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 septiembre 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 septiembre de 2014 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 30.4% del total de activos, 43.4% del total de los depósitos y 35.2% 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 septiembre de 2014 los activos líquidos primarios representan el 66.7% 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 33.3% 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 septiembre de 2014, la liquidez legal del banco fue de 74.1%.

Activos Líquidos	30-Sep-14 (Interino)	30-Jun-14 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 2,383,914	B/. 1,100,383
Depósitos en bancos	442,488,184	494,458,979
Valores a valor razonable	636,525	690,829
Valores disponibles para la venta	221,787,658	201,847,393
Total	**B/.667,296,281**	**B/.698,097,584**

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

Razones de Liquidez	30-Sep-2014 (Interino)	30-Jun-2014 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	20.2%	22.6%
Activos Líquidos / Depósitos	28.9%	31.6%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	23.5%	25.8%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	30.4%	31.7%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	43.4%	44.3%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	35.2%	36.1%
Prestamos / Activos	66.2%	65.3%
Préstamos / Depósitos	94.5%	91.1%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2014 alcanzó los B/.217,3 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 septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2014 es B/.217,3 millones. El incremento de neto B/.18,4 millones o 9.3% con respecto al 30 de junio de 2014, es producto del incremento de las utilidades retenidas y de la entrada en vigencia del nuevas regulaciones en materia de Riesgo de Crédito de la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde se crea una reserva sobre la cartera de crédito en la clasificación de Normal ponderada por riesgo según el acuardo de Adecuación de Capital vigente y en base a estos y otros parámetros de cálculo establecidos en el Acuerdo 4-2013, se establece una reserva regulatorio que es parte del patrimonio del Emisor y que esta sujeta a restricciones de disminución y pago de dividendos de esta. La misma se muestra en el Balance General del Banco en una línea separada de las utilidades retenidas con la denominación "Reserva Regulatoria NIIF–provisión dinámica.

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 septiembre de 2014 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.93%.

Patrimonio del Accionista	**30-Sep-14 (Interino)**	**30-Jun-14 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	101,825,010	95,234,112
Reserva de Capital	125,320	106,872
Reserva Regulatoria NIIF- provisión dinámica	14,540,288	-
Cambio en inversiones disponibles para la venta	817,834	3,518,086
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 217,308,452**	**B/. 198,859,070**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**9.1**	**10.0**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**10.97%**	**9.96%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**9.89%**	**9.06%**
Indice de Adecuación de Capital	**15.93%**	**14.75%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 30 de septiembre 2014 son de B/.2,197,7 millones, mostrando un aumento de B/.2,7 millones o un 0.12% con respecto a junio de 2014. La cartera de préstamos netos aumento en B/.22.8 millones o 1.6%, de B/.1,431,2 millones al 30 de junio de 2014 a B/.1,453,9 millones al 30 de septiembre de 2014. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.50,7 millones o 10.2% de B/.495,6 millones al 30 de junio de 2014 a B/.444,9 millones al 30 de septiembre de 2014. La cartera de inversiones presenta un aumento neto de B/.19,9 millones o 2.02% de B/. 204,0 millones al 30 de junio de 2014 a B/. 223.9 millones al 30 de septiembre de 2014.

Al 30 de septiembre de 2014, los activos productivos representan el 96.6% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 68.5%, Efectivo y Depósitos en bancos en 21.0% y Cartera de Inversiones10.6%.

Activos	30-Sep-14 (Interino)	30-Jun-14 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 444,872,098	B/. 495,559,362
Valores a valor razonable	636,525	690,829
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	221,787,658	201,847,393
Valores mantenidos al vencimiento	1,500,000	1,500,000
Préstamos Netos	1,453,996,651	1,431,186,892
Activos Productivos	**2,122,792,932**	**2,130,784,476**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	12,496,638	10,103,775
Activos varios	62,439,833	54,174,599
Total de Activos	**B/.2,197,729,403**	**B/.2,195,062,850**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de septiembre de 2014, alcanzaron los B/.1,538.3 millones, mostrando una disminución de B/.31.9 millones o 2.0% con respecto a junio de 2014. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 77.4%, el resto 22.6%, 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 90.8% o B/.1,396,7 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.116,7 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.25,0 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 septiembre de 2014 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.358 millones equivalente a un 18.9% 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-Sep-14 (Interino)	30-Jun-14 (Auditado)
A la vista	B/. 116,658,179	B/. 137,147,254
De ahorro	24,958,669	26,882,209
A plazo fijo – locales	1,077,507,167	1,078,968,284
A plazo fijo – extranjeros	319,183,610	327,175,508
Total de Depósitos	**B/.1,538,307,625**	**B/.1,570,173,255**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Sep-14 (Interino)	30-Jun-14 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 252,858,507	B/. 269,063,784
Bonos corporativos	105,225,000	84,915,000
Otros pasivos	84,029,819	72,051,741

Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-14 (Interino)	30-Sep-13 (Interino)
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/.23,186,048	B/.22,929,591
Inversiones	2,915,928	1,501,551
Depósitos	179,527	253,995
Total de Intereses Ganados	**26,281,503**	**24,685,137**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	14,598,186	13,956,888
Financiamientos y Bonos corporativos	3,049,115	1,945,037
Total de gasto de Intereses	**17,647,301**	**15,901,925**
Total de ingresos neto sobre intereses	**8,634,202**	**8,783,212**
Provisión para préstamos incobrables	(1,596,314)	(1,284,667)
Provisión para inversiones en valores	-	-
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	**7,037,888**	**7,498,545**
Otros Ingresos y comisiones	920,655	884,467
Gastos Generales y Administrativos	(3,572,251)	(2,920,124)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**4,386,292**	**5,462,888**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(287,290)	(213,848)
Utilidad Neta	**B/. 4,673,582**	**B/. 5,676,736**

Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2014, el rendimiento sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 8.9% y 0.85% anualizado Sin embargo eliminando el efecto de la Nueva Reserva Regulatoria (Provisión Dinámica); el rendimiento sobre patrimonio promedio y sobre activos Promedio sería de 9.4% y 0.8% anualizado

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014 fue de B/. 4.7 millones..

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2014, los ingresos por intereses aumentaron 6.0% pasando de B/.26,3 millones a B/.24,7 millones para el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.1,6 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.1,7 millones al 30 de septiembre de 2014 comparado con el mismo período terminado al 30 de septiembre de 2013 reflejando un aumento de 11.0%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.8,6 millones para los tres meses terminados en septiembre de 2014 comparado con B/.8,8 millones para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2013, reflejando una disminución de B/.0,2 millones o un 1.7% comparado con el mismo período el año anterior .

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.3,6 millones al 30 de septiembre de 2014. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.1%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 5.8% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.7%; los honorarios profesionales un 4.9% y los gastos de propaganda y promoción con un 1.8% del total de gastos. Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2014, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.3,6 millones mostrando un incremento de B/.652 mil o 22.3% en comparación al mismo período terminado el 30 de septiembre de 2013.

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

Para el resto del período fiscal la administración proyecta un crecimiento moderado. Debido a nuestra programación fiscal que es de Julio 2014 a Junio 2015; 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 6.5% y 7.0% 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
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Ingresos por intereses	26,281,503	25,742,437	24,665,060	25,943,000
Gastos por intereses	17,647,301	16,444,470	14,923,335	16,002,542
Gastos de Operación	3,572,251	3,525,626	2,993,883	3,513,825
Utilidad o Pérdida	4,673,582	6,242,595	5,503,567	4,452,615
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.27	0.36	0.31	0.25

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Préstamos	1,453,996,651	1,431,186,892	1,362,048,223	1,359,563,594
Activos Totales	2,197,729,403	2,195,062,850	1,950,674,766	1,962,369,371
Depósitos Totales	1,538,307,625	1,570,173,255	1,447,480,999	1,444,778,144
Deuda Total	358,083,507	353,978,784	257,757,823	275,936,014
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	102,642,844	98,752,198	90,054,217	84,027,000
Reserva Regulatoria NIIF	14,540,288	0	0	0
Reserva de Capital	125,320	106,872	89,645	72,346
Patrimonio Total	217,308,452	198,859,070	190,143,862	184,099,346

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	sep-14	jun-14	mar-14	dic-13
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.73	9.68	8.97	8.29
Préstamos/Activos Totales	66.16%	65.20%	69.82%	69.28%
Gastos de Operación/Ingresos totales	12.59%	12.20%	11.13%	12.45%
Morosidad/Reservas	73.38%	19.28%	32.67%	53.75%
Morosidad/Cartera Total	0.28%	0.28%	0.54%	0.78%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre 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
Presidente Ejecutivo

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMA
CORRESPONDENCIA

2014 OCT 30 P 1:2

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2014

Banco Aliado, . A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
30 de septiembre de 2014

	Páginas
Carta Remisoria	2
Estados Financieros Consolidados:	
Balance General Consolidado	3
Estado Consolidado de Resultados	4
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	5
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	6
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 – 63

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre 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 2014.

