
Total	**B/.495,389,403**	**B/.475,958,038**

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2013 y 30 de junio de 2012 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-2013 (Interino)	30-Jun-2012 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	20.6%	18.4%
Activos Líquidos / Depósitos	27.1%	23.5%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	23.4%	20.9%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	25.6%	28.0%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	33.7%	35.8%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	29.1%	31.9%
Prestamos / Activos	72.6%	70.5%
Préstamos / Depósitos	95.6%	90.2%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2013 alcanzó los B/.175,6 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 30 de junio de 2013, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 30 de junio 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.CNV 127-06 del 27 de abril de 2006. La redención fue por la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de doscientos mil (200,000) acciones preferentes con un valor nominal de cien dólares (US$100) cada una. Esta redención se realizó satisfactoriamente el 13 de septiembre de 2010. El número de acciones preferentes públicas en circulación al 30 de junio de 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.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010. Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos. Esta emisión fue vendida en su totalidad en el mes de septiembre de 2010.

El total de patrimonio del Banco al 30 de junio de 2013 es B/.175.6 millones. El incremento de neto B/.15.3 millones o 9.5% con respecto al 30 de junio de 2012, es producto del incremento en las utilidades retenidas del período.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2013 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 14.64%.

Patrimonio del Accionista	**30-Jun-13 (Interino)**	**30-Jun-12 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	76,103,158	58,887,195
Cambio en inversiones disponibles para la venta	(483,957)	1,448,106
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 175,619,201**	**B/.160,335,301**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**10.0**	**9.6**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**9.99%**	**10.4%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**9.1%**	**9.4%**
Indice de Adecuación de Capital	**14.6%**	**14.8%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 30 de junio 2013 son de B/.1,933,3 millones, mostrando un aumento de B/.233.3 millones o un 13.7% con respecto a junio de 2012. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.204,5 millones o 17.1%, de B/.1,199,3 millones al 30 de junio de 2012 a B/.1,403,8 millones al 30 de junio de 2013. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan un aumento de B/.85,7 millones o 27,5% de B/.312,0 millones al 30 de junio de 2012 a B/.397,7

millones al 30 de junio de 2013. La cartera de inversiones presenta una disminución neta de B/.64.8 millones o 39.5% de B/.163,9 millones al 30 de junio de 2012 a B/.99.2 millones al 30 de junio de 2013.

Al 30 de junio de 2013, los activos productivos representan el 98.3% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 73.9%, Efectivo y Depósitos en bancos en 20.9% y Cartera de Inversiones 5.2%.

Activos	**30-Jun-13 (Interino)**	**30-Jun-12 (Auditado)**
Efectivo y depósitos en bancos	B/.397,713,621	B/.312,011,207
Valores a valor razonable	665,292	724,660
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	97,010,490	163,222,171
Valores mantenidos al vencimiento	1,500,000	-
Préstamos Netos	1,403,831,493	1,199,299,930
Activos Productivos	**1,900,720,896**	**1,675,257,968**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	5,349,928	4,585,118
Activos varios	27,230,598	20,135,678
Total de Activos	**B/.1,933,301,422**	**B/.1,699,978,764**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de junio de 2013, alcanzaron los B/.1,468.4 millones, mostrando un incremento de B/.138.6 millones o un 10.4% con respecto a junio de 2012. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 76.6%, el resto 23.4%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 87.0% o B/.1,277,5 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.166,5 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.24,4 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 30 de junio de 2013 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.231,8 millones equivalente a un 13.6% del total de fondos del banco.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	**30-jun-13 (Interino)**	**30-Jun-12 (Auditado)**
A la vista	B/. 166,478,259	B/. 185,470,359
De ahorro	24,392,714	25,298,980
A plazo fijo – locales	961,616,053	885,151,842
A plazo fijo – extranjeros	315,925,466	233,844,159
Total de Depósitos	**B/.1,468,412,492**	**B/. 1,329,765,340**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Financiamientos recibidos	154,590,449	132,682,255
Bonos corporativos	77,234,000	31,260,000
Otros pasivos	57,445,274	45,935,868

Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Interino)
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/.83,949,611	B/.71,774,076
Inversiones	4,561,871	831,370
Depósitos	989,470	6,589,089
Total de Intereses Ganados	**89,500,952**	**79,194,535**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	50,039,625	46,840,531
Financiamientos y Bonos corporativos	6,190,051	4,062,235
Total de gasto de intereses	**56,229,676**	**50,902,766**
Total de ingresos neto sobre intereses	**33,271,276**	**28,291,769**
Provisión para préstamos incobrables	(5,258,162)	(3,843,223)
Provisión para inversiones en valores	-	(900,000)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	**28,013,114**	**23,548,546**
Otros Ingresos y comisiones	5,617,869	6,372,989
Gastos Generales y Administrativos	(11,240,546)	(10,143,884)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**22,390,437**	**19,777,651**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(2,893,221)	(2,438,897)
Utilidad Neta	**B/. 19,497,216**	**B/. 17,338,754**

Rentabilidad

Al 30 de junio de 2013, el rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 11.6% y el rendimiento sobre activos promedio anualizado fue de 1.1%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para el año terminado el 30 de junio de 2013 fue de B/.19,5 millones lo que traduce en un incremento neto de B/. 2.2 millones o 12.5% comparado con la utilidad neta del 30 de junio de 2013.

Ingresos de Operaciones

Para el año terminado el 30 de junio de 2013, los ingresos por intereses aumentaron 13.0% pasando de B/.79,2 millones a B/.89,5 millones para el mismo período el año anterior reflejando un incremento de B/.10,3 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.5,3 millones al 30 de junio de 2013 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2012 reflejando un aumento de 10.5%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.33,3 millones para los doce meses terminados en junio de 2013 comparado con B/.28,3 millones para los doce meses terminados el 30 de junio de 2012, reflejando un aumento de B/. 5,0 millones o un 17.6% comparado con el mismo período el año anterior .

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.11,2 millones al 30 de junio de 2013. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 54.1%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 9.4% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.8%; los honorarios profesionales un 5.6% y los gastos de propaganda y promoción con un 2.6% del total de gastos. Para el año terminado el 30 de junio de 2013, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.11,2 millones mostrando un incremento de B/.1,1 millones o 10.8% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2013.

