**REPUBLICA DE PANAMA**

**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA**

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

**FORMULARIO IN-T**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 30 de junio de 2015

| | |
|---|---|
| Razón Social del Emisor: | BANCO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS |
| Valores que ha registrado: | BONOS CORPORATIVOS<br>ACCIONES PREFERENTES NO ACUMULATIVAS |
| Resoluciones de SMV: | SMV-044-2007 de 13 de Febrero de 2007<br>SMV-225-2010 de 11 de Junio de 2010<br>(modificada por SMV-314-2010 de 20 de Agosto de 2010)<br>SMV 091-2014 de 10 de marzo de 2014 |
| Número de Teléfono y Fax: | Tel. 302-1555 Fax. 302-1556 |
| Dirección: | Calle 50 y 56 Urb. Obarrio. |
| Dirección de Correo Electrónico: | diazg@bancoaliado.com |

## I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### a. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2015 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 28.3% del total de activos, 43.5% del total de los depósitos y 32.0% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 30 de junio de 2015 los activos líquidos primarios representan el 60.4% 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 39.6% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 30 de junio de 2015, la liquidez legal del banco fue de 79.1%.

| Activos Líquidos | 30-Jun-15 (Interino) | 30-Jun-14 (Auditado) |
|---|---|---|
| Efectivo y efectos de caja | B/. 2,291,810 | B/. 1,100,383 |
| Depósitos en bancos | 407,299,511 | 494,551,252 |
| Valores a valor razonable | 0 | 690,829 |
| Valores disponibles para la venta | 268,162,786 | 202,531,874 |
| **Total** | **B/.677,754,107** | **B/.698,874,338** |

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2015 y 30 de junio de 2014 son las siguientes:

| Razones de Liquidez | 30-Jun-2015 (Interino) | 30-Jun-2014 (Auditado) |
|---|---|---|
| Activos Líquidos / Total de Activos | 17.9% | 22.5% |
| Activos Líquidos / Depósitos | 26.3% | 31.3% |
| Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones | 19.4% | 25.6% |
| Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos | 28.3% | 31.8% |
| Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos | 43.5% | 44.1% |
| Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones | 32.0% | 36.0% |
| Prestamos / Activos | 69.1% | 65.7% |
| Préstamos / Depósitos | 106.4% | 91.3% |

## b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2015 alcanzó los B/.223,1 millones.

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

Al 30 de junio de 2015, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil en acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 30 de junio de 2015, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

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

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

**Redención Anticipada:**

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

**Emisión de Acciones Preferentes No Acumulativas:**

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

El total de patrimonio del Banco al 30 de junio de 2015 es B/.223,1 millones. El incremento de neto B/.19.0 millones o 9.3% con respecto al 30 de junio de 2014, es producto del incremento de las utilidades retenidas del año corriente.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2015 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 13.82%.

| **Patrimonio del Accionista** | **30-Jun-15 (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 | 97,572,067 | 91,221,215 |
| Reserva de Seguros | 299,596 | 106,872 |
| Reserva Regulatoria NIIF- provisión dinámica | 23,146,006 | 9,282,255 |
| Cambio en inversiones disponibles para la venta | 2,073,680 | 3,518,086 |
| **Total de Patrimonio del Accionista** | **B/. 223,091,349** | **B/. 204,128,428** |
| **Total Pasivos / Fondos de Capital** | **9.7** | **10.0** |
| | | |
| **Fondos de Capital / Total de Pasivos** | **10.26%** | **10.23%** |
| **Fondos de Capital / Total de Activos** | **9.31%** | **9.28%** |
| **Indice de Adecuación de Capital** | **13.82%** | **14.75%** |