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

Roberto Romero
Gerente de Contabilidad

30 de octubre de 2014
Panamá, República de Panamá

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Balance General Consolidado
30 de septiembre de 2014

Activos		2014 Septiembre	Junio
Efectivo (Nota 3 y 5)	B/.	2,383,914	1,100,383
Depósitos en bancos(Notas 3, 5 y 21):			
A la vista en bancos locales		23,511,557	19,929,267
A la vista en bancos del exterior		6,717,073	2,227,229
A plazo en bancos locales		229,510,164	233,602,433
A plazo en bancos del exterior		182,749,390	238,700,050
Total de depósitos en bancos		442,488,184	494,458,979
Préstamos (Notas 3, 9 y 21):			
Sector interno		1,247,839,060	1,243,375,991
Sector externo		215,399,152	212,407,384
		1,463,238,212	1,455,783,375
Menos:			
Provisión acumulada para préstamos incobrables		5,522,663	21,015,219
Intereses cobrados no ganados		3,718,898	3,581,264
Préstamos - neto		1,453,996,651	1,431,186,892
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 3 y 6)		636,525	690,829
Inversiones disponibles para la venta (Notas 3 y 7)		221,787,658	201,847,393
Inversiones mantenidas al vencimiento (Notas 3 y 8)		1,500,000	1,500,000
Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Notas 3 y 10)		12,496,638	10,103,775
Activos varios (Notas 3 y 21):			
Intereses acumulados por cobrar:			
Sobre inversiones		1,231,114	692,640
Sobre depósitos a plazo		110,597	92,273
Sobre préstamos		5,750,889	6,424,421
Gastos pagados por anticipado		2,444,300	3,238,121
Gastos pagados por anticipado-operaciones seguros		10,602,024	9,274,108
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		9,079,966	4,459,524
Activos mantenidos para la venta		4,512,369	4,512,369
Impuesto sobre la renta diferido		5,557,210	5,269,920
Deudores varios (Nota 13)		6,864,712	4,102,348
Deudores varios - operaciones de seguros (Nota 13)		13,232,595	13,493,420
Otros		3,054,057	2,615,455
Total de activos varios		62,439,833	54,174,599
Total de activos	B/.	2,197,729,403	2,195,062,850

Pasivos y Patrimonio del Accionista		2014 Septiembre	Junio
Depósitos (Notas 3 y 21):			
A la vista - locales	B/.	88,586,045	109,491,792
A la vista - extranjeros		28,072,134	27,655,462
De ahorros		24,958,669	26,882,209
A plazo fijo - locales		1,077,507,167	1,078,968,284
A plazo fijo - extranjeros		319,183,610	327,175,508
Total de depósitos		1,538,307,625	1,570,173,255
Financiamientos recibidos (Notas 3 y 14)		252,858,507	269,063,784
Bonos corporativos por pagar (Notas 3 y 15)		105,225,000	84,915,000
Otros pasivos (Notas 16):			
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		6,949,373	7,087,535
Intereses acumulados por pagar (Nota 21)		19,366,557	15,660,341
Aceptaciones pendientes		9,079,966	4,459,524
Acreedores varios (Notas 3 y 16)		18,920,802	18,723,280
Acreedores varios-operaciones seguros (Nota 16)		27,127,644	22,611,025
Otros		2,585,477	3,510,036
Total de otros pasivos		84,029,819	72,051,741
Total de Pasivos		1,980,420,951	1,996,203,780
Patrimonio del Accionista			
Capital pagado		70,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes		30,000,000	30,000,000
Utilidades no distribuidas		101,825,010	95,234,112
Reserva Regulatoria NIIF-provisión dinámica		14,540,288	-
Reserva de Seguros		125,320	106,872
Cambio en valor de las inversiones disponibles para la venta		817,834	3,518,086
Total de patrimonio del accionista		217,308,452	198,859,070
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/.	2,197,729,403	2,195,062,850

Las notas en las páginas 7 a 63 son parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Ingresos por Intereses sobre (Nota 21)		
Préstamos	B/. 23,186,048	B/. 22,929,591
Inversiones	2,915,928	1,501,551
Depósitos a plazo fijo	179,527	253,995
Total de ingresos por intereses	26,281,503	24,685,137
Gastos de Intereses sobre (Nota 21)		
Depósitos	14,598,186	13,956,888
Financiamientos	3,049,115	1,945,037
Total de gastos de intereses	17,647,301	15,901,925
Ingreso neto por intereses, antes de la provisión	8,634,202	8,783,212
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 9)	(1,596,314)	(1,284,667)
Ingreso neto por intereses, después de la provisión	7,037,888	7,498,545
Otros Ingresos		
Comisiones ganadas (Notas 21 y 26)	1,630,853	1,742,187
Gasto de comisiones (Nota 21)	(1,432,892)	(1,246,601)
Ganancia en venta de inversiones (Nota 7)	720	44,095
Ganancia (pérdida) no realizada en activos financieros a valor razonable (Nota 6)	(54,304)	(25,124)
Dividendos ganados	7,160	6,859
Primas de seguros, neto	265,893	21,764
Otros ingresos (Nota 27)	503,225	341,287
Total de otros ingresos	920,655	884,467
Gastos Generales y Administrativos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 21)	1,826,501	1,592,024
Honorarios profesionales	175,826	143,719
Propaganda y promoción	62,936	67,360
Alquileres (Nota 21)	51,860	40,795
Viajes y transporte	32,914	17,697
Papelería y útiles de oficina	44,848	66,627
Impuestos varios	205,438	253,564
Depreciación y amortización (Nota 10)	238,536	193,715
Otros (Nota 28)	933,392	544,623
Total de gastos generales y administrativos	3,572,251	2,920,124
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	4,386,292	5,462,888
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 22)	287,290	213,848
Utilidad neta	B/. 4,673,582	B/. 5,676,736

Las notas en las páginas 7 a 63 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Utilidad neta	B/. 4,673,582	B/. 5,676,736
Otras Partidas Integrales		
Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados:		
Pérdida no realizada en valor razonable de inversiones disponibles para la venta	(2,669,816)	(162,032)
Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta	(30,436)	-
Total de cambio neto en el valor de las inversiones	(2,700,252)	(162,032)
Utilidad neta integral	B/. 1,973,330	B/. 5,514,704

Las notas en las páginas 7 a 63 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Utilidades no Distribuidas	Reserva Regulatoria NIIF Provisión Dinámica	Reserva de Seguros	Ganancia (pérdida) no Realizada en Inversiones Disponibles para la Venta	Total
Saldo al 30 de junio de 2014	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 95,234,112	B/. -	B/. 106,872	B/. 3,518,086	B/. 198,859,070
Utilidades Integrales							
Utilidad neta del período	-	-	4,673,582	-	-	-	4,673,582
Transferencia a reserva de seguros	-	-	(18,448)	-	18,448	-	-
Efecto neto en resultados de la reserva Regulatoria NIIF – Provisión Dinámica	-	-	2,546,832	-	-	-	2,546,832
Reserva Regulatoria NIIF – Provisión Dinámica	-	-	-	14,540,288	-	-	14,540,288
Ajustes por conversión a NIIF	-	-	(103,491)	-	-	-	(103,491)
Fusión – Subsidiaria Prime Time	-	-	67,423	-	-	-	67,423
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	(2,700,252)	(2,700,252)
Total de utilidades integrales	-	-	7,165,898	14,540,288	18,448	(2,700,252)	19,024,382
Transacciones con los accionistas							
Dividendos pagados	-	-	(575,000)	-	-	-	(575,000)
Saldo al 30 de septiembre de 2014	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 101,825,010	B/. 14,540,288	B/. 125,320	B/. 817,834	B/. 217,308,452

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Utilidades no Distribuidas	Reserva Regulatoria NIIF Provisión Dinámica	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/. -	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	-	-
Efecto neto en resultados de la reserva Regulatoria NIIF – Provisión Dinámica	-	-	-	-	-	-	-
Reserva Regulatoria NIIF – Provisión Dinámica	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por conversión a NIIF	-	-	-	-	-	-	-
Consolidación – Subsidiaria Prime Time	-	-	-	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	-	-	-	-	-	4,002,042	4,002,042)
Total de utilidades integrales	-	-	21,822,140	-	53,373	4,002,042	25,877,555
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/. -	B/. 106,872	B/. 3,518,086	B/. 198,859,070