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 QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	jun-13	mar-13	dic-12	sep-12
Ingresos por intereses	24,153,091	21,967,453	22,323,845	21,056,563
Gastos por intereses	15,302,030	14,045,494	13,641,930	13,240,222
Gastos de Operación	2,915,330	2,849,955	2,867,263	2,607,998
Utilidad o Pérdida	6,245,111	3,437,874	3,405,007	6,409,224
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.36	0.20	0.19	0.37

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	jun-13	mar-13	dic-12	sep-12
Préstamos	1,403,831,493	1,309,495,168	1,273,022,093	1,244,892,975
Activos Totales	1,933,301,423	1,761,656,320	1,691,761,216	1,675,571,202
Depósitos Totales	1,468,412,492	1,312,986,795	1,294,162,693	1,277,996,115
Deuda Total	231,824,448	226,623,209	180,246,362	170,933,298
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	75,619,208	70,495,931	66,884,965	64,037,131
Reserva Regulatoria	0	0	0	0
Patrimonio Total	175,619,208	170,495,931	166,884,965	164,037,131

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	jun-13	mar-13	dic-12	sep-12
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	9.68	9.03	8.83	8.83
Préstamos/Activos Totales	72.61%	74.33%	75.25%	74.30%
Gastos de Operación/Ingresos totales	12.07%	11.96%	11.88%	10.45%
Morosidad/Reservas	23.26%	24.18%	31.75%	36.89%
Morosidad/Cartera Total	0.28%	0.31%	0.42%	0.46%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio 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
Representante Legal

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias** en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2013, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado 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 30 de junio de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado 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

7 de Agosto de 2013
Panama, República de Panama

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMA
INFORME
2013 JUL 30 PM 1:39

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2013

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio 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 – 51

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio 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 2012.

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

30 de julio de 2013
Panamá, República de Panamá

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
30 de Junio de 2013

Activos		jun-13	jun-12
Efectivo (Nota 3 y 5)	B/.	1,866,080	1,292,598
Depósitos en bancos(Notas 3, 5 y 21):			
A la vista en bancos locales		18,541,323	18,615,228
A la vista en bancos del exterior		4,945,721	4,096,068
A plazo en bancos locales		157,440,000	127,882,695
A plazo en bancos del exterior		214,920,497	160,124,618
Total de depósitos en bancos		395,847,541	310,718,609
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		-	-
Préstamos (Notas 3, 8 y 21):			
Sector interno		1,246,842,709	1,083,137,430
Sector externo		177,576,733	133,796,445
		1,424,419,442	1,216,933,875
Menos:			
Provisión acumulada para préstamos incobrables		16,950,277	14,109,814
Intereses cobrados no ganados		3,637,672	3,524,131
Préstamos - neto		1,403,831,493	1,199,299,930
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 3 y 6)		665,292	724,660
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)		97,010,490	163,222,171
Inversiones mantenidas al vencimiento (Notas 3 y 7)		1,500,000	
Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Notas 3 y 9)		5,349,928	4,585,118
Activos varios (Notas 3 y 21):			
Intereses acumulados por cobrar:			
Sobre inversiones		1,001,249	1,921,675
Sobre depósitos a plazo		60,030	49,927
Sobre préstamos		6,201,969	5,028,342
Gastos pagados por anticipado		3,102,719	1,889,326
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		8,021,990	3,005,111
Bienes recibidos en dación de pago		-	-
Impuesto sobre la renta diferido		4,150,034	3,690,956
Deudores varios (Notas 3 y 11)		2,448,696	2,905,158
Otros		2,243,912	1,645,183
Total de activos varios		27,230,599	20,135,678
Total de activos	B/.	**1,933,301,423**	**1,699,978,764**

Pasivos y Patrimonio del Accionista		jun-13	jun-12
Depósitos (Notas 3 y 21):			
A la vista - locales	B/.	138,936,999	164,007,081
A la vista - extranjeros		27,541,260	21,463,278
De ahorros		24,392,714	25,298,980
A plazo fijo - locales		961,616,053	885,151,842
A plazo fijo - extranjeros		315,925,466	233,844,159
Total de depósitos		1,468,412,492	1,329,765,340
Financiamientos recibidos (Notas 3 y 12)		154,590,449	132,682,255
Bonos corporativos por pagar (Notas 3 y 13)		77,234,000	31,260,000
Otros pasivos (Notas 14):			
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		6,639,371	5,381,913
Intereses acumulados por pagar (Nota 19)		15,508,417	11,829,613
Aceptaciones pendientes		8,021,990	3,005,111
Impuesto sobre la renta diferido (3, 10 y 20)		84,116	289,079
Acreedores varios (Notas 3 y 14)		23,804,393	22,088,346
Otros		3,386,987	3,341,806
Total de otros pasivos		57,445,274	45,935,868
Total de Pasivos		1,757,682,215	1,539,643,463
Patrimonio del Accionista			
Capital pagado (Nota 15)		70,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes (Nota 16)		30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas		76,103,165	58,887,195
Cambio en inversiones disponibles para la venta		(483,957)	1,448,106
Total de patrimonio del accionista		175,619,208	160,335,301
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	**1,933,301,423**	**1,699,978,764**

Las notas en las páginas 7 a 51 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
Ingresos por Intereses sobre (Nota 19)		
Préstamos	B/. 83,949,611	B/. 71,774,076
Inversiones	4,561,871	6,589,089
Depósitos a plazo fijo	989,470	831,370
Total de ingresos por intereses	89,500,952	79,194,535
Gastos de Intereses sobre (Nota 19)		
Depósitos	50,039,625	46,840,531
Financiamientos	6,190,051	4,062,235
Total de gastos de intereses	56,229,676	50,902,766
Ingresos neto por intereses, antes de provisiones	33,271,276	28,291,769
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 8)	(5,258,162)	(3,843,223)
Provisión para inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	-	(900,000)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones	28,013,114	23,548,546
Otros Ingresos		
Comisiones ganadas (Notas 19 y 23)	6,193,658	6,852,361
Gasto de comisiones (Nota 19)	(4,764,901)	(4,224,811)
Ganancia en venta de inversiones	1,637,165	1,976,347
Pérdida no realizada en activos financieros a valor razonable (Nota 6)	(59,368)	(247,406)
Dividendos ganados	47,137	57,334
Primas de seguros, neto	1,118,908	276,694
Otros ingresos (Nota 24)	1,445,270	1,682,470
Total de otros ingresos	5,617,869	6,372,989
Gastos Generales y Administrativos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 19)	6,077,163	5,289,066
Honorarios profesionales	626,079	688,364
Propaganda y promoción	289,822	353,896
Alquileres (Nota 19)	153,934	140,136
Viajes y transporte	191,756	132,636
Papelería y útiles de oficina	183,354	197,260
Impuestos varios	1,058,102	1,295,957
Depreciación y amortización (Nota 9)	766,896	628,319
Otros (Nota 25)	1,893,440	1,418,250
Total de gastos generales y administrativos	11,240,546	10,143,884
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	22,390,437	19,777,651
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 20)	(2,893,221)	(2,438,897)
Utilidad neta	B/. 19,497,216	B/. 17,338,754

Las notas en las páginas 7 a 51 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultado
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