## c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

### Activos

Los activos totales del Banco al 30 de junio 2015 son de B/.2,396.9 millones, mostrando un aumento de B/.196,6 millones con respecto a junio de 2014 o un 8.9%. La cartera de préstamos netos aumento en B/.210.2 millones o 14.5%, de B/.1,446,3 millones al 30 de junio de 2014 a B/.1,656,5 millones al 31 de junio de 2015. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.86.1 millones o 17.5% de B/.496,1 millones al 30 de junio de 2014 a B/.409.6 millones al 30 de junio de 2015. Está disminución en el rubro de efectivo y depósitos en Bancos es producto la colocación de estos excedentes de liquidez a fondos en activos más rentables, con el objetivo de maximizar el rendimiento de la liquidez del Emisor. La cartera de inversiones presenta una aumento neto de B/.64,4 millones o 31.5% de B/. 204,7 millones al 30 de junio de 2014 a B/. 269.2,9 millones al 30 de junio de 2015.

Al 30 de junio de 2015, los activos productivos representan el 93.3% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 70.9%, Efectivo y Depósitos en bancos en 17.6% y Cartera de Inversiones 11.5%.

| **Activos** | **30-Jun-15 (Interino)** | **30-Jun-14 (Auditado)** |
|---|---|---|
| Efectivo y depósitos en bancos | B/. 409,591,321 | B/. 495,651,635 |
| Valores a valor razonable | 0 | 690,829 |
| Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra | 268,162,786 | 202,531,874 |
| Valores mantenidos al vencimiento | 1,000,000 | 1,508,159 |
| Préstamos Netos | 1,656,505,845 | 1,446,258,343 |
| **Activos Productivos** | **2,335,259,952** | **2,146,640,840** |
| Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto | 13,452,155 | 10,103,775 |
| Activos varios | 48,187,107 | 43,587,593 |
| **Total de Activos** | **B/.2,396,899,214** | **B/.2,200,332,208** |

### Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de junio de 2015, alcanzaron los B/.1,557,0 millones, mostrando una disminución de B/.27.1 millones o 1.7% con respecto a junio de 2014. Esta disminución es producto de la diversificación en las fuentes de fondeo del Banco para este período fiscal. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 79.8%, el resto 20.2%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 87.3% o B/.1,359,0 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.177,0 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.21,0 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, líneas respaldadas por la cartera de inversiones y facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 30 de junio de 2015 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.557,2 millones equivalente a un 26.4% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra un aumento de B/.201,5 millones o un 56.6% en comparación a Junio de 2014.

## Depósito de Clientes e Interbancarios

| Depósitos de Clientes | 30-Jun-15 (Interino) | 30-Jun-14 (Auditado) |
|---|---|---|
| A la vista | B/. 177,033,841 | B/. 137,147,945 |
| De ahorro | 20,997,540 | 26,886,658 |
| A plazo fijo – locales | 1,085,849,621 | 1,088,185,231 |
| A plazo fijo – extranjeros | 273,160,138 | 331,873,267 |
| **Total de Depósitos** | **B/.1,557,041,140** | **B/.1,584,093,101** |

## Otras Fuentes de Financiamientos

| Otras Fuentes de Financiamiento | 30-Jun-15 (Interino) | 30-Jun-14 (Auditado) |
|---|---|---|
| Financiamientos recibidos | B/. 275,027,392 | B/. 269,850,657 |
| Bonos corporativos | 282,153,469 | 85,868,623 |
| Otros pasivos | 59,585,864 | 56,391,400 |