Las notas en las páginas 7 a 63 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 4,386,292	B/. 5,462,888
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Depreciación y amortización	238,536	193,715
Ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	(54,304)	(162,032)
Provisiones para posibles préstamos incobrables	16,136,602	1,284,667
Gasto de intereses	17,647,301	15,901,924
Ingreso por intereses	(26,281,503)	(24,685,136)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución (aumento) en deudores varios y otros activos	(2,940,141)	(3,505,439)
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	(534,095)	(651,185)
Disminución en giros, cheques de gerencia y cheques certificados	(138,162)	(702,576)
Disminución neto en depósitos recibidos	(31,865,630)	(25,120,078)
Aumento neto en préstamos	(24,406,073)	(19,869,673)
Disminución en acreedores varios y otros pasivos	3,708,702	7,471,575
Intereses pagados en efectivo	(13,941,085)	(13,954,181)
Intereses cobrados en efectivo	26,398,236	24,159,585
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	(31,645,324)	(34,175,946)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(2,631,399)	(2,867,884)
Compra de inversiones en valores	(33,421,604)	(61,903,506)
Redención y ventas de inversiones en valores	13,481,340	12,633,812
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión	(22,571,663)	(50,637,578)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Disminución (aumento) en financiamientos recibidos	(16,205,277)	16,927,306
Emisión de bonos	20,310,000	5,566,000
Dividendos pagados de acciones preferentes	(575,000)	(575,000)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3,529,723	21,918,306
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	(50,687,264)	(62,895,306)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	495,059,362	397,463,621
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo (Nota 5)	B/. 444,372,098	B/. 334,568,403

Las notas en las páginas 7 a 63 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información General

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

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

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)

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

Base de Preparación (continuación)
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.

(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.

- 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".

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

Base de Preparación (continuación)

(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. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que se miden a costo amortizado. Su aplicación obligatoria será dada a conocer en cuanto finalice el proceso de análisis de la misma.

- Modificaciones a la NIC 32 - Instrumentos Financieros: Presentación. Con el objeto de aclarar los requisitos para la compensación de las enmiendas aclaran que el derecho de compensación debe estar presente y ser jurídicamente vinculante para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así como en el caso de impago, insolvencia o quiebra. Los cambios de la NIC 32 son de aplicación retrospectiva y serán efectivos para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- Modificaciones a la NIC 36 - Deterioro del Valor de los Activos. Requiere revelaciones adicionales para aquellos activos deteriorados cuyo valor recuperable sea su valor razonable, menos los costos de venta. Con base en lo expuesto, el Banco deberá revelar el nivel de jerarquía de valor razonable, las técnicas de valoración utilizadas y las hipótesis utilizadas por la Gerencia para la determinación de los valores razonables, menos los costos de venta. Los cambios a la NIC 36 son de aplicación retrospectiva y serán efectivos para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

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

Base de Preparación (continuación)

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

- Modificaciones a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27. Estas modificaciones establecen una excepción al requerimiento de consolidación para las entidades que cumplan con la definición de "entidad de inversión" según la NIIF 10 (Estados financieros consolidados). La excepción a la consolidación requiere que las entidades de inversión contabilicen las subsidiarias por su valor razonable con cambios en resultados. Estos cambios serán efectivos para los períodos anuales que se inicien a partir del 1 de enero de 2014.

- NIIF 14, Diferimiento de Cuentas Regulatorias. Esta norma requiere la presentación por separado de los saldos diferidos de cuentas regulatorias en el balance general y los movimientos de los saldos en el estado de resultados integrales. La fecha efectiva de aplicación de NIIF 14 es el 1 de enero de 2016.

- CINIIF 21, Gravámenes. La CINIIF 21 tiene vigencia para los períodos anuales que se iniciaron a partir del 1 de enero de 2014 y se aplica en forma retroactiva. Se aplica a todos los gravámenes impuestos por los gobiernos en virtud de la legislación vigente, excepto los alcanzados por otras normas (p.ej. NIC 12 Impuestos a las ganancias) y las multas u otras sanciones por incumplimiento de la legislación. 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. Efectiva para períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017.

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

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

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

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

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

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

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

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.

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

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

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

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

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

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

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

Activos Financieros

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

(a) Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

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

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

(b) Préstamos

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

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento

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

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.

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

Activos Financieros (continuación)

(d) Valores disponibles para la venta

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

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

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

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

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

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.

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

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

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

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

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

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

(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.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(b) Inversiones Disponibles para la Venta (continuación)
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. Debido a la naturaleza de un contrato de seguros, este riesgo es fortuito y por lo tanto, impredecible.

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

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

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.

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

Reservas de Capital

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

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

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

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

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

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

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

Activos Mantenidos para la Venta
Los activos 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, contados 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%

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/.751,608 (Junio 2014: B/.715,198).

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

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 generen en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

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

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

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.

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

Capital en Acciones

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros

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

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

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

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

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

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

La política de crédito del Banco se apoya principalmente sobre los siguientes elementos: (i) análisis financieros que cumplen con los más exigentes estándares de la industria bancaria, (ii) determinación de notas de calificación reflejando la probabilidad de incumplimiento por parte del prestatario, integrando el soporte eventual de sus accionistas y el nivel de recuperación en caso de liquidación, (iii) la estructuración de las líneas de crédito tomando en cuenta las necesidades del prestatario y sus proyecciones de flujo de caja, la toma de garantías reales o personales cuando se estime necesario y (iv) el análisis de la exposición global del Banco por sectores económicos. El Banco clasifica sus préstamos de acuerdo a las normas prudenciales de la Superintendencia de Bancos (véase Nota 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 septiembre de 2014			
Grado de inversión	B/. 82,242	B/. 95,839,330	B/. 1,500,000
Monitoreo estándar	554,283	9,634,041	-
Sin calificación	-	116,314,287	-
Saldo al final del periodo	B/. 636,525	B/. 221,787,658	B/. 1,500,000
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	-	114,588,491	-
Saldo al final del periodo	B/. 690,829	B/. 201,847,393	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 septiembre de 2014						
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	255,406	157,963	-	-	31,503	444,872
Préstamos	1,238,598	-	181,036	11,433	22,930	1,453,997
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	83	-	554	-	637
Inversiones disponibles para la venta	188,120	6,851	5,760	14,314	6,743	221,788
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,500	-	-	-	-	1,500
Otros activos	73,815	-	870	69	182	74,936
	1,757,439	164,897	187,666	26,370	61,358	2,197,730
Pasivos						
Depósitos recibidos	1,187,765	8,653	262,076	64,629	15,185	1,538,308
Financiamientos recibidos	39,342	121,844	-	29,450	62,222	252,858
Bonos por pagar	62,425	-	-	42,800	-	105,225
Otros pasivos	78,281	19	4,915	751	64	84,030
	1,367,813	130,516	266,991	137,630	77,471	1,980,421
Partidas fuera de balance	93,621	-	-	-	-	93,621

	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	256,859	208,700	-	30,000	-	495,559
Préstamos	1,222,040	4,924	175,314	6,157	22,752	1,431,187
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	691	-	691
Inversiones disponibles para la venta	176,646	4,922	4,827	8,405	7,047	201,847
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	1,500	-	-	-	-	1,500
Otros activos	63,073	34	943	51	178	64,279
	1,720,118	218,580	181,084	45,304	29,977	2,195,063
Pasivos						
Depósitos recibidos	1,213,078	10,087	272,748	61,710	12,550	1,570,173
Financiamientos recibidos	42,152	140,167	-	29,507	57,238	269,064
Bonos por pagar	42,115	-	-	42,800	-	84,915
Otros pasivos	67,359	16	3,738	823	116	72,052
	1,364,704	150,270	276,486	134,840	69,904	1,996,204
Partidas fuera de balance	78,144	-	-	-	-	78,144

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 septiembre de 2014											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	32,613	321,370	87,889	-	1,000	2,000	-	-	-	-	444,872
Préstamos	876	195,839	202,826	204,090	143,429	266,889	139,529	231,900	65,272	3,347	1,453,997
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	637	-	637
Inversiones disponibles para la venta	-	9,279	44,412	5,301	18,389	19,716	31,666	86,017	7,008	-	221,788
Inversión al vencimiento	-	-	-	500	-	1,000	-	-	-	-	1,500
Otros activos	15,112	21,634	19,722	217	695	106	35	-	71	17,344	74,936
(Vencimiento esperado)	48,601	548,122	354,849	210,108	163,513	289,711	171,230	317,917	72,988	20,691	2,197,730
Pasivos											
Depósitos recibidos	116,658	304,832	239,912	282,730	392,595	190,942	5,953	4,685	-	-	1,538,307
Financiamientos recibidos	-	10,180	154,694	35,834	25,929	-	26,222	-	-	-	252,859
Bonos por pagar	-	20,000	22,075	63,150	-	-	-	-	-	-	105,225
Otros pasivos	3,316	34,550	18,031	11,082	12,939	3,697	-	34	323	64	84,036
(Vencimiento contractual)	119,974	369,562	434,712	392,796	431,463	194,639	32,175	4,719	323	64	1,980,427
Posición neta	(71,373)	178,560	(79,863)	(182,688)	(267,950)	95,072	139,055	313,198	72,665	20,627	217,303