		Trimestre		Acumulado	
		jun-13	jun-12	jun-13	jun-12
Ingreso por Intereses sobre(Nota 19)					
Préstamos	B/.	22,751,723	18,105,358	83,949,611	71,774,076
Inversiones		1,170,061	1,905,019	4,561,871	6,589,089
Depósitos a plazo fijo y corrientes		231,307	260,197	989,470	831,370
Total de intereses ganados		24,153,091	20,270,574	89,500,952	79,194,535
Gasto de Intereses sobre(Nota 19)					
Depósitos		13,343,549	11,492,236	50,039,625	46,840,531
Financiamientos		1,958,481	1,214,790	6,190,051	4,062,235
Total de gastos de intereses		15,302,030	12,707,026	56,229,676	50,902,766
Ingreso neto sobre intereses, antes de provisiones		8,851,061	7,563,548	33,271,276	28,291,769
Provisión para posibles préstamos incobrables(Nota 8)		(1,314,143)	(388,169)	(5,258,162)	(3,843,223)
Provisión para inversiones disponibles para la venta (Nota 7)		-	0	0	(900,000)
Ingreso neto sobre intereses, después provisiones		7,536,918	7,175,379	28,013,114	23,548,546
Otros ingresos					
Comisiones ganadas (Nota 19 y 23)		1,556,876	1,911,043	6,193,658	6,852,361
Gasto de comisiones (Nota 19)		(1,291,325)	(1,057,020)	(4,764,901)	(4,224,811)
Ganancia en venta de inversiones (Nota 7)		61,491	170,717	1,637,165	1,976,347
Ganancia o (pérdida) no realizada en activos financieros a vorlor razonable (Nota 6)		(269,187)	(150,564)	(59,368)	(247,406)
Dividendos ganados		9,421	20,104	47,137	57,334
Primas de seguros, netos		566,653	(4,986)	1,118,908	276,694
Otros ingresos (Nota 24)		340,756	531,957	1,445,270	1,682,470
Total de otros ingresos		974,685	1,421,251	5,617,869	6,372,989
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros gastos de personal (Nota 19)		1,624,711	1,368,019	6,077,165	5,289,066
Honorarios profesionales		171,104	170,017	626,079	688,364
Propaganda y promoción		30,149	88,893	289,821	353,896
Alquileres (Nota 19)		41,655	37,031	153,934	140,136
Viajes y transporte		55,232	33,087	191,756	132,636
Papelería y útiles de oficina		64,494	63,618	183,354	197,260
Impuestos varios		280,265	362,460	1,058,102	1,295,957
Depreciación y amortización (Nota 9)		182,687	173,842	766,896	628,319
Otros (Nota 25)		465,036	430,368	1,893,442	1,418,250
Total de gastos generales y administrativos		2,915,333	2,727,335	11,240,549	10,143,884
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		5,596,270	5,869,295	22,390,434	19,777,651
Impuestos sobre la renta, neto (Nota 20)		648,838	(1,269,565)	(2,893,221)	(2,438,897)
Utilidad neta	B/.	6,245,108	4,599,730	19,497,213	17,338,754

Las notas en las páginas 7 a 51 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
Utilidad neta	B/. 19,497,216	B/. 17,338,754
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	1,551,320	(4,671,149)
Reclasificación del valor razonable por venta	(3,483,382)	298,430
	(1,932,062)	(4,372,719)
Utilidad neta integral	B/. 17,565,154	B/. 12,966,035

Las notas en las páginas 7 a 51 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 año terminado el 30 de junio de 2013

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Utilidades no Distribuidas	(Pérdida) Ganancia no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Total
Saldo al 30 de junio de 2012	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 58,887,195	B/. 1,448,106	B/. 160,335,301
Utilidades Integrales					
Utilidad neta del período	-	-	19,497,216	-	19,497,216
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	(1,932,062)	(1,932,062)
Total de utilidad integral	-	-	19,497,216	(1,932,062)	17,565,154
Transacciones con los accionistas					
Dividendos pagados	-	-	(2,281,250)	-	(2,281,250)
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 76,103,165	B/. (483,957)	B/. 175,619,208
Saldo al 30 de junio de 2011	B/ 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 43,835,941	B/. (962,759)	B/. 142,873,182
Utilidades Integrales					
Utilidad neta del período	-	-	17,338,754	-	17,338,754
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	2,410,865	2,410,865
Total de utilidad integral	-	-	17,338,754	2,410,865	19,749,619
Transacciones con los accionistas					
Dividendos pagados	-	-	(2,287,500)	-	(2,287,500)
Saldo al 30 de junio de 2012	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 58,887,195	B/. 1,448,106	B/. 160,335,301

Las notas en las páginas 7 a 51 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 22,390,437	B/. 19,777,651
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	766,896	628,319
Reclasificación de activos fijos	(26,874)	-
Pérdida no realizada en activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	59,368	247,406
Provisión para posibles préstamos incobrables	5,258,162	3,843,223
Provisión para inversiones	-	900,000
Gasto de intereses	56,229,676	50,902,766
Ingreso por intereses	(89,500,952)	(79,194,535)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en deudores varios y otros activos	(142,267)	(1,653,303)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(1,213,393)	(1,373,087)
Aumento en giros, cheques de gerencia y cheques certificados	1,257,458	2,400,464
Aumento neto en depósitos recibidos	138,647,152	146,399,496
Aumento neto en préstamos	(209,789,725)	(152,890,087)
(Disminución) aumento en acreedores varios y otros pasivos	(1,441,921)	58,271
Impuesto sobre la renta pagado	(1,421,382)	(628,249)
Intereses pagados en efectivo	(52,550,872)	(49,580,855)
Intereses cobrados en efectivo	89,237,648	78,760,745
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(42,240,589)	18,598,225
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(1,504,832)	(849,284)
Compra de inversiones en valores	(79,898,840)	(120,646,807)
Redención y ventas de inversiones en valores	143,745,731	106,798,918
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión	62,342,059	(14,697,173)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Financiamientos recibidos	21,908,194	50,615,599
Emisión de bonos	58,454,000	14,010,000
Redención de bonos	(12,480,000)	(15,000,000)
Dividendos pagados de acciones preferentes	(2,281,250)	(2,287,500)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	65,600,944	47,338,099
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	85,702,414	51,239,151
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	311,511,207	260,272,056
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 397,213,621	B/. 311,511,207

Las notas en las páginas 7 a 51 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información General

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

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

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

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

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

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

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

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

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

La preparación de los estados financieros 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 2011 que pudieran tener un impacto material en el Banco.

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

- NIIF 9, Instrumentos Financieros. Se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que 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 enero 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" y es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones.

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

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

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

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

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

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

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

Ingreso y Gasto de Intereses
El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado 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)

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

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

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros

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

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

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del balance general 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. Han sido emitidos por la Aseguradora cubriendo riesgos de seguros sobre propiedades, vehículos, transporte, accidentes, fianzas y seguros colectivos.

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

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

Contratos de Seguros (continuación)

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

Reservas de Capital

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

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

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

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

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

Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados en cada fecha del balance general 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 año ascendió a B/.570,710 (2012: B/.473,743).

