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 2014

Razón Social del Emisor:	BANCO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS
Resoluciones de SMV:	SMV-044-2007 de 13 de Febrero de 2007 SMV-225-2010 de 11 de Junio de 2010 (modificada por SMV-314-2010 de 20 de Agosto de 2010) SMV 091-2014 de 10 de marzo de 2014
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 2014 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 31.7% del total de activos, 44.3% del total de los depósitos y 36.1% 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 2014 los activos líquidos primarios representan el 71.3% 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 28.7% 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 2014, la liquidez legal del banco fue de 82.0%.

Activos Líquidos	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 1,100,383	B/. 1,866,080
Depósitos en bancos	494,458,979	396,097,541
Valores a valor razonable	690,829	665,292
Valores disponibles para la venta	199,190,290	97,010,490
Total	**B/.543,328,039**	**B/.495,389,403**

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014 y 30 de junio de 2013 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-2014 (Interino)	30-Jun-2013 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	22.6%	20.6%
Activos Líquidos / Depósitos	31.6%	27.1%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	25.8%	23.4%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	31.7%	25.6%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	44.3%	33.7%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	36.1%	29.1%
Prestamos / Activos	65.3%	72.6%
Préstamos / Depósitos	91.1%	95.6%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014 alcanzó los B/.196,2 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 2014, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil en acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 30 de junio de 2014, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	70,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	100,000,000	300,000	B/.100.00

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

Redención Anticipada:

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

Emisión de Acciones Preferentes No Acumulativas:

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

El total de patrimonio del Banco al 30 de junio de 2014 es B/.196.2 millones. El incremento de neto B/.20.9 millones o 12% con respecto al 30 de junio de 2013, es producto del incremento en las utilidades retenidas del período.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2014 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 14.78%.

Patrimonio del Accionista	**30-Jun-14 (Interino)**	**30-Jun-13 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	95,234,112	75,693,223
Reserva de Capital	106,872	53,499
Cambio en inversiones disponibles para la venta	860,983	(483,957)
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 196,201,967**	**B/. 175,262,765**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**10.2**	**10.0**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**9.82%**	**9.96%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**8.95%**	**9.1%**
Indice de Adecuación de Capital	**14.75%**	**14.64%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 30 de junio 2014 son de B/.2,193,3 millones, mostrando un aumento de B/. 258.3 millones o un 13.4% con respecto a junio de 2013. La cartera de préstamos netos aumento en B/. 27.4 millones o 2.0%, de B/.1,403,8 millones al 30 de junio de 2013 a B/.1,431,2 millones al 30 de junio de 2014. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan un aumento de B/.97,6 millones o 24,5% de B/.396,1 millones al 30 de junio de 2013 a B/.494,5 millones al 30 de junio de 2014. La cartera de inversiones presenta un aumento neto de B/.102.2

millones o 103% de B/. 99.2 millones al 30 de junio de 2013 a B/. 201.4 millones al 30 de junio de 2014.

El crecimiento marginal de 2.0% que tuvo la cartera de crédito durante el período fiscal terminado el 30 de junio de 2014, fue el resultado de una inusual tendencia de algunos de los Grupos Económicos Locales importantes del país, donde estos Grupos consolidaron sus deudas bancarias a través de emisiones públicas de bonos garantizados con hipotecas inmobiliarias, en su mayoría, a través de la Bolsa de Valores de Panamá. Muchos de estos Grupos Económicos forman parte de la clientela corporativa del Banco desde hace muchos años.
Para mantener las posiciones de estos clientes y otros nuevos, el Equipo de Banca Corporativa dedico muchos de sus esfuerzos a participar con la debida diligencia crediticia, en la adquisición de estas emisiones en el mercado local. Al 30 de Junio de 2014, B/. 129.6 millones de estas emisiones fueron tramitados por el grupo de Crédito Corporativo. Tomando en cuenta estos montos, el crecimiento anual de la cartera real es de 11.2% y el promedio de los últimos 3 años de 14.2%.

Al 30 de junio de 2014, los activos productivos representan el 97.0% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 67.3%, Efectivo y Depósitos en bancos en 23.3% y Cartera de Inversiones 9.5%.

Activos	**30-Jun-14 (Interino)**	**30-Jun-13 (Auditado)**
Efectivo y depósitos en bancos	B/.495,559,362	B/.397,963,621
Valores a valor razonable	690,829	665,292
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	199,190,290	97,010,490
Valores mantenidos al vencimiento	1,500,000	1,500,000
Préstamos Netos	1,431,186,892	1,403,831,493
Activos Productivos	**2,128,127,373**	**1,900,970,896**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10,103,775	5,349,928
Activos varios	55,027.882	28,006,470
Total de Activos	**B/.2,193,259,030**	**B/.1,934,327,294**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de junio de 2014, alcanzaron los B/.1,570.2 millones, mostrando un aumento de B/. 101.5 millones o 6.9% con respecto a junio de 2013. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 68.7%, el resto 31.3%, 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 90% o B/.1,406.1 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.137,1 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.26,9 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, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 30 de junio de 2014 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.354 millones equivalente a un 18.4% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos y las emisiones de bonos corporativos por pagar.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
A la vista	B/. 137,147,254	B/. 166,478,258
De ahorro	26,882,209	24,392,714
A plazo fijo – locales	1,078,968,284	961,866,053
A plazo fijo – extranjeros	327,175,508	315,925,466
Total de Depósitos	**B/.1,570,173,255**	**B/.1,468,662,491**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Auditado)
Financiamientos recibidos	269,063,784	154,590,449
Bonos corporativos	84,915,000	77,234,000
Otros pasivos	72,905,024	58,577,589

Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-14 (Interino)	30-Jun-13 (Interino)
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/.91,002,121	B/.83,949,611
Inversiones	9,388,945	4,561,871
Depósitos	644,567	989,470
Total de Intereses Ganados	**101,035,633**	**89,500,952**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	54,989,824	50,039,625
Financiamientos y Bonos corporativos	8,282,446	6,190,051
Total de gasto de intereses	**63,272,270**	**56,229,676**
Total de ingresos neto sobre intereses	**37,763,363**	**33,271,276**
Provisión para préstamos incobrables	(6,535,877)	(5,258,162)
Provisión para inversiones en valores	-	-
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	**31,227,486**	**28,013,114**
Otros Ingresos y comisiones	5,438,092	5,261,432
Gastos Generales y Administrativos	(12,953,459)	(11,240,549)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**23,712,119**	**22,033,997**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(1,836,606)	(2,893,221)
Utilidad Neta	**B/. 21,875,513**	**B/. 19,140,776**

Rentabilidad

Al 30 de junio de 2014, el rendimiento sobre patrimonio promedio fue de 11.8% 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 trimestre terminado el 30 de junio de 2013 fue de B/. 21.9 millones lo que se traduce en un aumento de B/. 2.7 millones o 14.3% comparado con la utilidad neta del 30 de junio de 2014.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2014, los ingresos por intereses aumentaron 12.9% pasando de B/.101,0 millones a B/.89,5 millones para el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.11,5 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.7,0 millones al 30 de junio de 2014 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2013 reflejando un aumento de 12.5%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.37,8 millones para los doce meses terminados en junio de 2014 comparado con B/.33,3 millones para los doce meses terminados el 30 de junio de 2013, reflejando un aumento de B/.4,5 millones o un 13.5% comparado con el mismo período el año anterior .

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.13,0 millones al 30 de junio de 2014. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 55.4%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 9.1% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.4%; los honorarios profesionales un 5.1% y los gastos de propaganda y promoción con un 3.1% del total de gastos. Para el semestre terminado el 30 de junio de 2014, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.13,0 millones mostrando un incremento de B/. 1.7 millones o 15,2% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2013.

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

Para el próximo período fiscal la administración proyecta un crecimiento moderado. Debido a nuestra programación fiscal; experimentaremos la segunda mitad del año 2014, con el asentamiento de un nuevo Gobierno, período de adaptación y nuevos planteamientos en políticas sociales y económicas para el Estado. Macroeconómicamente se proyectan crecimientos de entre 6 y 6.5% del PIB para este año 2014; crecimientos que aunque son menores que el quinquenio anterior, son sin dudad muy buenos indicadores de crecimiento, más moderados y manejables desde el punto de vista de crecimiento sostenido. El mejoramiento lento y gradual de la Economía Estadounidense es otro factor positivo a nivel macroeconómico, aunque persisten otros problemas de orden geopolítico en el Medio Oriente al igual que el conflicto Rusia-Ucrania, que está afectando relaciones comerciales entre Occidente y esa potencia, efectos que no se han materializado aún. 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. Se proyecta aumentar la proporción de cartera en Negocios Internacionales a través de participaciones, sindicaciones y colocación directa o con aliado estratégicos en la región de Centroamérica, el Caribe y Sur América. Durante este primer semestre del 2014 se iniciaron las operaciones de un nuevo segmento de Negocios: la Banca de Personas, con la inauguración de un nuevo centro de Negocios ubicado en Costa del Este y que esta dirigido a ofrecer producto de Banca de personas al segmento de clase media y media alta. Sin embargo se proyecta que el impacto de este segmento, brindará sus frutos en un mediano plazo.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13
Ingresos por intereses	25,742,437	24,665,060	25,943,000	24,685,137
Gastos por intereses	16,444,470	14,923,335	16,002,542	15,901,925
Gastos de Operación	3,525,626	2,993,883	3,513,825	2,920,124
Utilidad o Pérdida	6,242,595	5,503,567	4,452,615	5,676,736
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.36	0.31	0.25	0.32