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 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	155	1,431,187
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	27,415	119,331	6,348	-	201,847
Inversión al vencimiento	-	-	-	500	-	1,000	-	-	-	-	1,500
Otros activos	12,810	10,958	16,085	562	1,844	12	-	-	-	22,008	64,279
(Vencimiento esperado)	178,440	393,163	329,012	255,453	144,201	291,294	166,895	338,439	76,003	22,163	2,195,063
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	5,057	23,542	13,252	8,588	19,895	1,306	-	-	-	412	72,052
(Vencimiento contractual)	169,013	360,337	225,437	500,532	527,050	178,518	34,905	-	-	412	1,996,204
Posición neta	9,427	32,826	103,575	(245,079)	(382,849)	112,776	131,990	338,439	76,003	21,751	198,859

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

	Septiembre 2014	Junio 2014
Activos		
Depósitos colocados	0.18%	0.18%
Préstamos	6.10%	6.29%
Inversiones	5.14%	5.15%
Pasivos		
Depósitos recibidos	3.62%	3.75%
Financiamientos recibidos	3.32%	3.23%

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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Tasa ajustable	B/. 1,347,430,467	B/. 1,343,792,045
Tasa variable (Libor o Prime)	115,807,745	111,991,330
Total de cartera	B/. 1,463,238,212	B/. 1,455,783,375

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 septiembre y junio de 2014 se presenta a continuación:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Depósito a la vista	B/. 4,240,156	B/. 15,907
Activo financiero a valor razonable	554,283	616,459
	B/. 4,794,439	B/. 632,366

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 septiembre de 2014												
Activos												
Efectivo y depósitos en bancos	32,613	322,442	86,609	1,417	2,779	2,999	-	-	-	-	3,985	452,844
Préstamos	876	372,868	214,026	218,482	164,817	319,918	170,283	259,329	71,229	-	3,347	1,795,175
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	637	-	-	637
Inversiones disponibles para la venta	-	9,353	46,487	11,141	27,525	55,696	70,408	90,403	7,008	-	96,232	414,253
Inversiones al vencimiento	-	-	-	500	-	1,000	-	-	-	-	-	1,500
Otros activos	15,112	21,634	19,722	217	695	106	35	-	71	-	17,344	74,936
(Vencimiento esperado)	48,601	726,297	366,844	231,757	195,816	379,719	240,726	349,732	78,945	-	289,112	2,739,345
Pasivos												
Depósitos recibidos	116,658	309,899	247,738	293,997	409,931	207,258	7,777	4,837	-	-	59,789	1,657,884
Financiamientos	-	10,877	158,164	38,581	33,108	19,479	32,129	2,863	-	-	42,341	337,542
Bonos por pagar	-	20,000	22,075	64,791	1,573	967	144	-	-	-	4,326	113,876
Otros pasivos	3,316	34,550	18,031	11,082	12,939	3,697	-	34	323	65	-	84,037
(Vencimiento contractual)	119,974	375,326	446,008	408,451	457,551	231,401	40,050	7,734	323	65	106,456	2,193,339
Posición neta	(71,373)	350,971	(79,164)	(176,694)	(261,735)	148,318	200,676	341,998	78,622	(65)	182,656	546,006
30 de junio de 2014												
Total de activos	178,439	423,746	351,295	274,821	171,670	363,430	213,364	359,816	76,566	22,009	-	2,435,156
Total de pasivos	169,014	362,865	230,495	528,884	555,327	232,966	66,069	15,071	-	412	-	2,161,103
Posición neta	9,425	60,881	120,800	(254,063)	(383,657)	130,464	147,295	344,745	76,566	21,597	-	274,053

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. Ésto, 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 del 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:

	Septiembre 2014		Junio 2014	
	Valor en Libros	Valor Razonable	Valor en Libros	Valor Razonable
	(En Balboas de la República de Panamá)			
Activos				
Efectivo y depósitos en bancos	444,872,098	444,872,098	495,559,362	495,559,362
Préstamos	1,463,238,212	1,587,423,510	1,455,783,375	1,576,028,254
Activos mantenidos para la venta	4,512,369	4,512,369	4,512,369	4,512,369
	1,912,622,679	2,036,807,977	1,955,855,106	2,076,099,985
Pasivos				
Depósitos a la vista	141,616,848	141,616,848	164,029,463	164,029,463
Depósitos a plazo	1,396,690,777	1,409,644,182	1,406,143,792	1,418,024,035
Financiamientos	252,858,507	254,019,864	269,063,784	275,002,945
	1,791,166,132	1,805,280,894	1,839,237,039	1,857,056,443

Instrumentos financieros medidos a valor razonable

Los activos medidos a valor razonable se desglosan a continuación:

30 de septiembre de 2014

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 636,525	B/. -	B/. -	B/. 636,525
Inversiones disponibles para la venta	B/. 10,635,834	B/. 21,052,743	B/. 190,099,081	B/. 221,787,658

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Instrumentos financieros medidos a valor razonable (continuación)

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/. 177,667,739	B/. 201,847,393

Nivel 1: Dentro de esta clasificación se incluyen las inversiones en acciones preferidas y otras inversiones a valor razonable cotizadas en mercados activos.

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 que demuestran tener un mercado líquido.

Nivel 3: En Nivel 3 se clasifican las inversiones en bonos locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá. Para determinar el valor razonable de estas inversiones se utiliza una metodología de valuación que incluye una combinación variables observables de mercado y variables no observables, debido a que no presentan un mercado activo o líquido.

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 clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

	Septiembre 2014	Junio 2014
Saldo al inicio del periodo	B/. 177,667,739	B/. 65,168,570
Utilidad total:		
En el estado consolidado de utilidad integral	(2,508,159)	3,225,800
Compras	21,455,597	136,753,000
Redenciones	(6,516,096)	(27,479,631)
Saldo al final del periodo	B/. 190,099,081	B/.177,667,739

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 la existencia de una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indica 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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Efectivo	B/. 2,383,914	B/. 1,100,383
Depósitos a la vista en bancos	30,228,630	22,156,496
Depósitos a plazo en bancos	412,259,554	472,302,483
	444,872,098	495,559,362
Depósitos a plazo en garantía	(500,000)	(500,000)
	B/. 444,372,098	B/. 495,059,362

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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Acciones comunes	B/. 636,525	B/. 690,829

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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Inversiones en deuda - cotizada	B/. 221,787,658	B/. 201,847,393

Las inversiones en deuda al 30 de septiembre de 2014 por B/.162,646,804 (2014: B/.144,309,472) mantienen cupones fijos.

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Bonos y otros valores	B/. 219,532,255	B/. 200,654,207
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	1,875,610	784,450
Títulos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norte América	1,793	2,208
Bonos de países emergentes	378,000	406,528
	B/. 221,787,658	B/. 201,847,393

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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Saldo al inicio del periodo	B/. 201,847,393	B/. 97,010,490
Adiciones	33,421,604	159,866,340
Redenciones y ventas	(10,781,088)	(59,740,729)
Reversión de reserva	-	709,250
Reclasificación del valor razonable por venta	(30,436)	(35,255)
Cambio en el valor razonable	(2,669,815)	4,037,297
Saldo al final del periodo	B/. 221,787,658	B/. 201,847,393

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

	Septiembre 2014	Junio 2014
Ganancia en venta por inversiones disponibles para la venta	B/. 25,309	B/. 522,500
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(24,589)	(9,691)
	B/. 720	B/. 512,869

8. Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

	Valor según Libros	Valor Razonable
30 de septiembre 2014		
Bonos y otros valores	B/. 1,500,000	B/. 1,500,000
30 de junio 2014		
Bonos y otros valores	B/. 1,500,000	B/. 1,502,895

Durante el período 2013 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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Sector Interno:		
Comerciales	B/. 569,118,451	B/. 541,454,337
Hipotecarios	205,805,832	200,803,016
Interinos de construcción	99,170,439	111,642,979
Personales	90,762,033	90,852,627
Turismo	50,415,769	71,432,516
Arrendamientos financieros	52,558,639	51,761,063
Facturas descontadas	89,041,789	73,898,169
Industriales	72,457,168	73,693,466
Financiamiento a través de bonos privados	11,328,090	12,587,763
Entidades financieras	7,180,850	15,250,055
	1,247,839,060	1,243,375,991
Sector Externo:		
Entidades financieras	39,313,002	37,771,140
Industriales	64,117,112	69,542,576
Comerciales	78,717,164	69,574,414
Agropecuarios	17,000,000	14,000,000
Personales	3,052,143	8,091,043
Turismo	10,309,592	10,441,027
Hipotecario	2,890,139	2,987,184
	215,399,152	212,407,384
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	5,522,663	21,015,219
Intereses y comisiones cobrados no ganados	3,718,898	3,581,264
	B/. 1,453,996,651	B/. 1,431,186,892

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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Saldo al inicio del periodo	B/. 21,015,219	B/. 16,950,277
Provisión cargada a gastos de operaciones	1,596,314	6,535,877
Créditos castigados	(17,088,870)	(2,470,935)
Saldo al final del periodo	B/. 5,522,663	B/. 21,015,219

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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Préstamos morosos sobre los que se reconoce interés a ingresos	B/. 5,335,089	B/. 1,201,425
Préstamos vencidos sobre los que se reconoce interés a ingresos	3,347,469	2,851,075
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 8,682,558	B/. 4,052,500

El total de intereses no reconocidos a ingresos ascendió a B/.19,795 (2014: B/.28,643).