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
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 año	B/. 665,292	B/. 97,010,490	B/. 1,500,000
30 de junio de 2012			
Grado de inversión	B/. 40,986	B/. 151,170,189	B/. -
Monitoreo estándar	683,674	8,285,982	-
Monitoreo especial	-	455,000	-
Sin calificación	-	3,311,000	-
Saldo al final del año	B/. 724,660	B/. 163,222,171	B/. -

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

	Panamá	América del Norte	América Central y Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2013						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	178,848	135,615	-	83,000	251	397,714
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	30,937	203	1,058	269	114	32,581
	1,501,407	146,577	162,188	101,429	21,700	1,933,301
Pasivos						
Depósitos recibidos	1,122,264	8,758	169,597	52,696	115,097	1,468,412
Financiamientos recibidos	10,758	133,807	-	4,025	6,000	154,590
Bonos por pagar	77,234	-	-	-	-	77,234
Otros pasivos	51,925	391	2,646	696	1,787	57,445
	1,262,181	142,956	172,243	57,417	122,884	1,757,681
Partidas fuera de balance	60,883	-	-	-	-	60,883

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

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

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

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

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

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

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Causación de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)										
30 de junio de 2013											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	25,354	309,030	62,580	-	750	-	-	-	-	-	397,714
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	11,788	4,131	2,022	1,060	885	1,671	370	433	40	10,181	32,581
(Vencimiento esperado)	170,124	441,725	328,751	253,420	179,003	180,596	169,830	165,845	31,576	12,431	1,933,301
Pasivos											
Depósitos recibidos	166,478	229,983	152,072	242,260	382,771	288,955	1,110	4,783	-	-	1,468,412
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	840	1,648	225	1	364	571	57,445
(Vencimiento contraotual)	184,306	257,236	228,211	371,791	388,519	290,603	31,296	4,784	364	571	1,757,681
Posición neta	(14,182)	184,489	100,540	(118,371)	(209,516)	(110,007)	138,534	161,061	31,212	11,860	175,620

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

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

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

	2013	2012
Activos		
Depósitos colocados	0.23%	0.28%
Préstamos	6.21%	6.16%
Inversiones	4.76%	4.79%
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.73%	3.63%
Financiamientos recibidos	1.87%	2.73%

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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

	2013	2012
Tasa ajustable	B/. 1,289,223,993	B/. 1,100,862,585
Tasa variable (Libor o Prime)	135,195,449	116,071,290
Total de cartera	B/. 1,424,419,442	B/. 1,216,933,875

Riesgo de Moneda
El Banco mantiene colocaciones en depósito a la vista en moneda EURO y activos financieros a valor razonable en Reales (Brasil). Un detalle al 30 de junio de 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	2013	2012
Depósito a la vista	B/. 45,897	B/. 73,079
Activo financiero a valor razonable	1,334,399	683,674
	B/. 1,380,296	B/. 756,753

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

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

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)											
30 de Junio de 2013												
Activo												
Efectivo y depósitos en bancos	25,527	308,115	71,659	-	750	-	-	-	-	-	-	406,051
Préstamos	134,592	106,167	203,601	239,704	208,317	221,908	180,412	161,280	56,018	-	2,250	1,514,249
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	665	-	-	665
Inversiones disponibles para la venta	-	563	7,880	3,996	11,444	22,740	19,944	40,101	14,276	-	-	120,944
Inversiones al vencimiento	-	-	-	-	-	1,619	-	-	-	-	-	1,619
Otros activos	11,788	4,131	2,022	1,060	885	1,671	370	433	40	10,181	-	32,581
(Vencimiento esperado)	171,907	418,976	285,162	244,760	221,396	247,938	200,726	201,814	70,999	10,181	2,250	2,076,109
Pasivos												
Depósitos recibidos	166,478	231,999	156,737	193,610	513,084	253,029	2,586	4,964	-	-	-	1,522,487
Financiamientos	-	9,840	20,121	24,702	19,848	63,357	29,249	-	-	-	-	167,117
Bonos por pagar	-	-	-	-	31,007	51,158	-	-	-	-	-	82,165
Otros pasivos	17,828	17,463	6,955	11,550	840	1,648	225	1	364	571	-	57,445
(Vencimiento contractual)	184,306	259,302	183,813	229,862	564,779	369,192	32,060	4,965	364	571	-	1,829,214
Posición neta	(12,399)	159,674	101,349	14,898	(343,383)	(121,254)	168,666	196,849	70,635	9,610	2,250	246,895
30 de Junio de 2012												
Total activos	147,593	273,668	267,495	247,235	231,455	276,551	209,659	128,252	66,873	8,888	3,020	1,860,689
Total pasivos	199,158	180,563	176,227	242,516	541,628	232,518	19,369	8,878	362	645	-	1,601,864
Posición neta	(51,565)	93,105	91,268	4,719	(310,173)	44,033	190,290	119,374	66,511	8,243	3,020	258,825

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 30 de junio de 2013 y 2012:

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/. 31,841,920	B/. -	B/. 65,168,570	B/. 97,010,490
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	B/. -	B/. -	B/. 1,500,000	B/. 1,500,000

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

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

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.

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 39,008,412	B/. 29,360,246
Utilidad total:		
En el estado consolidado de utilidad integral	2,291	34,130
Compras	53,117,000	34,430,036
Redenciones	(25,459,133)	(24,816,000)
Saldo al final del año	B/. 66,668,570	B/. 39,008,412

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

El Banco revisa su cartera de préstamos periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado 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.

(c) Valor razonable

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

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2013	2012
Efectivo	B/. 1,866,080	B/. 1,292,598
Depósitos a la vista en bancos	23,487,044	22,711,296
Depósitos a plazo en bancos	372,360,497	288,007,313
	397,713,621	312,011,207
Depósito a plazo en garantía	(500,000)	(500,000)
	B/. 397,213,621	B/. 311,511,207

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

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

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

	2013	2012
Acciones comunes	B/. 665,292	B/. 724,660

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

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 724,660	B/. 972,066
Pérdida por cambio en el valor razonable	(59,368)	(247,406)
Saldo al final del año	B/. 665,292	B/. 724,660

7. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se presentan a continuación:

	2013	2012
Inversiones disponibles para la venta	B/. 97,010,490	B/. 163,222,171
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,500,000	-
Saldo al final del período	B/. 98,510,490	B/. 163,222,171

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

Disponible para la venta	2013	2012
Inversiones de capital - cotizada	B/. -	B/. 50,000
Inversiones en deuda - cotizada	97,010,490	163,172,171
	B/. 97,010,490	B/. 163,222,171

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Hasta su vencimiento	2013	2012
Inversiones en deuda - cotizada	B/. 1,500,000	B/. -
	B/. 1,500,000	B/. -

Las inversiones en deuda al 30 de junio de 2013 por B/.79,938,699 (Junio 2012: 142,631,158) mantienen cupones fijos.