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13
Préstamos	1,431,186,892	1,362,048,223	1,359,563,594	1,422,416,500
Activos Totales	2,193,259,030	1,950,674,766	1,962,369,371	1,942,960,164
Depósitos Totales	1,570,173,255	1,447,480,999	1,444,778,144	1,443,542,413
Deuda Total	353,978,784	257,757,823	275,936,014	253,817,756
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	96,095,065	90,054,217	84,027,000	80,141,040
Reserva de Capital	106,872	89,645	72,346	61,429
Patrimonio Total	196,201,967	190,143,862	184,099,346	180,202,469

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	jun-14	mar-14	dic-13	sep-13
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	9.81	8.97	9.35	9.42
Préstamos/Activos Totales	65.25%	69.82%	69.28%	73.21%
Gastos de Operación/Ingresos totales	12.20%	11.13%	12.45%	10.90%
Morosidad/Reservas	19.28%	32.67%	53.75%	58.40%
Morosidad/Cartera Total	0.28%	0.54%	0.78%	0.75%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

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

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

Alexis Arjona
Gerente General

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 2014, 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 2014, 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/ N° 6395

15 de Agosto de 2014
Panama, República de Panama

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2014

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2014

	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 - 56

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2014, que incluye el balance de situación consolidado, los estados consolidados de resultados, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros – auditados al 30 de junio de 2013.

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

Alexis Arjona
Vicepresidente Senior y
Gerente General

Mitzela de González
Vicepresidente Adjunto
Contabilidad

29 de julio de 2014
Panamá, República de Panamá

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS
30 de junio de 2014

Activos		2014	2013
Efectivo (Nota 3 y 5)	B/.	1,100,383	1,866,080
Depósitos en bancos (Notas 3, 5):			
A la vista en bancos locales		19,929,267	18,541,323
A la vista en bancos del exterior		2,227,229	4,945,721
A plazo en bancos locales		233,602,433	157,690,000
A plazo en bancos del exterior		238,700,050	214,920,497
Total de depósitos en bancos		494,458,979	396,097,541
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa		-	
Préstamos (Notas 3, 9 y 20):			
Sector interno		1,243,375,991	1,246,842,709
Sector externo		212,407,384	177,576,733
		1,455,783,375	1,424,419,442
Menos:			
Provisión acumulada para préstamos incobrables		21,015,219	16,950,277
Intereses cobrados no ganados		3,581,264	3,637,672
Préstamos - neto		1,431,186,892	1,403,831,493
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 3 y 6)		690,829	665,292
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)		199,190,290	97,010,490
Inversiones mantenidas al vencimiento (Notas 3 y 7)		1,500,000	1,500,000
Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Notas 3 y 10)		10,103,775	5,349,928
Activos varios (Notas 3 y 21):			
Intereses acumulados por cobrar:			
Sobre inversiones		692,640	1,001,249
Sobre depósitos a plazo		92,273	60,030
Sobre préstamos		6,424,421	6,201,969
Gastos pagados por anticipado		12,512,229	3,889,554
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		4,459,524	8,021,990
Activos mantenidos para la venta		4,512,369	
Impuesto sobre la renta diferido		5,269,920	4,150,034
Deudores varios (Notas 3 y 12)		18,449,051	2,437,733
Otros		2,615,455	2,243,911
Total de activos varios		55,027,882	28,006,470
Total de activos	B/.	2,193,259,030	1,934,327,294

Pasivos y Patrimonio del Accionista		2014	2013
Depósitos (Notas 3 y 21):			
A la vista - locales	B/.	109,491,792	138,936,998
A la vista - extranjeros		27,655,462	27,541,260
De ahorros		26,882,209	24,392,714
A plazo fijo - locales		1,078,968,284	961,866,053
A plazo fijo - extranjeros		327,175,508	315,925,466
Total de depósitos		1,570,173,255	1,468,662,491
Financiamientos recibidos (Notas 3 y 13)		269,063,784	154,590,449
Bonos corporativos por pagar (Notas 3 y 14)		84,915,000	77,234,000
Otros pasivos:			
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		7,087,535	6,639,371
Intereses acumulados por pagar (Nota 20)		15,660,341	15,508,417
Aceptaciones pendientes		4,459,524	8,021,990
Impuesto sobre la renta diferido (3, 12 y 21)		-	84,116
Acreedores varios (Notas 3 y 15)		42,187,588	24,936,702
Otros		3,510,036	3,386,993
Total de otros pasivos		72,905,024	58,577,589
Total de Pasivos		1,997,057,063	1,759,064,529
Patrimonio del Accionista			
Capital pagado (Nota 16)		70,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes (Nota 17)		30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas		95,234,112	75,693,222
Reserva de seguros		106,872	53,499
Cambio en inversiones disponibles para la venta		860,983	(483,956)
Total de patrimonio del accionista		196,201,967	175,262,765
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	2,193,259,030	1,934,327,294

Las notas en las páginas 7 a 56 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 2014

		Trimestre		Acumulado	
		jun-14	jun-13	jun-14	jun-13
Ingreso por Intereses sobre (Nota 20)					
Préstamos	B/.	22,879,605	22,751,723	91,002,121	83,949,611
Inversiones		2,798,730	1,170,061	9,388,945	4,561,871
Depósitos a plazo fijo y corrientes		64,102	231,307	644,567	989,470
Total de intereses ganados		25,742,437	24,153,091	101,035,633	89,500,952
Gasto de Intereses sobre (Nota 20)					
Depósitos		14,312,545	13,343,549	54,989,824	50,039,625
Financiamientos		2,131,925	1,958,481	8,282,446	6,190,051
Total de gastos de intereses		16,444,470	15,302,030	63,272,270	56,229,676
Ingreso neto sobre intereses, antes de provisiones		9,297,967	8,851,061	37,763,363	33,271,276
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 9)		(956,092)	(1,314,143)	(6,535,877)	(5,258,162)
Ingreso neto sobre intereses, después provisiones		8,341,875	7,536,918	31,227,486	28,013,114
Otros Ingresos					
Comisiones ganadas (Nota 20 y 25)		1,732,790	1,556,876	7,024,856	6,193,658
Gasto de comisiones (Nota 20)		(1,352,912)	(1,291,325)	(5,183,552)	(4,764,901)
Ganancia en venta de inversiones (Nota 7)		286,381	61,491	512,869	1,637,165
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a vorlor razonable (Nota 6)		31,664	150,451	25,537	(59,368)
Dividendos ganados		6,540	9,421	26,371	47,137
Primas de seguros, netos		311,450	210,217	832,632	762,471
Otros ingresos (Nota 26)		1,107,661	340,756	2,199,379	1,445,270
Total de otros ingresos		2,123,574	1,037,887	5,438,092	5,261,432
Gastos Generales y Administrativos					
Salarios y otros gastos de personal (Nota 20)		1,836,814	1,624,711	7,174,006	6,077,165
Honorarios profesionales		205,719	171,104	663,669	626,079
Propaganda y promoción		154,056	30,149	399,503	289,821
Alquileres (Nota 20)		144,548	41,655	293,016	153,934
Viajes y transporte		56,246	55,232	89,686	191,756
Papelería y útiles de oficina		58,935	64,494	221,066	183,354
Impuestos varios		282,175	280,265	1,175,188	1,058,102
Depreciación y amortización (Nota 10)		206,085	182,687	822,725	766,896
Otros (Nota 27)		581,048	465,036	2,114,600	1,893,442
Total de gastos generales y administrativos		3,525,626	2,915,333	12,953,459	11,240,549
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		6,939,823	5,659,472	23,712,119	22,033,997
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 21)		(697,228)	648,838	(1,836,606)	(2,893,221)
Utilidad neta	B/.	**6,242,595**	**6,308,310**	**21,875,513**	**19,140,776**

Las notas en las páginas 7 a 56 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 2014

	2014	2013
Utilidad neta	B/. 21,875,513	B/. 19,140,776
Otras Partidas de Utilidades Integrales		
Cambio en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	483,956	1,551,320
Reclasificación del valor razonable por venta	860,983	(3,483,382)
	1,344,939	(1,932,062)
Utilidad neta integral	B/. 23,220,452	B/. 17,208,714

Las notas en las páginas 7 a 56 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 2014

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Utilidades no Distribuidas	Reserva de Seguros	Ganancia (pérdida) no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Total
Saldo al 30 de junio de 2013	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 75,693,222	B/. 53,499	B/. (483,956)	B/. 175,262,765
Utilidades Integrales						
Utilidad neta del período	-	-	21,875,513	-	-	21,875,513
Transferencia a reserva de seguros	-	-	(53,373)	53,373	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	1,344,939	1,344,939
Total de utilidades integrales	-	-	21,822,140	53,373	1,344,939	23,220,452
Transacciones con los accionistas						
Dividendos pagados	-	-	(2,281,250)	-	-	(2,281,250)
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 95,234,112	B/. 106,872	B/. 860,983	B/. 196,201,967
Saldo al 30 de junio de 2012	B/ 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 58,887,195	B/. -	B/. 1,448,106	B/. 160,335,301
Utilidades Integrales						
Utilidad neta del período	-	-	19,140,776		-	19,140,776
Transferencia a reserva de seguros	-	-	(53,499)	53,499	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	(1,932,062)	(1,932,062)
Total de utilidades integrales	-	-	19,087,277	53,499	(1,932,062)	17,208,714
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/. 75,693,222	B/. 53,499	B/. (483,956)	B/. 175,262,765