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

	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
30 de Septiembre 2014						
Morosos	B/. 4,587,457	B/. 700,141	B/. 47,492	B/. -	B/. -	B/. 5,335,090
Vencidos	-	270,880	101,817	2,796,701	178,070	3,347,468
	B/. 4,587,457	B/. 971,021	B/. 149,309	B/. 2,796,701	B/. 178,070	B/. 8,682,558
30 de Junio 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

9. Préstamos (Continuación)

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

	Corporativos		Consumo	
	Septiembre 2014	Junio 2014	Septiembre 2014	Junio 2014
Morosos	B/. 5,023,476	B/. 1,061,393	B/. 311,613	B/. 140,032
Vencidos				
91-120 días	75,261	-	10,539	9,845
121-180 días	189,513	387,115	19,946	16,198
181-365 días	1,785,113	1,320,745	106,513	82,177
Más de 365 días	82,056	77,947	1,078,528	957,048
	2,131,943	1,785,807	1,215,526	1,065,268
Total morosos y vencidos	B/. 7,155,419	B/. 2,847,200	B/. 1,527,139	B/. 1,205,300

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.4-2014 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	
	Sep-2014	Jun-2014	Sep-2014	Jun-2014	Sep-2014	Jun-2014
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Préstamos						
Normal	1,292,017,726	1,287,079,597	95,554,750	100,560,296	50,858,900	53,626,853
Mención especial	16,277,574	5,975,849	231,014	447,503	-	-
Sub normal	3,374,958	3,624,477	262,127	255,860	-	-
Dudoso	1,752,856	1,317,292	2,343,242	2,470,372	-	-
Irrecuperable	-	-	565,066	425,276	-	-
Total	1,313,423,114	1,297,997,215	98,956,199	104,159,307	50,858,900	53,626,853
Provisión para préstamos incobrables						
Específica	(4,911,073)	(2,324,338)	(611,589)	(522,801)	-	-
Genérica	-	(17,355,909)	-	(812,171)	-	-
	(4,911,073)	(19,680,247)	(611,589)	(1,334,972)	-	-
Valor en libros, neto	1,308,512,041	1,278,316,968	98,344,610	102,824,335	50,858,900	53,626,853

Al 30 de septiembre de 2014, el total de préstamos reestructurados ascendía a B/.7,279,185 (2014: B/.286,652).

9. Préstamos (Continuación)

Provisión para préstamos incobrables

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	Sep-2014	Jun-2014	Sep-2014	Jun-2014	Sep-2014	Jun-2014
	(En Balboas de la República de Panamá)					
Mención especial	2,367,518	621,877	3,111	52,938	-	-
Sub normal	1,141,268	648,968	43,412	44,587	-	-
Dudoso	1,402,286	1,053,493	-	-	-	-
Irrecuperables	-	-	565,066	425,276	-	-
Total – específica	4,911,072	2,324,338	611,589	522,801	-	-
Total – genérica	-	17,355,909	-	812,171	-	-
Total de provisión para préstamos incobrables	4,911,072	19,680,247	611,589	1,334,972	-	-

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 Septiembre de 2014								
Saldo neto al 1 de julio de 2014	821,792	5,004,396	515,330	29,844	136,223	12,717	3,583,473	10,103,775
Adiciones	-	1,218,228	321,439	-	171,615	-	920,117	2,631,399
Depreciación y amortización del período	-	(137,573)	(70,622)	(6,621)	(22,975)	(745)	-	(238,536)
Saldo neto al 30 de septiembre de 2014	821,792	6,085,051	766,147	23,223	284,863	11,972	4,503,590	12,496,638
Costo	821,792	10,503,867	3,040,102	213,411	1,233,295	309,584	4,503,590	20,625,641
Depreciación y amortización acumuladas	-	(4,418,816)	(2,273,955)	(190,188)	(948,432)	(297,612)	-	(8,129,003)
Saldo neto al 30 de junio de 2014	821,792	6,085,051	766,147	23,223	284,863	11,972	4,503,590	12,496,638

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

	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)
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
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

11. Activos Mantenidos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta por B/.4,512,369 corresponden a bienes 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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Saldo neto al inicio del periodo	B/. 5,269,920	B/. 4,065,917
Efecto neto en el estado consolidado de resultados (Nota 22)	287,290	1,204,003
Saldo neto al final del periodo	B/. 5,557,210	B/. 5,269,920

12. Impuesto sobre la Renta Diferido (Continuación)

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

	Septiembre 2014	Junio 2014
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 5,008,270	B/. 4,550,338
Provisiones laborales	43,061	37,159
Comisiones diferidas	534,097	533,192
Arrastre de pérdida	11,835	11,835
Arrendamientos financieros	-	137,036
	B/. 5,597,263	B/. 5,269,560
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Arrendamientos financieros	B/. 40,052	B/. -

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

	Septiembre 2014	Junio 2014
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 457,931	B/. 972,109
Provisiones laborales	5,542	6,360
Comisiones diferidas	905	20,868
Arrastre de pérdida	-	(16,487)
Arrendamientos financieros	(177,088)	221,153
	B/. 287,290	B/. 1,204,003

13. Deudores Varios

Los deudores varios se presentan a continuación:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Deudores varios – operaciones de seguros	B/. 13,232,595	B/. 13,493,420
Anticipo a proveedores	2,370,192	1,238,625
Deudores varios – tesorería	760,775	760,775
Deudores varios – Departamento Internacional	2,208,587	736,730
Cuentas por cobrar - clientes	764,340	799,459
Otros deudores varios	760,818	566,759
	B/. 20,097,307	B/. 17,595,768

14. Financiamientos Recibidos

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

	Fecha de Vencimiento	Septiembre 2014	Junio 2014
Financiamientos locales:			
Banco Latinoamericano de Exportaciones	Noviembre de 2014 a junio 2017	B/. 17,342,735	B/. 15,057,153
Banco de Bogotá	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,000,000	5,019,052
Banco Internacional de Costa Rica	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,000,000	5,019,052
Global Bank	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,000,000	5,019,052
Banco Nacional de Panamá	Diciembre de 2014	2,000,000	2,000,000
Banco Davivienda (Panamá), S. A.	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,000,000	5,019,052
		39,342,735	37,133,361
Financiamientos extranjeros:			
Cobank	Agosto de 2014 a noviembre 2015	26,571,761	39,321,385
Commerzbank AG	Septiembre de 2014 a marzo de 2015	4,000,000	6,000,000
Commercebank, N.A.	Julio de 2014 a noviembre de 2014	7,485,000	10,000,000
Citibank New York	Diciembre de 2016 a diciembre 2019	28,125,000	29,821,429
Wells Fargo Bank, N.A.		-	-
Deutsche Bank, AG, NY	Noviembre de 2014 a junio de 2016	19,189,496	15,797,087
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Noviembre de 2014 a mayo de 2015	14,450,000	14,450,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Junio de 2016	8,000,000	8,000,000
DEG / FMO	Noviembre de 2017	26,222,082	26,217,815
Scotiabank - Canada	Julio de 2014 a noviembre de 2014	8,472,433	7,636,000
Proparco (AFD) Group	Octubre de 2023	20,000,000	20,000,000
Banco Itau	Noviembre de 2014 a junio 2017	10,000,000	10,038,103
CorpBanca	Noviembre de 2014 a junio 2017	10,000,000	10,038,103
First Citizens Bank	Noviembre de 2014 a junio 2017	7,000,000	7,528,578
Banco Daycoval	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,000,000	5,019,052
Israel Discount Bank New York	Noviembre de 2014 a junio 2017	6,000,000	6,019,052
Bancaribe Curacao	Noviembre de 2014 a junio 2017	5,000,000	5,019,052
BAC Florida Bank	Noviembre de 2014 a junio 2017	8,000,000	8,013,336
Mercantil Commercebank	Noviembre de 2014 a junio 2017	-	3,011,431
		213,515,772	231,930,423
		B/. 252,858,507	B/. 269,063,784

En junio de 2014, el Banco recibió un financiamiento sindicado liderado por Banco Latinoamericano de Exportaciones (banco agente) por un total US$80,000,000. En este financiamiento participan cuatro bancos locales y nueve bancos extranjeros, los cuales se encuentran desglosados arriba con amortizaciones semestrales a capital e intereses desde noviembre de 2014 hasta junio de 2017.