Inversiones Disponibles para la Venta

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2013	2012
Bonos y valores comerciales negociables	B/. 95,282,650	B/. 152,363,770
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	779,375	6,987,913
Títulos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norte América	3,465	5,143
Bonos de países emergentes	945,000	3,865,345
	B/. 97,010,490	B/. 163,222,171

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

Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

30 de junio 2013	Valor según libros	Valor razonable
Bonos y Valores Comerciales Negociables (VCN)	B/. 1,500,000	B/. 1,500,000
	B/. 1,500,000	B/. 1,500,000

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

El movimiento de las inversiones al 30 de junio de 2013 es el siguiente:

	Inversiones Disponibles para la Venta	Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento
Saldo al inicio del período	B/.163,222,171	B/. -
Adiciones	78,398,840	1,500,000
Redenciones y ventas	(143,212,095)	-
Castigos	533,636	-
Reclasificación del valor razonable por venta	(3,483,382)	-
Cambio en el valor razonable	1,551,320	-
Saldo al final del año	B/. 97,010,490	B/. 1,500,000

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

	2013	2012
Ganancia en venta por inversiones disponibles para la venta	B/. 1,727,305	B/. 1,980,211
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(90,140)	(3,864)
	B/. 1,637,165	B/. 1,976,347

8. Préstamos

La cartera de préstamos se detalla así:

	2013	2012
Sector Interno:		
Comerciales	B/. 607,098,021	B/. 511,485,531
Hipotecarios	141,891,462	123,211,834
Interinos de construcción	88,927,383	118,552,978
Personales	79,285,129	77,516,229
Turismo	72,412,482	41,030,614
Arrendamientos financieros	55,111,027	45,457,174
Facturas descontadas	79,855,237	75,533,101
Industriales	91,930,613	63,538,392
Financiamiento a través de bonos privados	12,558,037	17,701,450
Entidades financieras	17,773,318	9,110,127
	1,246,842,709	1,083,137,430
Sector Externo:		
Entidades financieras	60,365,530	65,417,865
Industriales	33,787,494	25,697,899
Comerciales	46,924,542	29,591,385
Agropecuarios	15,800,000	9,000,000
Personales	9,799,167	4,089,296
Turismo	10,900,000	-
	177,576,733	133,796,445
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	16,950,277	14,109,814
Intereses y comisiones cobrados no ganados	3,637,672	3,524,131
	B/. 1,403,831,493	B/. 1,199,299,930

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

8. Préstamos (Continuación)

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

	2013	2012
Saldo al inicio del año	B/. 14,109,814	B/. 11,748,763
Provisión cargada a gastos de operaciones	5,258,162	3,843,223
Créditos castigados	(2,417,699)	(1,482,172)
Saldo al final del año	B/. 16,950,277	B/. 14,109,814

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

	2013	2012
Préstamos vencidos en estado de no acumulación	B/. -	B/. 1,630,033
Préstamos morosos sobre los que se reconoce interés a ingresos	1,702,659	880,101
Préstamos vencidos sobre los que se reconoce interés a ingresos	2,248,482	1,532,423
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 3,951,141	B/. 4,042,557

El total de intereses no reconocidos a ingresos ascendió a B/.53,095 (2012: B/.250,148).

8. Préstamos (Continuación)

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

	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
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
2012						
Morosos	B/. 669,469	B/. 190,472	B/. 20,160	B/. -	B/. -	B/. 880,101
Vencidos	507,071	847,944	-	1,798,068	9,373	3,162,456
	B/. 1,176,540	B/. 1,038,416	B/. 20,160	B/. 1,798,068	B/. 9,373	B/. 4,042,557

Al 30 de junio de 2012, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos		Consumo	
	2013	2012	2013	2012
Morosos	B/. 1,181,522	B/. 644,131	B/. 521,137	B/. 235,970
Vencidos				
91-120 días	471,901	1,787,376	-	14,136
121-180 días	668,684	-	815,103	20,690
181-365 días	-	33,087	261,625	771,025
Más de 365 días	31,169	526,239	-	9,903
	1,171,754	2,346,702	1,076,728	815,754
Total morosos y vencidos	B/. 2,353,276	B/. 2,990,833	B/. 1,597,865	B/. 1,051,724

8. Préstamos (Continuación)

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

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Préstamos						
Normal	1,247,708,184	1,051,316,466	90,772,686	84,383,420	78,166,196	74,527,993
Mención especial	3,231,581	1,917,439	763,388	220,633	-	-
Sub normal	261,136	184,879	168,966	146,919	-	-
Dudoso	686,735	1,822,492	2,175,299	2,236,864	-	-
Irrecuperable	-	-	485,271	176,770	-	-
Total	1,251,887,636	1,055,241,276	94,365,610	87,164,606	78,166,196	74,527,993
Provisión para préstamos incobrables						
Específica	(420,896)	(946,749)	(494,610)	(637,055)	-	-
Genérica	(15,643,067)	(12,526,010)	(391,704)	-	-	-
	(16,063,963)	(13,472,759)	(886,314)	(637,055)	-	-
Valor en libros, neto	1,235,823,673	1,041,768,517	93,479,296	86,527,551	78,166,196	74,527,993

Al 30 de junio de 2013, el total de préstamos reestructurados ascendía a B/. 98,285 (2012: B/.152,472).

Provisión para préstamos incobrables

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Mención especial	38,357	7,772	9,340	-	-	-
Sub normal	39,171	27,731	-	-	-	-
Dudoso	343,368	911,246	-	460,285	-	-
Irrecuperables	-	-	485,270	176,770	-	-
Total – específica	420,896	946,749	494,610	637,055	-	-
Total – genérica	15,643,067	12,526,010	391,704	-	-	-
Total de provisión para préstamos incobrables	16,063,963	13,472,759	886,314	637,055	-	-

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

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

	Terreno	Edificio	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Construcción en Proceso	Total
				(En Balboas de la República de Panamá)				
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 2012	821,792	2,792,128	659,655	54,530	177,297	6,331	838,195	5,349,928

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

10. Impuesto sobre la Renta Diferido

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

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

	2013	2012
Saldo neto al inicio del año	B/. 3,401,877	B/. 2,364,516
Efecto neto en el estado consolidado de resultados (Nota 21)	664,040	1,037,361
Saldo neto al final del año	B/. 4,065,917	B/. 3,401,877

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

	2013	2012
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 3,578,229	B/. 3,114,393
Provisión para prima de antigüedad	26,351	19,303
Provisión para indemnización	4,808	3,288
Comisiones diferidas	512,324	504,685
Arrastre de pérdida	28,321	49,287
	B/. 4,150,033	B/. 3,690,956
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Arrendamientos financieros	B/. 84,116	B/. 289,079

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

	2013	2012
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 463,836	B/. 417,661
Provisión para prima de antigüedad	7,048	2,959
Provisión para indemnización	1,520	524
Comisiones diferidas	7,639	59,817
Arrastre de pérdida	(20,966)	(18,135)
Arrendamientos financieros	204,963	574,535
	B/. 664,040	B/. 1,037,361

11. Deudores Varios

Los deudores varios se presentan a continuación:

	2013	2012
Transferencias en tránsito	B/. -	B/. 839,117
Fondos enviados en compensación	-	1,838
Cuentas por cobrar - clientes	1,171,601	765,483
Otros deudores varios	240,072	150,954
Cuentas por cobrar - seguros y reaseguros	1,037,023	1,147,766
	B/. 2,448,696	B/. 2,905,158