Las notas en las páginas 7 a 56 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 2014

	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 23,712,119	B/. 22,033,997
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	822,725	766,896
Reclasificación de activos fijos	-	(26,874)
Provisión para posibles préstamos incobrables	6,535,877	5,258,162
Gasto de intereses	63,272,270	56,229,676
Ingreso por intereses	(101,035,633)	(89,500,952)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento en deudores varios y otros activos	(17,834,600)	(590,382)
Aumento en gastos pagados por anticipado	(8,622,675)	(3,990,193)
Aumento en giros, cheques de gerencia y cheques certificados	448,162	1,257,458
Aumento neto en depósitos recibidos	101,510,764	138,897,152
Aumento neto en préstamos	(33,891,276)	(209,789,725)
Aumenta (disminución) en activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	(512,869)	59,368
Aumento en acreedores varios y otros pasivos	13,660,428	3,206,706
Impuesto sobre la renta pagado	(3,166,766)	(1,421,382)
Intereses pagados en efectivo	(63,120,346)	(52,550,872)
Intereses cobrados en efectivo	101,089,546	89,237,648
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	82,867,726	(40,923,317)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(5,576,572)	(1,504,832)
Compra de inversiones en valores	(159,866,340)	(79,898,840)
Redención y ventas de inversiones en valores	60,297,842	142,678,459
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(105,145,070)	61,274,787
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento en financiamientos recibidos	114,473,335	21,908,194
Emisión de bonos	35,615,000	58,454,000
Redención de bonos	(27,934,000)	(12,480,000)
Dividendos pagados de acciones preferentes	(2,281,250)	(2,281,250)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	119,873,085	65,600,944
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	97,595,741	85,952,414
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	397,463,621	311,511,207
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 495,059,362	B/. 397,463,621

Las notas en las páginas 7 a 56 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información General

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

El Banco es tenedor del 100% de las acciones de las siguientes entidades: Aliado Leasing, S. A., compañía que inició operaciones en marzo del 2004 y se dedica a la actividad de arrendamientos financieros; Aliado Factoring, S. A., entidad que inició operaciones en agosto del 2004 y se dedica a la actividad de factoring; Financiera Finacredit, S. A., (antes Financiera Davivienda, S. A.) entidad adquirida en julio del 2004 que se dedica a la actividad de otorgamiento de préstamos personales y Aliado Seguros, S. A., compañía que inició operaciones en el 2011, y posee licencia de seguros para operar en los ramos generales, vida y fianza y Locales 3 y 4 Prime Time, S.A., compañía propietaria de dos locales en el PH Prime Time en el sector de Costa del Este adquiridos para instalar una sucursal.

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.

Nuevas Normas Regulatorias Vigentes en el 2014
Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-0003-2013 emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, que establece el tratamiento contable de las diferencias entre las normas prudenciales y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Vigente a partir de los períodos que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

1. **Información General (Continuación)**

Aspectos Regulatorios (Continuación)

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el 28 de mayo de 2013 el Acuerdo No.004-2013, mediante el cual se establecen disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de crédito y operaciones fuera de balance. Este Acuerdo deroga el Acuerdo No.6-2000 y sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 y el Artículo 7 del Acuerdo No.2-2003. Este Acuerdo empezará a regir a partir del 30 de junio de 2014.

El Banco adoptará estas normas en su fecha de aplicación y está en el proceso de evaluación de las mismas y su posible efecto en los estados financieros.

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

- Modificación de la NIC 1, Presentación de estados financieros con respecto a otras utilidades integrales. El principal cambio de esta modificación es un requisito para las entidades a agrupar las partidas presentadas en otras utilidades integrales sobre la base de si ellas son potencialmente reclasificables a resultados en un ejercicio posterior (ajustes por reclasificación).

- La 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 NIIFs.

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

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

- NIIF 10, Estados Financieros Consolidados. El objetivo de esta NIIF consiste en establecer los principios para la preparación y presentación de estados financieros consolidados, cuando una entidad controla una o más entidades. Esta NIIF reemplaza a la NIC 27 "Estados Financieros Consolidados e Individuales" y la SIC-12 "Consolidación Especial – Entidades de Propósitos". El Banco adoptará esta norma a partir del 1 de julio de 2014 y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones.

- NIIF 14 Cuenta Regulatoria de Diferido, describe los saldos en cuenta regulatorios de diferido como los montos de gasto o un ingreso que no se reconocen como activos o pasivos, de acuerdo con otras Normas, pero que califican para ser diferidos de conformidad con la presente Norma. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada.

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

Base de Preparación (continuación)

- CINIIF 21, Gravámenes. Establece la contabilización de la obligación de pagar un impuesto que no es impuesto sobre la renta. La interpretación aborda que el hecho generador es que da lugar pagar un impuesto y cuando debe reconocerse un pasivo. El Banco no está sometidos a gravámenes importantes por lo que el impacto Banco no es significativo. Esta Interpretación será aplicable en los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero 2014.

- NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros sobre la naturaleza, cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de ingresos y de tesorería derivadas de los contratos de la entidad con los clientes.

No existen otras NIIFs o interpretaciones que aún no sean efectivas que se espera tengan un impacto material sobre el Banco. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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. Aliado Seguros, S. A. y Locales 3 y 4 Prime Time, S.A.

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

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

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

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.

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.

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

Ingreso y Gasto de Intereses (continuación)

(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.

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.

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

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

(b) Préstamos

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

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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.

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

Activos Financieros (continuación)

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

Los préstamos son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado consolidado de resultados en el período en que se realicen. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas en el estado consolidado de utilidades integrales y acumuladas en una cuenta separada en el patrimonio del accionista, hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

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

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

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

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.

(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.

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

Contratos de seguros (continuación)

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

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

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

Reservas de Capital

Reserva Legal - Seguro Directo
La reserva legal se establece con base al 20% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000; después de constituido este monto se destinará un 10% de las utilidades anuales antes del impuesto sobre la renta, hasta alcanzar un 50% del capital pagado.

Reserva de Previsión para Desviaciones Estadísticas y Riesgo Catastrófico y/o de Contingencia
Las compañías de seguros deberán establecer en sù 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%.

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

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.

Bienes mantenidos para la venta

Los bienes mantenidos para la venta, se reconocen al valor más bajo entre valor en libros de los créditos cancelados o el valor estimado de realización de los bienes. El Banco considera la norma prudencial emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá que requiere a los bancos establecer una reserva patrimonial para bienes adjudicados en base al Acuerdo No.3-2009. El Acuerdo fija un plazo de venta del bien adjudicado de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si éste ha disminuido su valor, aplicando en tal caso lo establecido en la NIIF 5. El Banco deberá constituir una reserva en la cuenta de patrimonio mediante la apropiación, en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los siguientes cargos del valor del bien adjudicado:

Años	Porcentaje Computable
1	10%
2	20%
3	35%
4	15%
5	10%

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/.715,198 (2013: B/.570,710).

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.

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.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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 9 de Préstamos).

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El siguiente cuadro presenta un análisis de las inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, inversiones disponibles para la venta e inversiones mantenidas hasta su vencimiento 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 2014			
Grado de inversión	B/. 74,370	B/. 82,393,724	B/. 1,500,000
Monitoreo estándar	616,459	4,865,178	-
Sin calificación	-	111,931,388	-
Saldo al final del año	B/. 690,829	B/. 199,190,290	B/. 1,500,000
30 de junio de 2013			
Grado de inversión	B/. 67,362	B/. 66,462,874	B/. 1,500,000
Monitoreo estándar	597,930	9,635,616	-
Sin calificación	-	20,912,000	-
Saldo al final del año	B/. 665,292	B/. 97,010,490	B/. 1,500,000

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

	Panamá	América del Norte	América Central y Caribe	América del Sur	Otros	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
30 de junio de 2014						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	495,426	-	134	-	-	495,560
Préstamos	1,218,780	5,000	178,048	6,253	23,106	1,431,187
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	74	-	617	-	691
Inversiones disponibles para la venta	173,988	4,922	4,827	8,405	7,048	199,190
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,500	-	-	-	-	1,500
Otros activos	63,926	34	943	51	177	65,131
	1,953,620	10,030	183,952	15,326	30,331	2,193,259
Pasivos						
Depósitos recibidos	1,213,078	10,087	272,748	61,710	12,550	1,570,173
Financiamientos recibidos	86,320	116,076	-	14,450	52,218	269,064
Bonos por pagar	42,115	-	-	42,800	-	84,915
Otros pasivos	68,212	16	3,738	823	116	72,905
	1,409,725	126,179	276,486	119,783	64,884	1,997,057
Partidas fuera de balance	78,144	-	-	-	-	78,144