14. Financiamientos Recibidos (Continuación)

	Septiembre 2014	Junio 2014
Financiamientos recibidos:		
Corriente (hasta 1 año)	B/. 76,506,657	B/. 70,526,348
No corriente (más de 1 año)	176,351,850	198,537,436
	B/. 252,858,507	B/. 269,063,784

Al 30 de septiembre de 2014, la tasa de interés promedio de los financiamientos locales es de 3.8610% (2014: 3.0825%). La tasa de interés promedio para los financiamientos extranjeros es de 3.0102% (2014: 4.3760%).

	Septiembre 2014	Junio 2014
Financiamientos recibidos:		
Tasa variable	B/. 185,772,364	B/. 196,086,792
Tasa fija	67,086,143	72,976,992
	B/. 252,858,507	B/. 269,063,784

15. 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.

15. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

Emisión Pública

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Septiembre 2014	Junio 2014
Emisión de B/.40,000,000 – Resolución CNV No.044-2007 del 13 de febrero de 2007					
Serie "F"	Marzo 31, 2011	Marzo 31, 2016	4.25%	B/. 2,000,000	B/. 2,000,000
Serie "J"	Marzo 26, 2012	Marzo 26, 2015	4.00%	4,500,000	4,500,000
				6,500,000	6,500,000

En marzo de 2014 el Banco Aliado, S. A. obtuvo autorización para una emisión de bonos corporativos por la suma de US$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.

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%	10,000,000	3,550,000
Serie "B"	Marzo 31, 2014	Marzo 31, 2017	4.25%	4,550,000	3,070,000
Serie "C"	Marzo 31, 2014	Marzo 31, 2018	4.50%	4,300,000	2,500,000
Serie "D"	Abril 02, 2014	Abril 02, 2015	3.25%	10,000,000	10,000,000
Serie "E"	Abril 10, 2014	Abril 10, 2015	3.25%	10,000,000	10,000,000
Serie "F"	Mayo 29, 2014	Mayo 29, 2015	3.25%	10,000,000	6,495,000
Serie "G"	Septiembre 19, 2014	Septiembre 21, 2015	3.25%	7,075,000	-
				55,925,000	35,615,000

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.

Emisión Privada

Serie "A"	Enero 22, 2013	Enero 19, 2015	4.00%	42,800,000	42,800,000
Total de bonos por pagar				B/. 105,225,000	B/. 84,915,000

16. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan así:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Acreedores varios – operaciones de seguros	B/. 27,127,644	B/. 22,611,025
Retenciones en facturas negociadas por pagar	6,312,903	6,206,179
Otros acreedores varios	5,378,013	4,831,850
Transferencias y operaciones de clientes en tránsito	3,817,965	3,727,526
Cuentas por pagar – proveedores	1,715,304	2,343,837
FECI por pagar	629,076	523,321
Seguros por pagar	582,025	627,825
Retenciones por pagar	208,949	169,296
Fondos retenidos en custodia legal	134,081	175,788
Timbres por pagar	92,904	64,163
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	49,582	53,495
	B/. 46,048,446	B/. 41,334,305

17. 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 septiembre de 2014, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (Junio 2014: 70,000,000); 300,000 acciones preferentes no acumulativas (Junio 2014: 300,000).

18. 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.

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.

19. 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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Cartas de crédito	B/. 43,387,524	B/. 42,137,589
Cartas promesa de pago	44,991,301	31,452,791
Fianzas y caución judicial	5,242,577	4,553,812
	B/. 93,621,402	B/. 78,144,192

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 septiembre 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	-	21,082	7,477	14,638	190	43,387
Cartas promesas	-	24,954	19,534	504	-	44,992
Fianzas y caución judicial	-	2,345	671	1,087	1,139	5,242
	-	48,381	27,682	16,229	1,329	93,621

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

20. Administración de Contratos

Contratos Fiduciarios
El Banco mantenía en Administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.52,865,290 (Junio 2014: B/.53,746,098). 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.

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Saldos		
Préstamos	B/. 125,673,666	B/. 123,389,002
Intereses acumulados por cobrar	B/. 471,727	B/. 548,285
Depósitos de clientes	B/. 323,770,658	B/. 354,230,849
Intereses acumulados por pagar	B/. 6,027,453	B/. 4,173,277

21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Transacciones		
Intereses ganados	B/. 4,679,896	B/. 2,702,294
Gasto de intereses	B/. 2,374,778	B/. 2,794,015
Comisiones ganadas	B/. 92,022	B/. 397,720
Gastos de comisiones	B/. 1,148,813	B/. 1,147,922
Gastos de alquileres	B/. 19,260	B/. 27,040
Compensación a ejecutivos claves	B/. 164,656	B/. 157,463
Riesgos Fuera del Balance		
Cartas de crédito	B/. 5,004,086	B/. 7,080,692

22. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Impuesto diferido (Nota 12)	(287,290)	(213,848)
	B/. (287,290)	B/. (213,848)

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.

22. Provisión para Impuesto sobre la Renta (Continuación)

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

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

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

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

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

23. 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.

23. 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/. 2,383,914	B/. -
Depósitos en bancos*	442,598,780	90,978,611
Préstamos*	1,463,466,438	995,961,016
Inversiones*	225,190,390	174,355,305
Activo fijo	12,496,638	12,496,638
Otros activos	55,312,140	55,312,141
Total de activos	2,201,448,300	1,329,103,711
Contingencias		
Cartas de crédito	28,138,196	28,138,196
Garantías	975,009	975,009
Líneas de crédito pendientes por desembolsar	1,659,006	829,503
Total de contingencias	30,772,211	29,942,708
Total de activos ponderados de riesgo	B/. 2,232,220,511	B/. 1,359,046,419
Fondos de capital disponibles		B/. 216,490,618
Porcentaje de adecuación de capital – Septiembre 2014		15.93%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2014		14.75%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

*Incluye intereses por cobrar.

24. 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 cualquier 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.

24. 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 septiembre de 2014	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Locales 3 y 4 Prime Time	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 25,991,044	B/. 1,153,703	B/. 1,573,514	B/. 1,189,666	B/. 64,761	B/. -	B/. (3,691,185)	B/. 26,281,503
Gastos de intereses y provisiones, netas	(19,044,826)	(1,121,404)	(1,688,348)	(1,080,222)	-	-	3,691,185	(19,243,615)
Otros ingresos (gastos)	(313,326)	280,755	586,010	103,273	265,893	-	(1,950)	920,655
Gastos generales y administrativos	(2,727,773)	(116,827)	(217,110)	(216,848)	(295,643)	-	1,950	(3,572,251)
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 3,905,119	B/. 196,227	B/. 254,066	B/. (4,131)	B/. 35,011	B/. -	B/. -	B/. 4,386,292
Activos del segmento	B/. 2,160,364,134	B/. 59,661,471	B/.87,739,048	B/.54,266,695	B/.33,312,988	B/. -	B/. (197,614,933)	B/. 2,197,729,403
Pasivos del segmento	B/. 1,952,126,717	B/. 55,164,542	B/.82,353,035	B/. 53,471,356	B/.28,020,235	B/. -	B/.(190,714,933)	B. 1,980,420,951

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	(67,479,782)	(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)	(578,590)	(744,981)	(739,820)	(1,335,124)	(88,849)	18,919	(12,953,459)
8Utilidad del segmento Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 23,209,268	B/. 352,168	B/. 376,940	B/. 106,505	B/. (243,913)	B/. (88,849)	B/. -	B/. 23,712,119
Activos del segmento	B/. 2,1702,846,118	B/. 59,192,713	B/.81,108,164	B/. 53,357,156	B/.29,548,904	B/. 3,335,435	B/.(204,325,640)	B/. 2,195,062,850
Pasivos del segmento	B/. 1,981,387,161	B/. 55,078,929	B/.76,134,932	B/. 53,416,448	B/.24,187,667	B/. 853,284	B/.(194,854,640)	B. 1,996,203,780

25. Reserva de Seguros

El movimiento de las reservas de seguros al 30 de septiembre 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 2014	B/. 51,435	B/. 51,436	B/. 4,001	B/. 106,872
Aumentos	9,224	9,224	-	18,448
Al 30 de septiembre de 2014	B/. 60,659	B/. 60,660	B/. 4,001	B/. 125,320

26. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan así:

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Comisiones ganadas - préstamos	B/. 1,061,598	B/. 1,102,504
Comisiones ganadas - cartas de crédito	157,863	175,702
Comisiones ganadas - cobranzas	115,083	173,138
Comisiones ganadas - otras	296,309	290,843
	B/. 1,630,853	B/. 1,742,187

27. Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos se detalla así:

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Otros ingresos financieros	B/. 190,678	B/. 184,315
Ganancia por venta de bienes arrendados	149,968	76,343
Ingreso por morosidad	99,723	56,316
Recuperación de cartera	62,856	18,913
Alquileres de oficinas	-	5,400
	B/. 503,225	B/. 341,287

28. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Septiembre 2014	Septiembre 2013
Misceláneos	350,830	157,184
Cargos bancarios	188,086	35,251
Mantenimiento y aseo	187,420	152,938
Comunicaciones	61,245	50,361
Seguridad y vigilancia	60,947	43,517
Electricidad y agua	50,169	59,365
Gasto de seguros	21,112	25,137
Afiliaciones	13,583	20,870
	B/. 933,392	B/. 544,623

29. 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:

	Septiembre 2014	Junio 2014
Hasta 1 año	B/. 46,500	B/. 56,500
De 2 a 5 años	144,500	144,500
	B/. 191,000	B/. 201,000

30. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez - Aliado Seguros, S.A.