## Resultados

| Estado de Utilidades | 30-Jun-15 (Interino) | 31-Jun-14 (Auditado) |
|---|---|---|
| **Ingresos por Intereses** | | |
| Intereses ganados sobre | | |
| Préstamos | B/.95,521,591 | B/.91,002,121 |
| Inversiones | 12,475,556 | 9,388,945 |
| Depósitos | 866,394 | 644,567 |
| **Total de Intereses Ganados** | **108,863,541** | **101,035,633** |
| Gasto de Intereses sobre | | |
| Depósitos | 56,198,038 | 54,989,824 |
| Financiamientos y Bonos corporativos | 14,731,043 | 8,282,446 |
| **Total de gasto de intereses** | **70,929,081** | **63,272,270** |
| **Total de Ingresos neto sobre intereses** | **37,934,460** | **37,763,363** |
| Provisión para préstamos incobrables | (1,178,058) | (8,112,753) |
| Provisión para bienes disponibles para la venta | - | (450,230) |
| **Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables** | **36,756,402** | **29,200,380** |
| | | |
| Otros Ingresos y comisiones | 5,636,303 | 5,438,092 |
| Gastos Generales y Administrativos | (15,540,839) | (12,953,459) |
| **Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta** | **26,851,866** | **21,685,013** |
| Impuesto Sobre la Renta neto - estimado | (4,171,411) | (2,665,409) |
| **Utilidad Neta** | **B/. 22,680,455** | **B/. 19,019,604** |

## Rentabilidad

Al 30 de junio de 2015, el rendimiento sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 10.6% y 1.0% anualizado. Sin embargo, eliminando el efecto de la Nueva Reserva Regulatoria (Provisión Dinámica), que forma parte del Total del Patrimonio; el rendimiento sobre patrimonio promedio anualizado es de 11.5%. La rentabilidad sobre capital pagado promedio anualizada fue para este período de 32.4%

**Utilidad Neta**

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los doce meses terminados el 30 de junio de 2015 fue de B/. 22,7 millones.

**Ingresos de Operaciones**

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2015, los ingresos por intereses aumentaron 7.7% pasando de B/.101,3 millones a B/.108,9 millones para el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.7,8 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.7.7 millones al 30 de junio de 2015 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2014 reflejando un aumento de 12.1%. El ingreso neto por intereses después de provisiones fue de B/.36,8 millones para los doce meses terminados en junio de 2015 comparado con B/.29,2 millones para los doce meses terminados el 30 de junio de 2014.

**Gastos Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.15,5 millones al 30 de junio de 2015, mostrando un incremento de B/.2,6 millones o 20.0% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2014. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 52.8%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 11.5% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.4%; los honorarios profesionales un 4.7%, los gastos de alquileres con un 2.1% y dentro de los otros gastos, el rubro de Mantenimiento y Aseo por 4.6%.

## d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el próximo período fiscal la administración proyecta un crecimiento moderado. La condiciones económica del País en cuanto al entorno macroeconómicamente proyectan crecimientos de entre 6.5% y 6.0% del PIB para este año 2016. Crecimientos que consideramos más manejables y siguen siendo excelentes resultados comparados con la región. El mejoramiento de la Economía Estadounidense se mantiene estable lo que es otro factor positivo a nivel macroeconómico, sin embargo hay que sopesar los efectos de economías que afectan las actividades de comercio exterior y el intercambio de bienes a nivel mundial como lo son China y Europa que ambas están aún en ajustes a la baja. Por otro lado este impacto del decrecimiento o bajo crecimiento de estas economías está afectado negativamente a Centroamérica y Suramérica como es el caso de Brasil. Otro importante punto a considerar, tanto a nivel local como Internacional, son los efectos climáticos que está causando la Corriente del Niño y que impactan directamente en los rubros agrícolas y acuícolas a nivel global. Otros factores a considerar son las condiciones de alta competencia del mercado bancario local y las operaciones de comercio exterior debido a la situación de estancamiento 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, aunado a una profunda devaluación de las monedas de Centro y Sur América. Por los motivos antes expuestos, la administración proyecta para el próximo período fiscal un crecimiento moderado. Se mantiene el enfoque estratégico dirigido al segmento de crédito corporativo y operaciones de comercio local y exterior. Se proyecta mantiene la visión estratégica de 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 el 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 está dirigido a ofrecer producto de Banca de personas al segmento de clase media y media alta. Sin embargo se proyecta que el impacto de este segmento, brindará sus frutos en un mediano plazo.