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

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

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

La Unidad de Riesgos dentro de sus funciones, revisa y verifica los reportes que elabora el Banco con respecto al manejo de operaciones sobre el riesgo de tasa de interés, y elabora un análisis de sensibilidad basado en un modelo de brecha por vencimiento, aplicando variantes de (+ -) 0.5% a 2% en tasas de interés (activas y pasivas) para evaluar los riesgos de las mismas, con el propósito de 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 2014											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	23,256	337,961	133,342	-	1,000	-	-	-	-	-	495,559
Préstamos	142,374	38,857	169,963	243,519	134,307	274,460	139,480	219,108	68,964	154	1,431,186
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	691	-	691
Inversiones disponibles para la venta	-	5,387	9,622	10,872	7,050	15,822	27,277	116,845	6,315	-	199,190
Inversión al vencimiento	-	-	-	500	-	1,000	-	-	-	-	1,500
Otros activos	13,663	10,958	16,085	562	1,844	12	-	-	-	22,009	65,133
(Vencimiento esperado)	179,293	393,163	329,012	255,453	144,201	291,294	166,757	335,953	75,970	22,163	2,193,259
Pasivos											
Depósitos recibidos	163,956	254,406	137,980	326,675	501,257	177,212	8,687	-	-	-	1,570,173
Financiamientos recibidos	-	19,589	62,710	154,649	5,898	-	26,218	-	-	-	269,064
Bonos por pagar	-	62,800	11,495	10,620	-	-	-	-	-	-	84,915
Otros pasivos	5,910	23,542	13,252	8,588	19,895	1,306	-	-	-	412	72,905
(Vencimiento contractual)	169,866	360,337	225,437	500,532	527,050	178,518	34,905	-	-	412	1,997,057
Posición neta	9,427	32,826	103,575	(245,079)	(382,849)	112,776	131,852	335,953	75,970	21,751	196,202

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

Riesgo por Tasa de Interés (continuación)

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Causación de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)										
30 de junio de 2013											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	25,354	309,030	62,830	-	750	-	-	-	-	-	397,964
Préstamos	132,982	122,347	247,677	247,090	168,168	165,406	155,371	138,190	24,350	2,250	1,403,831
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	665	-	665
Inversiones disponibles para la venta	-	6,217	16,472	3,770	9,200	13,519	14,089	27,222	6,521	-	97,010
Inversión al vencimiento	-	-	-	1,500	-	-	-	-	-	-	1,500
Otros activos	11,777	4,131	2,022	2,471	1,672	274	370	433	40	10,167	33,357
(Vencimiento esperado)	170,113	441,725	329,001	254,831	179,790	179,199	169,830	165,845	31,576	12,417	1,934,327
Pasivos											
Depósitos recibidos	166,478	229,983	152,322	242,260	382,771	288,955	1,110	4,783	-	-	1,468,662
Financiamientos recibidos	-	9,790	34,750	75,181	4,908	-	29,961	-	-	-	154,590
Bonos por pagar	-	-	34,434	42,800	-	-	-	-	-	-	77,234
Otros pasivos	17,828	17,463	6,955	11,550	1,973	1,648	225	1	364	571	58,578
(Vencimiento contractual)	184,306	257,236	228,461	371,791	389,652	290,603	31,296	4,784	364	571	1,759,064
Posición neta	(14,193)	184,489	100,540	(116,960)	(209,862)	(111,404)	138,534	161,061	31,212	11,846	175,263

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

	2014	2013
Activos		
Depósitos colocados	0.18%	0.23%
Préstamos	6.29%	6.21%
Inversiones	5.15%	4.76%
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.75%	3.73%
Financiamientos recibidos	3.23%	1.87%

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado (continuación)

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

	2014	2013
Tasa ajustable	B/. 1,343,792,045	B/. 1,289,223,993
Tasa variable (Libor o Prime)	111,991,330	135,195,449
Total de cartera	B/. 1,455,783,375	B/. 1,424,419,442

Riesgo de Moneda
El Banco mantiene colocaciones en depósito a la vista en moneda EURO y activos financieros a valor razonable en Reales (Brasil). Un detalle al 30 de junio de 2014 y 2013 se presenta a continuación:

	2014	2013
Depósito a la vista	B/. 15,907	B/. 45,897
Activo financiero a valor razonable	616,459	597,930
	B/. 632,366	B/. 643,827

Riesgo de Liquidez

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

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

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

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

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)											
30 de junio de 2014												
Activos												
Efectivo y depósitos en bancos	23,257	338,154	133,470	-	1,000	-	-	-	-	-	-	495,881
Préstamos	142,372	69,250	191,347	250,100	156,010	312,801	158,887	231,611	69,527	-	-	1,581,905
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	691	-	-	691
Inversiones disponibles para la venta	-	705	5,628	23,387	12,816	54,117	53,227	144,002	-	-	-	293,882
Inversiones al vencimiento	-	-	-	500	-	1,000	-	-	-	-	-	1,500
Otros activos	13,663	10,958	16,085	562	1,844	12	-	-	-	22,009	-	65,133
(Vencimiento esperado)	179,292	419,067	346,530	274,549	171,670	367,930	212,114	375,613	70,218	22,009	-	2,438,992
Pasivos												
Depósitos recibidos	163,957	256,684	141,879	353,781	521,284	197,240	10,892	154	-	-	-	1,645,871
Financiamientos	-	-	-	33,263	25,725	168,661	83,127	2,883	-	-	-	313,659
Bonos por pagar	-	-	-	-	73,795	8,620	2,500	-	-	-	-	84,915
Otros pasivos	5,914	23,542	13,252	8,588	19,895	1,306	-	-	-	412	-	72,905
(Vencimiento contractual)	169,871	280,226	155,131	395,632	640,699	375,827	96,519	3,037	-	412	-	2,117,354
Posición neta	9,421	138,841	191,399	(121,083)	(469,029)	(7,897)	115,595	372,576	70,218	21,597	-	321,638
30 de junio de 2013												
Total activos	171,896	418,976	285,162	246,421	222,183	246,541	200,726	201,814	70,999	10,167	2,250	2,077,135
Total pasivos	184,306	259,302	183,813	230,112	565,912	369,192	32,060	4,965	364	571	-	1,830,597
Posición neta	(12,410)	159,674	101,349	16,309	(343,729)	(122,651)	168,666	196,849	70,635	9,596	2,250	246,538

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

Riesgo Operacional

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

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

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

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

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

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

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

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

La NIIF 13 define valor razonable como el precio que sería recibido por vender un activo, o pagado por transferir un pasivo, en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Asimismo, establece una jerarquía que clasifica en 3 niveles los datos de entrada usados en la medición del valor razonable de activos y pasivos:

- Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos a la fecha de medición.

- Nivel 2: Variables distintas a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, como precios) o indirectamente (es decir, derivados de los precios).

- Nivel 3: Variables no observables para el activo y pasivo.

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

Los siguientes supuestos fueron establecidos por la Administración para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance general consolidado:

- Para el efectivo y equivalentes de efectivo e intereses acumulados por cobrar y pagar, el valor en libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

- Para los préstamos, el valor razonable representa la cantidad descontada de flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivo previstos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

- Para los depósitos a la vista y ahorros, el valor razonable se aproxima a su valor en libros por su naturaleza a corto plazo, mientras que para los depósitos a plazo, representan los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas actuales de los mercado para depósitos con vencimiento remanente similar. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

- Para los financiamientos y bonos por pagar el valor razonable lo representan los flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas actuales de mercado con vencimiento remanente similar. Bajo estos criterios, esta categoría se presentaría dentro del Nivel 2.

3. Administración de Riesgos Financieros (continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos financieros no medidos a valor razonable (continuación)

El valor razonable de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable se presenta a continuación:

	2014		2013	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(En Miles de Balboas de la República de Panamá)			
Activos				
Depósitos en Bancos	494,459,557	494,459,979	396,097,541	524,200,449
Préstamos	1,455,783,375	1,576,028,254	1,424,419,441	1,534,622,256
Activos mantenidos para la venta	4,512,369	4,512,369	-	-
	1,954,755,301	2,075,000,602	1,820,516,982	2,058,822,705
Pasivos				
Depósitos a la vista	164,029,463	164,029,463	190,870,972	197,548,298
Depósitos a plazo	1,406,143,792	1,418,024,035	1,277,791,519	1,470,771,391
Financiamientos	269,063,784	275,002,945	154,590,449	252,538,744
	1,839,237,039	1,857,056,443	1,623,252,940	1,920,858,433

Instrumentos financieros medidos a valor razonable

- Nivel 1 – Los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 1 corresponden a inversiones con precios de mercado observables cuya fuente de valuación es comparable con diferentes proveedores de precios y con la característica de alta liquidez.
- Nivel 2 – Las fuentes de precios de las inversiones clasificadas en Nivel 2 corresponden a precios de contrapartes profesionales publicados por los servicios proveedores de información financiera a nivel internacional, tales como Bloomberg o técnicas de valuación, tales como flujo de efectivo descontado que utilizan variables observables de mercado
- Nivel 3 - Flujo de efectivo descontado que utiliza variables no observables de mercado.