Con base en la Ley 12 del 3 de abril de 2012, de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros, los estados financieros de Aseguradora Global, S.A., han sido preparados de acuerdo a la NIIF 1 (Adopción por Primera Vez).

Los efectos de los ajustes de transición a NIIF, se presentan a continuación:

Reconciliación del patrimonio previamente reportado bajo las prácticas contables para las Compañías de seguros aceptados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

	Junio 30, 2013	Julio 1, 2012
Patrimonio		
Patrimonio reportado previamente bajo las prácticas contables para las Compañías de seguros aceptados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá en la República de Panamá	B/. 5,929,094	B/. 5,983,010
Incrementos (disminución) por ajustes NIIF:		
Liberación de reserva técnica sobre primas	439,274	257,580
Reconocimiento de la reserva de riesgos en curso	(727,423)	(707,979)
(Reconocimiento) diferimiento de costos de adquisición	(55,796)	133,068
	B/. 5,585,149	B/. 5,665,679

30. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez - Aliado Seguros, S.A. (Continuación)

Reconciliación del patrimonio previamente reportado bajo las prácticas contables para las Compañías de seguros aceptados por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de la República de Panamá a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) (continuación)

	30 de junio de 2013		
	Previamente Reportado	Ajuste	NIIF
		(En Balboas)	
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo	403,619	-	403,619
Cuentas por cobrar asegurados y otras:			
Asegurados	874,714	46,656	921,370
Reaseguradores	-	149,833	149,833
Otras	165,321	(164,222)	1,099
Participación de los reaseguradores en contratos de seguros	-	979,207	979,207
Impuesto sobre la renta pagado por anticipado	-	13,291	13,291
Gastos pagados por adelantados y otros pasivos	32,974	28,145	61,119
Costo de adquisición diferidos	-	177,967	177,967
Inversiones mantenidas al vencimiento	2,000,000	-	2,000,000
Depósitos a plazo fijo	4,000,000	-	4,000,000
Activos intangibles	-	184,915	184,915
Mobiliario y equipos	252,421	(184,915)	67,506
Otros activos	41,436	(41,436)	-
	7,770,485	1,189,441	8,959,926
Pasivos			
Reserva de riesgo en curso	-	1,614,374	1,614,374
Reclamos en trámite	141,262	51,031	192,293
Reserva técnica	439,274	(439,274)	-
Sobregiro bancario	120,009	-	120,009
Reaseguros por pagar	774,337	-	774,337
Comisiones por pagar - agentes y corredores	92,152	-	92,152
Comisiones diferidas sobre primas cedidas en reaseguro	-	233,763	233,763
Cuentas por pagar de seguros y otros pasivos	274,357	73,492	347,849
	1,841,391	1,533,386	3,374,777
Patrimonio			
Acciones comunes	6,000,000	-	6,000,000
Utilidades no distribuidas destinadas a fondo de reserva	4,001	-	4,001
Reserva de previsión para desviaciones estadísticas	24,749	-	24,749
Reserva para riesgos catastróficos y/o contingencia	24,749	-	24,749
Impuesto complementario	(1,693)	1,693	-
Déficit acumulado	(122,712)	(345,638)	(468,350)
	5,929,094	(343,945)	5,585,149
	7,770,485	1,189,441	8,959,926

30. Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por primera vez - Aliado Seguros, S.A. (continuación)

Reconciliación del patrimonio previamente reportado bajo ver página anterior a Normas Internacionales de Información Financiera (continuación)

	30 de junio de 2013		
	Previamente Reportado	Ajuste	NIIF
		(En Balboas)	
Primas emitidas, netas de cancelaciones	3,505,733	(331,633)	3,174,100
Primas cedidas en reaseguros	(1,979,974)	111,852	(1,868,122)
Aumento en la reserva técnica sobre primas	(181,694)	181,694	-
Primas netas devengadas	1,344,065	(38,087)	1,305,978
Ingreso por comisiones ganadas	-	466,015	466,015
Menos gastos de adquisición y siniestros			
Siniestros netos incurridos	(448,486)	(59,059)	(507,545)
Participación de los reaseguradores en los reclamos y beneficios	-	121,585	121,585
Cambio en los reclamos pendientes	-	(98,533)	(98,533)
Comisiones, netas	203,284	(203,284)	-
Impuesto sobre primas	(69,845)	69,845	-
Directos	(31,622)	31,622	-
Costos de adquisición	-	(549,794)	(549,794)
Gastos generales y administrativos	(1,013,478)	(45,585)	(1,059,063)
Gastos financieros	-	(15,438)	(15,438)
Otros gastos	-	(6,639)	(6,639)
Reaseguro de exceso de pérdida	(269,915)	269,915	-
Total de gastos de adquisición y siniestros, netos	(1,630,062)	(485,365)	(2,115,427)
Intereses devengados sobre inversiones	233,699	(14,692)	219,007
Otros, neto	75	43,822	43,897
Pérdida antes del impuesto sobre la renta	(52,223)	(28,307)	(80,530)
Impuesto sobre la renta	-	-	-
Pérdida neta	(52,223)	(28,307)	(80,530)

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
30 de septiembre de 2014

ACTIVOS		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Finacredit, S.A.	Aliado Seguro, S.A.
Efectivo	B/.	2,383,914	-	2,381,974	1,000	300	390	250
Depósitos en bancos:								
A la vista en bancos locales		23,511,557	(4,193,422)	23,351,404	507,064	-	846,767	2,999,744
A la vista en bancos del exterior		6,717,073	-	6,717,073	-	-	-	-
A plazo en bancos locales		229,510,164	(8,002,081)	226,510,164	3,162,587	-	3,839,494	4,000,000
A plazo en bancos del exterior		182,749,390	-	182,749,390	-	-	-	-
Total de depósitos en bancos		442,488,184	(12,195,503)	439,328,031	3,669,651	-	4,686,261	6,999,744
Préstamos:								
Sector interno		1,247,839,060	(4,365,046)	1,061,679,228	52,558,639	89,041,789	48,924,450	-
Sector externo		215,399,152	-	215,399,152	-	-	-	-
		1,463,238,212	(4,365,046)	1,277,078,380	52,558,639	89,041,789	48,924,450	-
Menos:								
Provisión acumulada para préstamos incobrables		5,522,663	-	3,511,084	342,024	1,104,489	565,066	-
Intereses cobrados no ganados		3,718,898	-	1,558,499	-	1,098,999	1,061,400	-
Préstamos - neto		1,453,996,651	(4,365,046)	1,272,008,797	52,216,615	86,838,301	47,297,984	-
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas		636,525	-	636,525	-	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta		221,787,658	(172,265,139)	394,052,797	-	-	-	-
Inversiones mantenidas al vencimiento		1,500,000	(500,000)	-	-	-	-	2,000,000
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto de depreciación y amortización acumulada		12,496,638	-	12,260,912	11,110	7,380	55,813	161,423
Activos varios:								
Intereses acumulados por cobrar:								
Sobre inversiones		1,231,114	(1,357,573)	2,588,687	-	-	-	-
Sobre depósitos a plazo		110,597	(118,515)	57,317	71,723	-	40,635	59,437
Sobre préstamos		5,750,889	-	4,788,967	272,834	-	689,088	-
Gastos pagados por anticipado		2,444,300	-	1,628,974	214,831	389,121	211,374	-
Gastos pagados por anticipado-Operaciones Seguros		10,602,024	-	-	-	-	-	10,602,024
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		9,079,966	-	9,079,966	-	-	-	-
Activos mantenidos para la venta		4,512,369	-	4,512,369	-	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		5,557,210	-	4,496,236	136,069	305,040	619,865	-
Deudores varios		6,864,712	86,843	3,150,446	2,951,741	59,952	615,730	-
Deudores varios-Operaciones de Seguros		13,232,595	-	-	-	-	-	13,232,595
Otros		3,054,057	(6,900,000)	9,392,136	115,897	138,954	49,555	257,515
Total de activos varios		62,439,833	(8,289,245)	39,695,098	3,763,095	893,067	2,226,247	24,151,571
Total de activos	B/.	2,197,729,403	(197,614,933)	2,160,364,134	59,661,471	87,739,048	54,266,695	33,312,988