12. Financiamientos Recibidos

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

	Fecha de Vencimiento	2013	2012
Financiamientos locales:			
Banco Latinoamericano de Exportaciones	Agosto 2013 a septiembre de 2015	B/. 9,258,667	B/. 9,000,000
Banco Nacional de Panamá	Septiembre de 2013	2,000,000	-
		11,258,667	9,000,000
Financiamientos extranjeros:			
Cobank	Julio 2013 a octubre 2014	17,536,086	29,055,585
BAC Florida Bank	Julio a noviembre de 2013	7,000,000	6,500,000
Commerzbank AG	Octubre de 2013 a marzo de 2015	6,000,000	2,000,000
Commercebank, N.A.	Julio de 2013 a enero de 2014	9,190,000	10,000,000
Citibank New York	Octubre de 2013 a diciembre 2019	39,607,123	45,000,000
Wells Fargo Bank, N.A.	Septiembre a diciembre de 2013	4,600,000	7,000,000
Deutsche Bank, AG, NY	Agosto de 2013 a noviembre de 2014	13,912,690	10,926,670
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Octubre a noviembre de 2014	4,025,000	5,200,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Junio de 2016	12,000,000	5,000,000
Israel Discount Bank - New York	Noviembre de 2017	29,460,883	-
J.P. Morgan Chase N. Y.	Agosto de 2012	-	3,000,000
		143,331,782	123,682,255
		B/. 154,590,449	B/. 132,682,255

12. Financiamientos Recibidos (Continuación)

	2013	2012
Financiamientos recibidos:		
Corriente (hasta 1 año)	B/. 59,722,576	B/. 61,890,432
No corriente (más de 1 año)	94,867,873	70,791,823
	B/. 154,590,449	B/. 132,682,255

Al 30 de junio de 2013, la tasa de interés promedio de los financiamientos locales es de 2.8315% (2012: 2.4259%). La tasa de interés promedio para los financiamientos extranjeros es de 2.7768% (2012: 2.4763%).

	2013	2012
Financiamientos recibidos:		
Tasa variable	B/. 85,273,610	B/. 75,288,745
Tasa fija	69,316,839	57,393,510
	B/. 154,590,449	B/. 132,682,255

13. Bonos Corporativos por Pagar

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

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

13. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

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

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	2013	2012
Serie "B"	Marzo 20, 2007	Marzo 20, 2014	Libor (3) + 2.25%	5,000,000	5,000,000
				5,000,000	5,000,000
Serie "D"	Marzo 14, 2007	Marzo 14, 2013	5.75%	-	5,000,000
Serie "E"	Marzo 31, 2011	Marzo 31, 2014	3.75%	5,000,000	5,000,000
Serie "F"	Marzo 31, 2011	Marzo 31, 2016	4.25%	2,000,000	2,000,000
Serie "G"	Junio 10, 2011	Marzo 31, 2014	3.75%	3,000,000	3,000,000
Serie "H"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2013	3.75%	-	7,480,000
Serie "I"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2014	3.75%	5,000,000	2,150,000
Serie "J"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2015	3.75%	5,000,000	1,630,000
Serie "K"	Junio 07, 2013	Abril 02, 2014	3.25%	9,434,000	-
				29,434,000	26,260,000

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.

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	2013	2012
Serie "A"	Enero 22, 2013	Enero 19, 2015	4.00%	8,125,000	-
Serie "A"	Enero 22, 2013	Enero 19, 2015	4.00%	34,675,000	-
				42,800,000	-
Total de bonos por pagar				B/. 77,234,000	B/. 31,260,000

14. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan así:

	2013	2012
Retenciones en facturas negociadas por pagar	B/. 7,667,225	B/. 6,920,718
Otros acreedores varios	4,914,582	4,314,305
Transferencias de clientes en tránsito	5,533,509	3,785,392
Impuesto sobre la renta por pagar	500,024	2,748,305
Cuentas por pagar – proveedores	2,013,076	2,114,945
Fondos retenidos en custodia legal	771,184	759,555
FECI por pagar	1,692,994	466,117
Timbres por pagar	33,043	491,614
Seguros por pagar	487,595	310,549
Retenciones por pagar	144,047	123,168
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	47,114	53,678
	B/. 23,804,393	B/. 22,088,346

15. 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 30 de junio de 2013, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (2012: 70,000,000); 300,000 acciones preferentes no acumulativas (2012: 300,000).

16. Acciones Preferentes

La Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Banco la emisión mediante 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 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.

16. Acciones Preferentes (Continuación)

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.

El 1 de septiembre de 2010 se inició la oferta de doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien dólares (US$100) cada una. Esta emisión fue autorizada mediante Resolución No.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 30 de septiembre de 2010.

17. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

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

	2013	2012
Cartas de crédito	B/. 29,863,711	B/. 48,724,047
Cartas promesa de pago	24,506,194	29,503,301
Fianzas y caución judicial	6,513,168	7,545,302
	B/. 60,883,073	B/. 85,772,650

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

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

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

Al 30 de junio de 2012

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

18. Administración de Contratos

Contratos Fiduciarios
El Banco mantenía en Administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/. 119,750,875 (2012: B/.109,414,186). Debido a la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

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

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

Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

Saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	2013	2012
Saldos		
Préstamos	B/. 111,773,702	B/. 94,315,426
Intereses acumulados por cobrar	B/. 506,367	B/. 275,790
Depósitos de clientes	B/. 338,792,933	B/. 287,646,684
Intereses acumulados por pagar	B/. 3,730,842	B/. 3,085,422
Transacciones		
Intereses ganados	B/. 6,584,937	B/. 4,205,997
Gasto de intereses	B/. 12,147,853	B/. 10,039,688
Comisiones ganadas	B/. 497,046	B/. 706,801
Gastos de comisiones	B/. 4,358,243	B/. 4,009,835
Gastos de alquileres	B/. 77,040	B/. 74,940
Compensación a ejecutivos claves	B/. 641,567	B/. 639,848
Riesgos Fuera del Balance		
Cartas de crédito	B/. 7,705,186	B/. 16,002,188

20. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

	2013	2012
Impuesto corriente	B/. 3,557,261	B/. 3,476,258
Impuesto diferido (Nota 10)	(664,040)	(1,037,361)
	B/. 2,893,221	B/. 2,438,897

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

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

21. Adecuación de Capital

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

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

21. Adecuación de Capital (Continuación)

	Saldo	Monto Ponderado
Activos		
Efectivo	B/. 1,866,080	B/. -
Depósitos en bancos*	395,907,571	101,936,477
Préstamos*	1,413,671,134	1,003,653,723
Inversiones*	100,217,030	54,198,243
Activo fijo	5,349,929	5,349,928
Otros activos	19,927,351	19,927,350
Total de activos	1,936,939,095	1,185,065,721
Contingencias		
Cartas de crédito	12,199,307	12,199,307
Garantías	1,309,495	1,309,495
Líneas de crédito pendientes por desembolsar	2,652,261	1,326,131
Total de contingencias	16,161,063	14,834,933
Total de activos ponderados de riesgo	B/. 1,953,100,158	B/. 1,199,900,654
Fondos de capital disponibles		B/. 172,962,932
Porcentaje de adecuación de capital – 2013		14.64%
Porcentaje de adecuación de capital – 2012		14.82%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

*Incluye intereses por cobrar.