30 de junio de 2014

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 690,829	B/. -	B/. -	B/. 690,829
Inversiones disponibles para la venta	B/. 10,972,443	B/. 13,207,211	B/. 175,010,636	B/. 199,190,290

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

30 de junio de 2013

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

Las reclasificaciones entre los niveles incluyen lo siguiente:

Nivel 1: Acciones preferidas y activos financieros a valor razonable respectivamente.
Nivel 2: Inversiones Extranjeras.
Nivel 3: Inversiones Locales.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 65,168,570	B/. 39,008,412
Utilidad total:		
En el estado consolidado interino de utilidad integral	568,697	2,291
Compras	136,753,000	51,617,000
Redenciones	(27,479,631)	(25,459,133)
Saldo al final del año	B/. 175,010,636	B/. 65,168,570

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

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

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos

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

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

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

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

	2014	2013
Efectivo	B/. 1,100,383	B/. 1,866,080
Depósitos a la vista en bancos	22,156,496	23,487,044
Depósitos a plazo en bancos	472,302,483	372,610,497
	495,559,362	397,963,621
Depósitos a plazo en garantía	(500,000)	(500,000)
	B/. 495,059,362	B/. 397,463,621

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

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:

	2014	2013
Acciones comunes	B/. 690,829	B/. 665,292

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

7. Inversiones Disponibles para la Venta

Un resumen de las inversiones en valores cotizadas se presenta a continuación:

	2014	2013
Inversiones en deuda - cotizada	B/. 199,190,290	B/. 97,010,490
	B/. 199,190,290	B/. 97,010,490

Las inversiones en deuda al 30 de junio de 2014 por B/.144,309,472 (2013: B/.79,938,699) mantienen cupones fijos.

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	2014	2013
Bonos y otros valores	B/. 197,997,104	B/. 95,282,650
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	784,450	779,375
Títulos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norte América	2,208	3,465
Bonos de países emergentes	406,528	945,000
	B/. 199,190,290	B/. 97,010,490

7. Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

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

El movimiento de las inversiones es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 97,010,490	B/.163,222,171
Adiciones	159,866,340	78,398,840
Redenciones y ventas	(60,297,842)	(142,678,459)
Castigos	1,266,363	-
Reclasificación del valor razonable por venta	860,983	(3,483,382)
Cambio en el valor razonable	483,956	1,551,320
Saldo al final del año	B/.199,190,290	B/. 97,010,490

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

	2014	2013
Ganancia en venta por inversiones disponibles para la venta	B/. 512,869	B/. 1,727,305
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	-	(90,140)
	B/. 512,869	B/. 1,637,165

8. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

30 de junio 2014	Valor según Libros	Valor Razonable
Bonos y otros valores	B/. 1,500,000	B/. 1,500,000

Durante el período 2014 se adquirieron B/.1,500,000 en bonos y otros valores, los cuales corresponden a deuda cotizada en mercado local.

9. Préstamos

La cartera de préstamos se detalla así:

	2014	2013
Sector Interno:		
Comerciales	B/. 541,454,337	B/. 607,098,021
Hipotecarios	200,803,016	141,891,462
Interinos de construcción	111,642,979	88,927,383
Personales	90,852,627	79,285,129
Turismo	71,432,516	72,412,482
Arrendamientos financieros	51,761,063	55,111,027
Facturas descontadas	73,898,169	79,855,237
Industriales	73,693,466	91,930,613
Financiamiento a través de bonos privados	12,587,763	12,558,037
Entidades financieras	15,250,055	17,773,318
	1,243,375,991	1,246,842,709
Sector Externo:		
Entidades financieras	37,771,140	60,365,530
Industriales	69,542,576	33,787,494
Comerciales	69,574,414	46,924,542
Agropecuarios	14,000,000	15,800,000
Personales	8,091,043	9,799,167
Turismo	10,441,027	10,900,000
Hipotecario	2,987,184	-
	212,407,384	177,576,733
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	21,015,219	16,950,277
Intereses y comisiones cobrados no ganados	3,581,264	3,637,672
	B/. 1,431,186,892	B/. 1,403,831,493

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

9. **Préstamos (Continuación)**

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

	2014	2013
Saldo al inicio del año	B/. 16,950,277	B/. 14,109,814
Provisión cargada a gastos de operaciones	6,535,877	5,258,162
Créditos castigados	(2,470,935)	(2,417,699)
Saldo al final del año	B/. 21,015,219	B/. 16,950,277

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

	2014	2013
Préstamos morosos sobre los que se reconoce interés a ingresos	B/. 1,201,425	B/. 1,702,659
Préstamos vencidos sobre los que se reconoce interés a ingresos	2,851,075	2,248,482
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 4,052,500	B/. 3,951,141

El total de intereses no reconocidos a ingresos ascendió a B/.28,643 (2013: B/.53,095).

9. Préstamos (Continuación)

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

	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
2014						
Morosos	B/. 740,979	B/. 443,941	B/. 16,505	B/. -	B/. -	B/. 1,201,425
Vencidos	-	405,477	74,087	2,242,988	128,523	2,851,075
	B/. 740,979	B/. 849,418	B/. 90,592	B/. 2,242,988	B/. 128,523	B/. 4,052,500
2013						
Morosos	B/. 614,615	B/. 1,022,565	B/. 65,479	B/. -	B/. -	B/. 1,702,659
Vencidos	115,880	397,780	88,940	1,487,625	158,257	2,248,482
	B/. 730,495	B/. 1,420,345	B/. 154,419	B/. 1,487,625	B/. 158,257	B/. 3,951,141

Al 30 de junio de 2014, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos		Consumo	
	2014	2013	2014	2013
Morosos	B/. 1,061,393	B/. 1,181,522	B/. 140,032	B/. 521,137
Vencidos				
91-120 días	-	471,901	9,845	-
121-180 días	387,115	668,684	16,198	815,103
181-365 días	1,320,745	-	82,177	261,625
Más de 365 días	77,947	31,169	957,048	-
	1,785,807	1,171,754	1,065,268	1,076,728
Total morosos y vencidos	B/. 2,847,200	B/. 2,353,276	B/.1,205,300	B/. 1,597,865

9. Préstamos (Continuación)

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

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Préstamos						
Normal	1,287,079,597	1,247,708,184	100,714,698	90,772,686	53,626,853	78,166,196
Mención especial	5,975,849	3,231,581	447,503	763,388	-	-
Sub normal	3,624,477	261,136	243,738	168,966	-	-
Dudoso	1,317,292	686,735	2,328,092	2,175,299	-	-
Irrecuperable	-	-	425,276	485,271	-	-
Total	1,297,997,215	1,251,887,636	104,159,307	94,365,610	53,626,853	78,166,196
Provisión para préstamos incobrables						
Específica	(2,324,338)	(420,896)	(522,801)	(494,610)	-	-
Genérica	(18,168,080)	(15,643,067)	-	(391,704)	-	-
	(20,492,418)	(16,063,963)	(522,801)	(886,314)	-	-
Valor en libros, neto	1,277,504,797	1,235,823,673	103,636,506	93,479,296	53,626,853	78,166,196

Al 30 de junio de 2014, el total de préstamos reestructurados ascendía a B/.286,652 (2013: B/.98,285).

Provisión para préstamos incobrables

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Mención especial	621,877	38,357	52,938	9,340	-	-
Sub normal	648,968	39,171	44,587	-	-	-
Dudoso	1,053,493	343,368	-	-	-	-
Irrecuperables	-	-	425,276	485,270	-	-
Total – específica	2,324,338	420,896	522,801	494,610	-	-
Total – genérica	18,168,080	15,643,067	-	391,704	-	-
Total de provisión para préstamos incobrables	20,492,418	16,063,963	522,801	886,314	-	-

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

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

	Terreno	Edificio	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Construcción en Proceso	Total
				(En Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2014								
Saldo neto al 1 de julio de 2013	821,792	2,792,128	659,655	54,530	177,297	6,331	838,195	5,349,928
Adiciones	-	2,627,158	147,502	1,542	45,843	9,249	2,745,278	5,576,572
Depreciación y amortización del período	-	(414,890)	(291,827)	(26,228)	(86,917)	(2,863)	-	(822,725)
Ventas y descartes	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo neto al 30 de junio de 2014	821,792	5,004,396	515,330	29,844	136,223	12,717	3,583,473	10,103,575
Costo	821,792	8,913,601	2,574,766	189,246	827,916	303,959	3,583,473	17,214,753
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 2014	821,792	5,004,396	515,330	29,844	136,223	12,717	3,583,473	10,103,775

	Terreno	Edificio	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Construcción en Proceso	Total
				(En Balboas de la República de Panamá)				
30 de junio de 2013								
Saldo neto al 1 de julio de 2012	821,792	2,555,268	881,625	80,546	203,058	16,079	26,750	4,585,118
Adiciones	-	583,563	42,816	-	67,008	-	811,445	1,504,832
Depreciación y amortización del período	-	(346,703)	(286,220)	(26,016)	(98,209)	(9,748)	-	(766,896)
Ventas y descartes	-	-	21,434	-	5,440	-	-	26,874
Saldo neto al 30 de junio de 2013	821,792	2,792,128	659,655	54,530	177,297	6,331	838,195	5,349,928
Costo	821,792	6,701,333	2,719,091	213,932	868,990	297,573	838,195	12,460,906
Depreciación y amortización acumuladas	-	(3,909,205)	(2,059,436)	(159,402)	(691,693)	(291,242)	-	(7,110,978)
Saldo neto al 30 de junio de 2013	821,792	2,792,128	659,655	54,530	177,297	6,331	838,195	5,349,928

11. Bienes mantenidos para la venta

Los bienes mantenidos para la venta por B/.4,035,217 corresponden a activos recibidos en dación de pago de un crédito sindicado y se presentan como mantenidos para la venta, de acuerdo a la aprobación de la Asamblea de Acreedores del 25 de abril de 2014, para vender la propiedad en un corto plazo.