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
30 de septiembre de 2014

PASIVOS Y FONDOS DE CAPITAL		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Finacredit, S.A.	Aliado Seguro, S.A.
PASIVOS								
Depósitos:								
A la vista - locales	B/.	88,586,045	(4,883,066)	93,469,111	-	-	-	-
A la vista - extranjeros		28,072,134	-	28,072,134	-	-	-	-
De ahorros		24,958,669	-	24,958,669	-	-	-	-
A plazo fijo - locales		1,077,507,167	(8,030,793)	1,085,537,960	-	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros		319,183,610	-	319,183,610	-	-	-	-
Total de depósitos		1,538,307,625	(12,913,859)	1,551,221,484	-	-	-	-
Financiamientos recibidos		252,858,507	(6,937,308)	252,858,507	-	6,124,317	-	812,991
Bonos por pagar		105,225,000	(172,765,139)	105,725,000	51,146,788	69,118,351	52,000,000	-
Otros pasivos:								
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		6,949,373	-	6,949,373	-	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		19,366,557	(1,389,828)	19,420,232	546,361	454,986	334,806	-
Aceptaciones pendientes		9,079,966	-	9,079,966	-	-	-	-
Acreedores varios		18,920,802	3,291,201	5,952,530	2,130,683	6,452,867	1,093,522	-
Acreedores varios-Ops.Seguros		27,127,644	-	-	-	-	-	27,127,644
Otros		2,585,477	-	919,625	1,340,710	202,514	43,028	79,600
Total de otros pasivos		84,029,819	1,901,373	42,321,726	4,017,754	7,110,367	1,471,356	27,207,244
Total Pasivos		**1,980,420,951**	**(190,714,933)**	**1,952,126,717**	**55,164,542**	**82,353,035**	**53,471,356**	**28,020,235**
FONDOS DE CAPITAL								
Capital pagado		70,000,000	(6,900,000)	70,000,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000
Acciones Preferentes		30,000,000	-	30,000,000	-	-	-	-
Utilidades no distribuidas		101,825,010	-	95,277,650	3,745,880	4,192,652	(558,606)	(832,567)
Reserva Regulatoria NIIF-Provisión Dinámica		14,540,288	-	12,141,933	651,049	1,093,361	653,945	-
Reserva de Seguros		125,320	-	-	-	-	-	125,320
Cambio en valor de las inversiones disponibles para la venta		817,834	-	817,834	-	-	-	-
Total de fondos de capital		217,308,452	(6,900,000)	208,237,417	4,496,929	5,386,013	795,339	5,292,753
Total de pasivos y fondos de capital	B/.	2,197,729,403	(197,614,933)	2,160,364,134	59,661,471	87,739,048	54,266,695	33,312,988

2,572,242

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Resultados
Por el periodo terminado de tres meses el 30 de septiembre de 2014

		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Finacredit, S.A.	Aliado Seguro, S.A.
Ingresos por Intereses sobre								
Préstamos	B/.	23,186,048	-	19,418,020	1,078,428	1,573,514	1,116,086	-
Depósitos a plazo fijo y corrientes		179,527	(149,255)	211,708	-	-	73,580	43,494
Inversiones		2,915,928	(3,541,930)	6,361,316	75,275	-	-	21,267
Total de ingreso por intereses		26,281,503	(3,691,185)	25,991,044	1,153,703	1,573,514	1,189,666	64,761
Gasto de Intereses sobre								
Depósitos		14,598,186	(149,255)	14,747,441	-	-	-	-
Financiamientos		3,049,115	(3,541,930)	3,097,385	1,091,404	1,472,034	930,222	-
Total de gasto de intereses		17,647,301	(3,691,185)	17,844,826	1,091,404	1,472,034	930,222	-
Ingreso neto por intereses, antes de provisión		8,634,202	-	8,146,218	62,299	101,480	259,444	64,761
Provisión para posibles préstamos incobrables		(1,596,314)	-	(1,200,000)	(30,000)	(216,314)	(150,000)	-
Ingreso neto por intereses, después provisión		7,037,888	-	6,946,218	32,299	(114,834)	109,444	64,761
Otros ingresos								
Comisiones ganadas		1,630,853	-	999,520	109,804	438,184	83,345	-
Gasto de comisiones		(1,432,892)	-	(1,427,276)	(1,483)	(3,620)	(513)	-
Dividendos ganados		7,160	-	7,160	-	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones		720	-	720	-	-	-	-
Ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable		(54,304)	-	(54,304)		-	-	-
Primas de seguros, neto		265,893	-	-	-	-	-	265,893
Otros ingresos		503,225	(1,950)	160,854	172,434	151,446	20,441	-
		920,655	(1,950)	(313,326)	280,755	586,010	103,273	265,893
Gastos generales y administrativos:								
Salarios y otros gastos de personal		1,826,501	-	1,289,202	92,757	144,491	97,107	202,944
Honorarios profesionales		175,826	-	118,580	6,227	5,789	12,636	32,594
Propaganda y promoción		62,936	-	33,892	2,008	1,889	20,850	4,297
Alquileres		51,860	-	34,735	-	800	16,325	-
Viajes y transporte		32,914	-	17,974	360	1,852	2,611	10,117
Papelería y útiles de oficina		44,848	-	33,527	3,243	1,247	2,750	4,081
Impuestos varios		205,438	-	156,585	3,440	12,440	31,973	1,000
Depreciación y amortización		238,536	-	212,478	1,266	915	4,971	18,906
Otros		933,392	(1,950)	830,800	7,526	47,687	27,625	21,704
Total de gastos generales y administrativos		3,572,251	(1,950)	2,727,773	116,827	217,110	216,848	295,643
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		4,386,292	-	3,905,119	196,227	254,066	(4,131)	35,011
Impuesto sobre la renta - neto		287,290	-	364,678	(169,575)	54,060	38,127	-
Utilidad neta	B/.	4,673,582	-	4,269,797	26,652	308,126	33,996	35,011

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de Estados de Cambios en el Patrimonio
Por el periodo de tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014

	Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Finacredit, S.A.	Aliado Seguro, S.A.
Capital Pagado							
Saldo al 30 de Junio de 2014	100,000,000	(9,471,000)	102,571,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	100,000,000	(9,471,000)	102,571,000	100,000	100,000	700,000	6,000,000
Utilidades no Distribuidas							
Saldo al 30 de Junio de 2014	95,234,112	5,207	87,846,814	4,013,784	4,873,232	(759,291)	(745,635)
Efecto neto en resultados de la reserva regulatoria NIIF - Provisión Dinámica	2,546,832	-	3,663,403	(294,555)	(988,706)	166,690	-
Ajustes por conversión a NIIF	(103,491)	-	-	-	-		(103,491)
Consolidación - Subsidiaria Prime Time	67,423	-	67,423	-	-	-	-
Dividendos pagados	(575,000)	-	(575,000)	-	-	-	-
Reserva Regulatoria NIIF-Provisión Dinámica	14,540,288	-	12,141,933	651,049	1,093,361	653,945	-
Disminución por reserva de seguros	(18,448)	-	-	-	-	-	(18,448)
Utilidad neta	4,673,582	-	4,269,797	26,652	308,126	33,996	35,011
Saldo al 30 de septiembre de 2014	116,365,298	5,207	107,414,370	4,396,930	5,286,013	95,340	(832,563)
Reserva de Seguros							
Saldo al 30 de Junio de 2014	106,872	-	-	-	-	-	106,872
Cambios netos durante el periodo	18,448	-	-	-	-	-	18,448
Saldo al 30 de septiembre 2014	125,320	-	-	-	-	-	125,320
Reserva para valuación de cartera de inversiones							
Saldo al 30 de Junio de 2014	860,983	-	860,983	-	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(43,149)	-	(43,149)	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	817,834	-	817,834	-	-	-	-
Cambios en el patrimonio de los accionistas							
Saldo al 30 de Junio de 2014	196,201,967	(9,471,000)	191,278,797	4,113,784	4,973,232	(59,291)	5,361,237
Cambios netos durante el periodo	21,681,485	-	20,099,407	383,146	412,781	854,631	(68,480)
Dividendos pagados	(575,000)	-	(575,000)	-	-	-	-
Saldo al 30 de septiembre de 2014	217,308,452	(9,471,000)	210,803,204	4,496,930	5,386,013	795,340	5,292,757

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ GOD PLC PCIÓN P.B
2014 OCT 30 P 1:2