22. Información de Segmentos

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

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

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

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

22. Información de Segmentos (Continuación)

Segmento de Seguros

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

	30 de junio de 2013						
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	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/. (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	1,118,908	(6,581)	5,617,869
Gastos generales y administrativos	8,156,206	600,504	809,013	654,834	1,026,570	(6,581)	11,240,546
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 20,420,952	B/. 549,207	B/. 1,081,330	B/. 47,561	B/. 295,906	B/. (4,519)	B/. 22,390,437
Activos del segmento	B/. 1,920,717,732	B/. 56,088,219	B/. 82,089,463	B/. 53,164,458	B/. 8,086,898	B/. (186,845,347)	B/. 1,933,301,423
Pasivos del segmento	B/. 1,752,053,317	B/. 52,716,363	B/. 77,404,793	B/. 53,332,987	B/. 2,125,309	B/. (179,950,554)	B/. 1,757,682,215

	30 de junio de 2012						
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 77,637,936	B/. 3,617,611	B/. 4,931,590	B/. 4,545,465	B/. 106,716	B/. (11,644,783)	B/. 79,194,535
Gastos de intereses y provisiones, netas	54,728,249	3,208,180	4,914,974	4,419,616	9,288	(11,634,318)	55,645,989
Otros ingresos (gastos)	2,716,889	726,091	2,291,049	366,437	276,694	(4,171)	6,372,989
Gastos generales y administrativos	7,658,863	481,523	710,955	585,362	711,352	(4,171)	10,143,884
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 17,967,713	B/. 653,999	B/. 1,596,710	B/. (93,076)	B/. (337,230)	B/. (10,465)	B/. 19,777,651
Activos del segmento	B/. 1,684,998,856	B/. 46,976,427	B/. 73,976,816	B/. 53,038,544	B/. 8,512,365	B/. (167,524,244)	B/. 1,699,978,764
Pasivos del segmento	B/. 1,529,969,841	B/. 44,149,914	B/. 70,105,239	B/. 53,205,756	B/. 2,846,682	B/. (160,633,970)	B/. 1,539,643,462

23. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan así:

	2013	2012
Comisiones ganadas - préstamos	B/. 3,746,830	B/. 3,997,290
Comisiones ganadas - cartas de crédito	739,712	696,987
Comisiones ganadas - cobranzas	1,082,557	1,086,677
Comisiones ganadas - otras	624,559	1,071,407
	B/. 6,193,658	B/. 6,852,361

24. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	2013	2012
Recuperación de cartera	B/. 104,092	B/. 112,164
Alquileres de oficinas	21,600	44,100
Gastos recuperados de clientes	66,491	364,517
Ganancia por venta de bienes arrendados	396,549	315,805
Ingreso por morosidad	393,108	565,282
Otros ingresos financieros	463,430	280,602
	B/. 1,445,270	B/. 1,682,470

25. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan así:

	2013	2012
Gasto de seguros	B/. 127,481	B/. 54,776
Comunicaciones	167,965	145,593
Electricidad y agua	218,013	193,237
Afiliaciones	80,613	61,630
Mantenimiento y aseo	423,613	281,078
Seguridad y vigilancia	188,156	145,506
Cargos bancarios	156,548	211,138
Misceláneos	531,051	325,292
	B/. 1,893,440	B/. 1,418,250

26. 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:

	2013	2012
Hasta 1 año	B/. 54,000	B/. 53,500
De 2 a 5 años	255,000	332,500
Más de 5 años	-	30,500
	B/. 309,000	B/. 416,500

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
30 de Junio 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.
Efectivo	B/.	1,866,080	-	1,864,240	1,000	300	290	250
Depósitos en bancos:								
A la vista en bancos locales		18,541,323	(4,098,419)	18,293,650	300,183	3,470,402	172,138	403,369
A la vista en bancos del exterior		4,945,721	-	4,945,721	-	-	-	-
A plazo en bancos locales		157,440,000	(4,520,601)	155,690,000	-	-	3,270,601	3,000,000
A plazo en bancos del exterior		214,920,497	-	213,920,497	-	-	-	1,000,000.00
Total de depósitos en bancos		395,847,541	(8,619,020)	392,849,868	300,183	3,470,402	3,442,739	4,403,369
Préstamos:								
Sector interno		1,246,842,709	(7,349)	1,061,952,665	55,083,679	79,855,237	49,958,477	-
Sector externo		177,576,733	-	177,576,733	-	-	-	-
		1,424,419,442	(7,349)	1,239,529,398	55,083,679	79,855,237	49,958,477	-
Menos:								
Provisión acumulada para préstamos incobrables		16,950,277	-	14,516,424	560,251	844,400	1,029,202	-
Intereses cobrados no ganados		3,637,672	-	1,532,662	-	1,070,868	1,034,142	-
Préstamos - neto		1,403,831,493	(7,349)	1,223,480,312	54,523,428	77,939,969	47,895,133	-
Activos financieros a valor razonable a través de Ganancias o Pérdidas		665,292	-	665,292	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta		97,010,490	(169,407,046)	266,417,536	-	-	-	-
Inversiones mantenidas al vencimiento		1,500,000	(500,000)	-	-	-	-	2,000,000.00
Inversiones Permanentes		-	-	-	-	-	-	-
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto de depreciación y amortización acumulada		5,349,928	-	5,038,344	12,752	12,038	34,373	252,421
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Sobre inversiones		1,001,249	(1,352,326)	2,353,575	-	-	-	-
Sobre depósitos a plazo		60,030	(37,728)	65,023	-	-	32,735	-
Sobre préstamos		6,201,969	-	5,351,189	251,868	-	598,912	-
Gastos pagados por anticipado		3,102,719	-	2,226,381	114,403	311,195	98,456	352,284
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		8,021,990	-	8,021,990	-	-	-	-
Bienes recibidos en dación de pago		-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		4,150,034	-	3,402,530	-	213,695	533,809	-
Deudores varios		2,448,696	(21,878)	196,667	786,789	47,449	402,531	1,037,138
Otros		2,243,911	(6,900,000)	8,784,785	97,795	94,415	125,480	41,436
Total de activos varios		27,230,598	(8,311,932)	30,402,140	1,250,855	666,754	1,791,923	1,430,858
Total de activos	B/.	**1,933,301,422**	**(186,845,347)**	**1,920,717,732**	**56,088,218**	**82,089,463**	**53,164,458**	**8,086,898**