12. 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:

	2014	2013
Saldo neto al inicio del año	B/. 4,065,917	B/. 3,401,877
Efecto neto en el estado consolidado de resultados (Nota 21)	1,204,003	664,040
Saldo neto al final del año	B/. 5,269,920	B/. 4,065,917

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

	2014	2013
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 4,550,338	B/. 3,578,229
Provisiones laborales	37,159	31,159
Comisiones diferidas	533,192	512,324
Arrastre de pérdida	11,835	28,322
Arrendamientos financieros	137,036	-
	B/. 5,269,560	B/. 4,150,034
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Arrendamientos financieros	B/. -	B/. 84,116

12. Impuesto sobre la Renta Diferido (continuación)

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

	2014	2013
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 972,109	B/. 463,836
Provisiones laborales	6,360	8,568
Comisiones diferidas	20,868	7,639
Arrastre de pérdida	(16,487)	(20,966)
Arrendamientos financieros	221,153	204,963
	B/. 1,204,003	B/. 664,040

12. Deudores Varios

Los deudores varios se presentan a continuación:

	2014	2013
Cuentas por cobrar - clientes	B/. 799,459	B/. 1,171,601
Otros deudores varios	13,691,653	240,072
Cuentas por cobrar - seguros y reaseguros	3,957,939	1,026,060
	B/. 18,449,051	B/. 2,437,733

13. Financiamientos Recibidos

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

	Fecha de Vencimiento	2014	2013
Financiamientos locales:			
Banco Latinoamericano de Exportaciones	Noviembre de 2014 a junio 2017	B/. 15,057,153	B/. 9,258,667
Banco Itau	Noviembre de 2014 a junio 2017	10,038,103	-
CorpBanca	Noviembre de 2014 a junio 2017	10,038,103	-
First Citizens Bank	Noviembre de 2014 a junio 2017	7,528,578	-
Banco Daycoval	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,019,052	-
Banco Davivienda	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,019,052	-
Banco de Bogotá	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,019,052	-
Banco Internacional de Costa Rica	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,019,052	-
Global Bank	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,019,052	-
Israel Discount Bank	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,019,052	-
Bancaribe Curacao	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,019,052	-
BAC Florida	Noviembre de 2014 a junio 2017	3,513,336	-
Mercantil Commercebank	Noviembre de 2014 a junio 2017	3,011,431	-
Banco Nacional de Panamá	Diciembre de 2014	2,000,000	2,000,000
		86,320,068	11,258,667
Financiamientos extranjeros:			
Cobank	Agosto de 2014 a noviembre 2015	39,321,385	17,536,086
BAC Florida Bank	Julio de 2014 a diciembre de 2014	4,500,000	7,000,000
Commerzbank AG	Septiembre de 2014 a marzo de 2015	6,000,000	6,000,000
Commercebank, N.A.	Julio de 2014 a noviembre de 2014	10,000,000	9,190,000
Citibank New York	Diciembre de 2016 a diciembre 2019	29,821,429	39,607,123
Wells Fargo Bank, N.A.		-	4,600,000
Deutsche Bank, AG, NY	Noviembre de 2014 a junio de 2016	15,797,087	13,912,690
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Noviembre de 2014 a mayo de 2015	14,450,000	4,025,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Junio de 2016	8,000,000	12,000,000
DEG / FMO	Noviembre de 2017	26,217,815	29,460,883
Scotiabank - Canada	Julio de 2014 a noviembre de 2014	7,636,000	-
Proparco (AFD) Group	Octubre de 2023	20,000,000	-
Israel Discount Bank New York	Mayo de 2015	1,000,000	-
		182,743,716	143,331,782
		B/. 269,063,784	B/. 154,590,449

13. Financiamientos Recibidos (Continuación)

	2014	2013
Financiamientos recibidos:		
Corriente (hasta 1 año)	B/. 70,526,348	B/. 59,722,576
No corriente (más de 1 año)	198,537,436	94,867,873
	B/. 269,063,784	B/. 154,590,449

Al 30 de junio de 2014, la tasa de interés promedio de los financiamientos locales es de 4.0688% (2013: 2.8315%). La tasa de interés promedio para los financiamientos extranjeros es de 2.5666% (2013: 2.7768%).

	2014	2013
Financiamientos recibidos:		
Tasa variable	B/. 196,086,792	B/. 85,273,610
Tasa fija	72,976,992	69,316,839
	B/. 269,063,784	B/. 154,590,449

14. Bonos Corporativos por Pagar

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

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

14. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

En marzo de 2014 el Banco Aliado, S.A. realizó una emisión de bonos corporativos por la suma de B/.100,000,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones. Los bonos serán emitidos con vencimientos de hasta diez (10) años plazo contados a partir de la fecha de Emisión de los bonos correspondientes. Los bonos serán emitidos en series, cuyos montos, términos y condiciones serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor. Hasta la fecha se han emitido once Series con los siguientes vencimientos y tasas de interés:

Emisión Pública

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	2014	2013
Emisión de B/.40,000,000 – Resolución CNV No. 044-2007 del 13 de febrero de 2007					
Serie "B"	Marzo 20, 2007	Marzo 20, 2014	Libor (3) + 2.25%	-	5,000,000
Serie "E"	Marzo 31, 2011	Marzo 31, 2014	3.75%	-	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
Serie "I"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2014	3.75%	-	5,000,000
Serie "J"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2015	4.00%	4,500,000	5,000,000
Serie "K"	Abril 02, 2013	Abril 02, 2014	3.25%	-	9,434,000
				6,500,000	34,434,000
Emisión de B/.100,000,000 – Resolución SMV No. 91-14 del 10 de marzo de 2014					
Serie "A"	Marzo 31, 2014	Marzo 31, 2016	3.75%	3,550,000	-
Serie "B"	Marzo 31, 2014	Marzo 31, 2017	4.25%	3,070,000	-
Serie "C"	Marzo 31, 2014	Marzo 31, 2018	4.50%	2,500,000	-
Serie "D"	Abril 02, 2014	Abril 02, 2015	3.25%	10,000,000	-
Serie "E"	Abril 10, 2014	Abril 10, 2015	3.25%	10,000,000	-
Serie "F"	Mayo 29, 2014	Mayo 29, 2015	3.25%	6,495,000	-
				35,615,000	-

14. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

Emisión Pública

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	2014	2013
Emisión Privada					
Serie "A"	Enero 22, 2013	Enero 19, 2015	4.00%	8,125,000	8,125,000
Serie "A"	Enero 22, 2013	Enero 19, 2015	4.00%	34,675,000	34,675,000
				42,800,000	42,800,000
Total de bonos por pagar				B/. 84,915,000	B/. 77,234,000

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

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan así:

	2014	2013
Seguros por pagar	23,238,850	487,595
Otros acreedores varios	10,033,187	6,046,891
Retenciones en facturas negociadas por pagar	6,206,179	7,667,225
Cuentas por pagar – proveedores	1,490,554	2,013,076
FECI por pagar	523,321	1,692,994
Transferencias de clientes en tránsito	232,755	5,533,509
Fondos retenidos en custodia legal	175,788	771,184
Retenciones por pagar	169,296	144,047
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	53,495	47,114
Timbres por pagar	64,163	33,043
Impuesto sobre la renta por pagar	-	500,024
	B/. 42,187,588	B/. 24,936,702

16. Capital Pagado

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

Al 30 de junio de 2014, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (2013: 70,000,000); 300,000 acciones preferentes no acumulativas (2013: 300,000).

17. Acciones Preferentes

Mediante Resolución No.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010, modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Banco la emisión a través de oferta pública por un total de hasta doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la emisión será de veinte millones de balboas (B/.20,000,000). Estas acciones no tendrán derecho a voz ni a voto y devengarán un dividendo no acumulativo del 7.25% anual sobre el valor nominal. Estas acciones no tienen fecha de vencimiento; sin embargo, el emisor podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferentes luego de transcurridos tres (3) años desde la fecha de emisión, en forma parcial o total. Esta redención debe estar autorizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-98 de 14 de octubre de 1998. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 30 de septiembre de 2010.

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

- Los dividendos, una vez declarados, se cancelarán mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido, los días 13 de diciembre, 13 de marzo, 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.

17. Acciones Preferentes (Continuación)

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

18. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General Consolidado

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:

	2014	2013
Cartas de crédito	B/. 42,137,589	B/. 29,863,711
Cartas promesa de pago	31,452,791	24,506,194
Fianzas y caución judicial	4,553,812	6,513,168
	B/. 78,144,192	B/. 60,883,073

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

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

Al 30 de junio de 2014

	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	-	26,599	3,394	11,955	190	42,138
Cartas promesas	-	10,240	11,083	10,130	-	31,453
Fianzas y caución judicial	-	2,247	807	430	1,069	4,553
	-	39,086	15,284	22,515	1,259	78,144

18. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General Consolidado (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

19. Administración de Contratos

Contratos Fiduciarios

El Banco mantenía en Administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.53,746,098 (2013: B/.119,577,146). Debido a la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

Contrato de SIACAP

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

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

20. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	2014	2013
Saldos		
Préstamos	B/. 127,842,789	B/. 111,773,702
Intereses acumulados por cobrar	B/. 548,832	B/. 506,367
Depósitos de clientes	B/. 354,230,849	B/. 366,475,323
Intereses acumulados por pagar	B/. 4,173,277	B/. 4,272,398

	2014	2013
Transacciones		
Intereses ganados	B/. 6,381,889	B/. 6,584,937
Gasto de intereses	B/. 13,922,712	B/. 14,008,742
Comisiones ganadas	B/. 325,598	B/. 496,824
Gastos de comisiones	B/. 4,683,096	B/. 4,358,243
Gastos de alquileres	B/. 77,040	B/. 77,040
Compensación a ejecutivos claves	B/. 674,531	B/. 641,567
Riesgos Fuera del Balance		
Cartas de crédito	B/. 6,088,470	B/. 7,705,186

21. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

	2014	2013
Impuesto corriente	B/. 3,040,610	B/. 3,557,261
Impuesto diferido (Nota 11)	(1,204,004)	(664,040)
	B/. 1,836,606	B/. 2,893,221

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.

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

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

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

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

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta del Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2014.

22. Adecuación de Capital

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

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

22. Adecuación de Capital (Continuación)

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

	Saldo	Monto Ponderado
Activos		
Efectivo	B/. 1,110,383	B/. -
Depósitos en bancos*	494,551,252	118,953,792
Préstamos*	1,441,192,577	990,322,718
Inversiones*	202,113,759	159,024,313
Activo fijo	10,103,775	10,103,775
Otros activos	47,778,542	47,778,542
Total de activos	2,196,840,288	1,326,183,140
Contingencias		
Cartas de crédito	14,337,050	14,337,050
Garantías	917,285	917,285
Líneas de crédito pendientes por desembolsar	3,031,522	1,515,761
Total de contingencias	18,285,857	16,770,096
Total de activos ponderados de riesgo	B/. 2,215,126,145	B/. 1,342,953,236
Fondos de capital disponibles		B/. 195,340,983
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2014		14.78%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2013		14.63%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

*Incluye intereses por cobrar.

*Incluye intereses por cobrar.

23. Información de Segmentos

Segmento Bancario

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

Segmento de Arrendamiento

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

Segmento de Factoraje

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

Segmento de Consumo

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

23. Información de Segmentos (Continuación)

Segmento de Seguros

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

30 de junio de 2014	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Locales 3 y 4 Prime Time	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 98,864,198	B/. 4,459,775	B/. 7,220,752	B/. 4,723,093	B/. 258,854	B/. -	B/. (14,491,039)	B/. 101,035,633
Gastos de intereses y provisiones, netas	(67,479,781)	(4,403,106)	(8,124,869)	(4,291,154)	(275)	-	14,491,039	(69,808,147)
Otros ingresos (gastos)	1,309,866	874,089	2,026,038	414,386	832,632	- -	(18,919)	5,438,092
Gastos generales y administrativos	(9,485,014)	(578,592)	(744,980)	(739,820)	(1,335,124)	(88,849)	18,919	(12,953,460)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 23,209,269	B/. 352,166	B/. 376,941	B/. 106,505	B/. (243,913)	B/. (88,849)	B/. -	B/. 23,712,119
Activos del segmento	B/. 2,170,189,015	B/. 59,192,713	B/.81,108,164	B/.53,357,156	B/.29,548,904	B/. 3,335,435	B/. (203,472,357)	B/.2,193,259,030
Pasivos del segmento	B/. 1,981,387,162	B/. 55,078,929	B/.76,134,932	B/.53,416,448	B/.24,187,667	B/. 853,284	B/. (194,001,357)	B/1,970,057,065

30 de junio de 2013	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Locales 3 y 4 Prime Time	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 87,205,113	B/. 4,095,867	B/. 7,127,621	B/. 4,654,094	B/. 219,007	B/. -	B/. (13,800,750)	B/. 89,500,952
Gastos de intereses y provisiones, netas	(60,157,658)	(3,737,519)	(7,081,129)	(4,292,324)	(15,439)	-	13,796,231	(61,487,838)
Otros ingresos (gastos)	1,529,703	791,363	1,843,851	340,625	762,471	-	(6,581)	5,261,432
Gastos generales y administrativos	(8,156,208)	(600,503)	(809,013)	(654,836)	(1,026,570)	-	6,581	(11,240,549)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 20,420,950	B/. 549,208	B/. 1,081,330	B/. 47,559	B/. (60,531)	B/. -	B/. (45,519)	B/. 22,033,997
Activos del segmento	B/. 1,920,717,732	B/. 56,088,218	B/.82,089,463	B/.53,164,458	B/.8,862,770	B/. -	B/. (186,595,347)	B/. 1,934,327,294
Pasivos del segmento	B/. 1,752,053,317	B/. 52,716,362	B/.77,404,795	B/.53,332,990	B/. 3,257,619	B/. -	B/. (179,700,554)	B/. 1,759,064,524

24. Reserva de Seguros

El movimiento de las reservas de seguros al 30 de junio de 2014 es el siguiente:

Descripción	Reservas para Riesgos Catastróficos y/o de Contingencias	Reserva de Previsión de Desviaciones Estadísticas	Reserva Legal de Seguros	Total
Al 30 de junio de 2013	B/. 24,749	B/. 24,749	B/. 4,001	B/. 53,499
Aumentos	26,686	26,687	-	53,373
Al 30 de junio de 2014	B/. 51,435	B/. 51,436	B/. 4,001	B/. 106,872

25. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan así:

	2014	2013
Comisiones ganadas - préstamos	B/. 4,346,310	B/. 3,746,830
Comisiones ganadas - cartas de crédito	1,456,449	1,082,557
Comisiones ganadas - cobranzas	732,562	624,559
Comisiones ganadas - otras	489,535	739,712
	B/. 7,024,856	B/. 6,193,658

26. Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos se detalla así:

	2014	2013
Otros ingresos financieros	B/. 1,298,726	B/. 463,430
Ganancia en terminación de contratos	416,034	-
Ingreso por morosidad	360,493	393,108
Recuperación de cartera	102,526	104,092
Alquileres de oficinas	21,600	21,600
Gastos recuperados de clientes	-	66,491
Ganancia por venta de bienes arrendados	-	396,549
	B/. 2,199,379	B/. 1,445,270

27. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan así:

	2014	2013
Gasto de seguros	B/. 110,606	B/. 127,481
Comunicaciones	164,238	167,965
Electricidad y agua	244,377	218,013
Afiliaciones	79,582	80,613
Mantenimiento y aseo	628,700	423,613
Seguridad y vigilancia	199,066	188,156
Cargos bancarios	86,123	156,548
Misceláneos	601,908	531,053
	B/. 2,114,600	B/. 1,893,442

28. Contingencias y Compromisos

Contingencias

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

Compromisos

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

	2014	2013
Hasta 1 año	B/. 56,500	B/. 54,000
De 2 a 5 años	144,500	255,000
	B/. 201,000	B/. 309,000

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

ACTIVOS		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguro, S.A.	Locales 3 y 4 Prime Time
Efectivo	B/.	1,100,383	-	1,098,443	1,000	300	390	250	-
Depósitos en bancos:									
A la vista en bancos locales		19,929,267	(12,043,302)	19,857,054	2,395,104	8,366,132	1,045,736	308,543	-
A la vista en bancos del exterior		2,227,229	-	2,227,229	-	-	-	-	-
A plazo en bancos locales		233,602,433	(7,105,280)	230,602,433	3,117,921	-	2,987,359	4,000,000	-
A plazo en bancos del exterior		238,700,050	-	238,700,050	-	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos		494,458,979	(19,148,582)	491,386,766	5,513,025	8,366,132	4,033,095	4,308,543	-
Préstamos:									
Sector interno		1,243,375,991	(605,659)	1,068,996,026	51,761,063	73,898,169	49,326,392	-	-
Sector externo		212,407,384	-	212,407,384	-	-	-	-	-
		1,455,783,375	(605,659)	1,281,403,410	51,761,063	73,898,169	49,326,392	-	-
Menos:									
Provisión acumulada para préstamos incobrables		21,015,219	-	18,116,424	668,519	992,829	1,237,447	-	-
Intereses cobrados no ganados		3,581,264	-	1,555,433	-	962,887	1,062,944	-	-
Préstamos - neto		1,431,186,892	(605,659)	1,261,731,553	51,092,544	71,942,453	47,026,001	-	-
Activos financieros a valor razonable a través de Ganancias o Pérdidas		690,829	-	690,829	-	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta		199,190,290	(172,293,707)	371,483,997	-	-	-	-	-
Inversiones mantenidas al vencimiento		1,500,000	(500,000)	-	-	-	-	2,000,000	-
Inversiones Permanentes		-	-	-	-	-	-	-	-
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto de depreciación y amortización acumulada		10,103,775	-	7,337,497	12,158	8,295	58,771	180,329	2,506,725
Activos varios:									
Intereses acumulados por cobrar:									
Sobre inversiones		692,640	(1,370,254)	2,054,735	-	-	-	8,159	-
Sobre depósitos a plazo		92,273	(82,111)	46,595	41,113	-	34,841	51,835	-
Sobre préstamos		6,424,421	-	5,519,278	236,696	-	668,447	-	-
Gastos pagados por anticipado		12,512,229	-	1,569,740	214,994	385,252	245,425	9,274,108	822,710
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		4,459,524	-	4,459,524	-	-	-	-	-
Activos mantenidos para la venta		4,512,369	-	4,512,369	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		5,269,920	-	4,131,558	305,644	250,980	581,738	-	-
Deudores varios		18,449,051	(1,044)	2,462,407	1,714,586	60,901	675,987	13,536,214	-
Otros		2,615,455	(9,471,000)	11,703,724	60,953	93,851	32,461	189,466	6,000
Total de activos varios		55,027,882	(10,924,409)	36,459,930	2,573,986	790,984	2,238,899	23,059,782	828,710
Total de activos	B/.	2,193,259,030	(203,472,357)	2,170,189,015	59,192,713	81,108,164	53,357,156	29,548,904	3,335,435