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
30 de Junio 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.
PASIVOS								
Depósitos:								
A la vista - locales	B/.	138,936,998	(6,677,326)	145,614,324	-	-	-	-
A la vista - extranjeros		27,541,260	-	27,541,260	-	-	-	-
De ahorros		24,392,714	-	24,392,714	-	-	-	-
A plazo fijo - locales		961,616,053	(4,520,601)	966,136,654	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros		315,925,466	-	315,925,466	-	-	-	-
Total de depósitos		1,468,412,491	(11,197,927)	1,479,610,418	-	-	-	-
Financiamientos recibidos		154,590,449	(620,009)	155,090,449	-	-	-	120,009
Bonos por pagar		77,234,001	(169,407,046)	77,234,000	48,228,399	69,178,648	52,000,000	-
Otros pasivos:								
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		6,639,371	-	6,639,371	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		15,508,417	(1,374,070)	15,719,956	525,111	302,614	334,806	-
Aceptaciones pendientes		8,021,990	-	8,021,990	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		84,116	-	-	84,116	-	-	-
Acreedores varios		23,804,397	2,648,498	8,270,707	2,466,606	7,550,424	971,003	1,897,159
Otros		3,386,993	-	1,466,430	1,412,130	373,109	27,181	108,143
Total de otros pasivos		57,445,284	1,274,428	40,118,454	4,487,963	8,226,147	1,332,990	2,005,302
Total Pasivos		**1,757,682,225**	**(179,950,554)**	**1,752,053,321**	**52,716,362**	**77,404,795**	**53,332,990**	**2,125,311**
FONDOS DE CAPITAL								
Capital pagado		70,000,000	(6,900,000)	70,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000
Acciones Preferentes		30,000,000	-	30,000,000	-	-	-	-
Utilidades retenidas		76,103,154	5,207	69,148,368	3,271,856	4,584,668	(868,532)	(38,413)
Cambio en valor de las inversiones disponibles para la venta		(483,957)	-	(483,957)	-	-	-	-
Total de fondos de capital		175,619,197	(6,894,793)	168,664,411	3,371,856	4,684,668	(168,532)	5,961,587
Total de pasivos y fondos de capital	B/.	**1,933,301,422**	**(186,845,347)**	**1,920,717,732**	**56,088,218**	**82,089,463**	**53,164,458**	**8,086,898**
		-	-	-	-	-	-	-

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Resultados
Por el periodo de un año terminado al 30 de Junio 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.
Ingresos por Intereses sobre								
Préstamos	B/.	83,949,611	(179,268)	68,551,499	4,095,867	7,127,621	4,353,892	-
Depósitos a plazo fijo y corrientes		989,470	(328,406)	798,667	-	-	300,202	219,007
Inversiones		4,561,871	(13,293,076)	17,854,947	-	-	-	-
Total de ingreso por intereses		89,500,952	(13,800,750)	87,205,113	4,095,867	7,127,621	4,654,094	219,007
Gasto de Intereses sobre								
Depósitos		50,039,625	(327,982)	50,367,607	-	-	-	-
Financiamientos		6,190,051	(13,468,249)	6,190,051	3,577,519	6,182,967	3,692,324	15,439
Total de gasto de intereses		56,229,676	(13,796,231)	56,557,658	3,577,519	6,182,967	3,692,324	15,439
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		33,271,276	(4,519)	30,647,455	518,348	944,654	961,770	203,568
Provisión para posibles préstamos incobrables		(5,258,162)	-	(3,600,000)	(160,000)	(898,162)	(600,000)	-
Provisión para inversión disponibles para la venta		-	-	-	-	-	-	-
Ingreso neto por intereses, después provisiones		28,013,114	(4,519)	27,047,455	358,348	46,492	361,770	203,568
Otros ingresos								
Comisiones ganadas		6,193,658	-	4,118,401	424,471	1,387,772	263,014	-
Gasto de comisiones		(4,764,901)	-	(4,701,921)	(52,089)	(10,145)	(746)	-
Dividendos recibidos		47,137	-	47,137	-	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones		1,637,165	-	1,637,165	-	-	-	-
Ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable		(59,368)	-	(59,368)		-	-	-
Primas de seguros, neto		1,118,908	-	-	-	-	-	1,118,908
Otros ingresos		1,445,270	(6,581)	488,289	418,981	466,224	78,357	-
		5,617,869	(6,581)	1,529,703	791,363	1,843,851	340,625	1,118,908
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y otros gastos de personal		6,077,165	-	4,198,174	362,696	509,806	331,366	675,123
Honorarios profesionales		626,079	-	429,786	26,247	42,830	27,063	100,153
Propaganda y promoción		289,821	-	148,681	44,929	6,106	80,191	9,914
Alquileres		153,934	-	104,340	-	-	45,400	4,194
Viajes y transporte		191,756	-	156,567	2,286	6,629	9,420	16,854
Papelería y útiles de oficina		183,354	-	144,737	12,448	3,730	10,908	11,531
Impuestos varios		1,058,102	-	871,047	13,920	73,264	24,844	75,027
Depreciación y amortización		766,896	-	678,121	3,690	3,960	16,997	64,128
Otros		1,893,442	(6,581)	1,424,755	134,287	162,688	108,647	69,646
Total de gastos generales y administrativos		11,240,549	(6,581)	8,156,208	600,503	809,013	654,836	1,026,570
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		22,390,434	(4,519)	20,420,950	549,208	1,081,330	47,559	295,906
Impuesto sobre la renta - neto		(2,893,221)	-	(2,572,239)	(3,864)	(268,239)	(48,879)	-
Utilidad neta	B/.	19,497,213	(4,519)	17,848,711	545,344	813,091	(1,320)	295,906

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por el periodo de un año terminado al 30 de Junio 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.
Capital Pagado							
Saldo al 30 de junio de 2012	100,000,000	(6,900,000)	100,000,000	100,000.00	100,000	700,000	6,000,000
Saldo al 30 de Junio de 2013	100,000,000	(6,900,000)	100,000,000	100,000.00	100,000	700,000	6,000,000
Utilidades no Distribuidas							
Saldo al 30 de junio de 2012	92,887,195	9,726	53,580,909	2,726,513	37,771,577	(867,212)	(334,318)
Dividendos pagados	(2,281,250)		(2,281,250)				
Utilidad neta	19,497,213	(4,519)	17,848,711	545,344	813,091	(1,320)	295,906
Saldo al 30 de Junio de 2013	110,103,158	5,207	69,148,370	3,271,857.00	38,584,668	(868,532)	(38,412)
Reserva para valuación de cartera de inversiones							
Saldo al 30 de junio de 2012	1,448,106	-	1,448,106	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	1,551,320	-	1,551,320	-	-	-	-
Saldo al 30 de Junio de 2013	2,999,426	-	2,999,426	-	-	-	-
Cambios en el Patrimonio de los Accionistas							
Saldo al 30 de junio de 2012	160,335,301	(6,890,274)	155,029,015	2,826,513.00	3,871,577	(167,212)	5,665,682
Cambios netos durante el año	(1,932,063)		(1,932,063)				
Emisión de acciones comunes	19,497,213	-4,519	17,848,711	545,344	813,091	-1,320	295,906
Dividendos pagados	(2,281,250)	-	(2,281,250)	-	-	-	-
Saldo al 30 de Junio de 2013	175,619,201	(6,894,793)	168,664,413	3,371,857.00	4,684,668	(168,532)	5,961,588