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

PASIVOS Y FONDOS DE CAPITAL		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguro, S.A.	Locales 3 y 4 Prime Time
PASIVOS									
Depósitos:									
A la vista - locales	B/.	109,491,792	(16,128,020)	125,619,812	-	-	-	-	-
A la vista - extranjeros		27,655,462	-	27,655,462	-	-	-	-	-
De ahorros		26,882,209	-	26,882,209	-	-	-	-	-
A plazo fijo - locales		1,078,968,284	(7,200,495)	1,086,168,779	-	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros		327,175,508	-	327,175,508	-	-	-	-	-
Total de depósitos		1,570,173,255	(23,328,515)	1,593,501,770	-	-	-	-	-
Financiamientos recibidos		269,063,784	(605,659)	269,063,784	-	-	-	605,659	-
Bonos por pagar		84,915,000	(172,793,707)	85,415,000	51,163,217	69,130,490	52,000,000	-	-
Otros pasivos:									
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		7,087,535	-	7,087,535	-	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		15,660,341	(1,424,238)	15,730,954	542,819	476,000	334,806	-	-
Aceptaciones pendientes		4,459,524	-	4,459,524	-	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		-	-	-	-	-	-	-	-
Acreedores varios		42,187,588	4,150,762	4,751,499	2,078,361	6,213,485	1,043,854	23,096,344	853,283
Otros		3,510,036	-	1,377,095	1,294,532	314,957	37,788	485,664	-
Total de otros pasivos		72,905,024	2,726,524	33,406,607	3,915,712	7,004,442	1,416,448	23,582,008	853,283
Total Pasivos		1,997,057,063	(194,001,357)	1,981,387,161	55,078,929	76,134,932	53,416,448	24,187,667	853,283
FONDOS DE CAPITAL									
Capital pagado		70,000,000	(9,471,000)	70,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000	2,571,000
Acciones Preferentes		30,000,000	-	30,000,000	-	-	-	-	-
Utilidades retenidas		95,234,112	-	87,940,871	4,013,784	4,873,232	(759,292)	(745,635)	(88,848)
Reserva Regulatoria		-	-	-	-	-	-	-	-
Reserva de Seguros		106,872	-	-	-	-	-	106,872	-
Cambio en valor de las inversiones disponibles para la venta		860,983	-	860,983	-	-	-	-	-
Total de fondos de capital		196,201,967	(9,471,000)	188,801,854	4,113,784	4,973,232	(59,292)	5,361,237	2,482,152
Total de pasivos y fondos de capital	B/.	2,193,259,030	(203,472,357)	2,170,189,015	59,192,713	81,108,164	53,357,156	29,548,904	3,335,435

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguros, S.A.	Locales3 y 4 Prime Time
Ingresos por intereses sobre									
Préstamos	B/.	91,002,121	-	75,082,980	4,300,741	7,138,229	4,480,171	-	-
Depósitos a plazo fijo y corrientes		644,567	(484,480)	627,116	-	82,523	242,922	176,486	-
Inversiones		9,388,945	(14,006,559)	23,154,102	159,034	-	-	82,368	-
Total de ingreso por intereses		101,035,633	(14,491,039)	98,864,198	4,459,775	7,220,752	4,723,093	258,854	
Gasto de intereses sobre									
Depósitos		54,989,824	(484,480)	55,474,304	-	-	-	-	-
Financiamientos		8,282,446	(14,006,559)	8,405,478	4,283,106	5,908,992	3,691,154	275	-
Total de gasto de intereses		63,272,270	(14,491,039)	63,879,782	4,283,106	5,908,992	3,691,154	275	
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		37,763,363	-	34,984,416	176,669	1,311,760	1,031,939	258,579	-
Provisión para posibles préstamos incobrables		(6,535,877)	-	(3,600,000)	(120,000)	(2,215,877)	(600,000)	-	-
Ingreso neto por intereses, después provisiones		31,227,486	-	31,384,416	56,669	(904,117)	431,939	258,579	-
Otros ingresos									
Comisiones ganadas		7,024,856	-	4,702,241	376,959	1,617,524	328,132	-	-
Gasto de comisiones		(5,183,552)	-	(5,155,834)	(13,516)	(12,657)	(1,545)	-	-
Dividendos recibidos		26,371	-	26,371	-	-	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones		512,869	-	512,869	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada en activos financieros a valor ra		25,537	-	25,537		-	-	-	-
Primas de seguros, neto		832,632	-	-	-	-	-	832,632	-
Otros ingresos		2,199,379	(18,919)	1,198,682	510,646	421,171	87,799	-	-
		5,438,092	(18,919)	1,309,866	874,089	2,026,038	414,386	832,632	-
Gastos generales y administrativos:									
Salarios y otros gastos de personal		7,174,006	-	5,077,886	387,756	534,402	388,704	785,258	-
Honorarios profesionales		663,669	-	458,030	27,018	24,421	30,482	123,718	-
Propaganda y promoción		399,503	-	244,423	20,058	3,151	70,668	61,203	-
Alquileres		293,016	-	212,524	-	3,600	59,787	17,105	-
Viajes y transporte		89,686	-	55,701	1,466	6,937	10,808	14,774	-
Papelería y útiles de oficina		221,066	-	181,886	8,583	2,711	14,760	13,095	31
Impuestos varios		1,175,188	-	850,888	64,034	69,062	25,683	164,871	650
Depreciación y amortización		822,725	-	660,656	4,058	3,743	15,532	74,461	64,275
Otros		2,114,600	(18,919)	1,743,020	65,617	96,954	123,396	80,639	23,893
Total de gastos generales y administrativos		12,953,459	(18,919)	9,485,014	578,590	744,981	739,820	1,335,124	88,849
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		23,712,119	-	23,209,268	352,168	376,940	106,505	(243,913)	(88,849)
Impuesto sobre la renta - neto		(1,836,606)	-	(2,140,727)	389,760	(88,376)	2,736	-	-
Utilidad neta	B/.	21,875,513	-	21,068,541	741,928	288,564	109,241	(243,913)	(88,849)

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el año terminado el 30 de junio de 2014

		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.	Aliado Seguro, S.A.	Locales 3 y 4 Prime Time
Capital Pagado	B/.	100,000,000	(6,900,000)	100,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000	-
Adiciones		-	(2,571,000)	-	-	-	-	-	2,571,000
Saldo al 30 de junio 2014		100,000,000	(9,471,000)	100,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000	2,571,000
Utilidades no Distribuidas									
Saldo al 30 de Junio de 2013		75,693,222	5,207	69,148,372	3,271,856	4,584,668	(868,532)	(448,349)	-
Utilidad neta		21,875,513	-	21,068,541	741,928	288,564	109,241	(243,913)	(88,849)
Dividendos pagados		(2,281,250)	-	(2,281,250)	-	-	-	-	-
		-							
Disminución por reserva de seguros		(53,373)	-	-	-	-	-	(53,373)	-
Saldo al 30 de junio 2014		95,234,112	5,207	87,935,663	4,013,784	4,873,232	(759,291)	(745,635)	(88,849)
Reservas de Seguros									
Saldo al 30 Junio de 2013		53,499						53,499	
Cambios netos durante el periodo		53,373						53,373	
Saldo al 30 de junio 2014		106,872						106,872	
		-							
Reserva para valuación de cartera de inversiones									
Saldo al 30 de Junio de 2013		(483,956)	-	(483,956)	-	-	-	-	-
					-	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta		1,344,939	-	1,344,939	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio 2014		860,983	-	860,983	-	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio de los accionistas									
Saldo al 30 Junio de 2013		175,262,765	(9,465,793)	168,664,416	3,371,856	4,684,668	(168,532)	5,605,150	2,571,000
Cambios netos durante el periodo		23,220,452	(5,207)	22,418,688	741,928	288,564	109,241	(243,913)	(88,849)
		-							
Dividendos pagados		(2,281,250)	-	(2,281,250)	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio 2014	B/.	196,201,967	(9,471,000)	188,801,854	4,113,784	4,973,232	(59,291)	5,361,237	2,482,151