## II RESUMEN FINANCIERO

| ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ANTERIOR |
|---|---|---|---|---|
| | Jun-15 | Mar-15 | Dic-14 | Sep-14 |
| Ingresos por intereses | 28,174,933 | 27,337,230 | 27,069,875 | 26,281,503 |
| Gastos por intereses | 18,404,595 | 17,503,601 | 17,373,584 | 17,647,301 |
| Gastos de Operación | 4,151,769 | 3,541,121 | 4,275,698 | 3,572,251 |
| Utilidad o Pérdida | 4,521,801 | 8,476,311 | 5,008,761 | 4,673,582 |
| Acciones emitidas y en circulación | 70,000,000 | 70,000,000 | 70,000,000 | 70,000,000 |
| Utilidad o Pérdida por Acción | 0.26 | 0.48 | 0.29 | 0.27 |

| BALANCE GENERAL | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ANTERIOR |
|---|---|---|---|---|
| | Jun-15 | Mar-15 | Dic-14 | Sep-14 |
| Préstamos | 1,656,505,845 | 1,591,163,465 | 1,546,402,155 | 1,453,996,651 |
| Activos Totales | 2,396,899,214 | 2,328,386,192 | 2,199,739,022 | 2,197,729,403 |
| Depósitos Totales | 1,557,041,140 | 1,564,381,583 | 1,505,599,485 | 1,538,307,625 |
| Deuda Total | 557,180,861 | 448,832,426 | 402,011,984 | 358,083,507 |
| 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 | 99,645,747 | 110,062,824 | 100,568,312 | 102,642,844 |
| Reserva Regulatoria | 23,146,006 | 23,117,126 | 23,117,126 | 14,540,288 |
| Reserva de Capital | 299,596 | 180,190 | 134,641 | 125,320 |
| Patrimonio Total | 223,091,349 | 233,360,140 | 223,820,079 | 217,308,452 |

| RAZONES FINANCIERAS | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE QUE REPORTA | TRIMESTRE ANTERIOR | TRIMESTRE ANTERIOR |
|---|---|---|---|---|
| | Jun-15 | Mar-15 | Dic-14 | Sep-14 |
| Dividendo/Acción Común | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Deuda Total + Depósitos/Patrimonio | 9.48 | 8.63 | 8.52 | 8.73 |
| Préstamos/Activos Totales | 69.11% | 68.34% | 70.30% | 66.16% |
| Gastos de Operación/Ingresos totales | 13.20% | 13.08% | 13.67% | 12.59% |
| Morosidad/Reservas (No incluye Reserva Regulatoria) | 36.70% | 99.08% | 72.06% | 73.38% |
| Morosidad/Cartera Total | 0.25% | 0.31% | 0.26% | 0.28% |

## III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2015 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**

## INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias** en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2015, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

**Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios**

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

**Responsabilidad del Contador Público**

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banco Aliado, S.A. y Subsidias** al 30 de junio de 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel D. Díaz S.
C. P. A. Nº 6395

10 de Agosto de 2015
Panama, República de Panama

SUPERINTENDENCIA DE
BANCOS DE PANAMÁ.
RECEPCIÓN P.B

2015 AUG -3 P 1:52

# Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
30 de junio de 2015

Banco Allado, S. A. y Subsidiarias

# Índice para los Estados Financieros Consolidados
## 30 de junio de 2015


| | 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 | 8 – 76 |

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2015, 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 periodo de doce meses al 30 de junio de 2015, 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
Presidente Ejecutivo

Mitzela de González
Vicepresidente Adjunto
Contabilidad

3 de agosto de 2015
Panamá, República de Panamá

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

**Balance General Consolidado**
**30 de junio de 2015**
**(Cifras en Balboas)**

| Activos | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Efectivo (Notas 3 y 5) | B/. 2,291,810 | B/. 1,100,383 | B/. 1,866,080 |
| Depósitos en bancos (Notas 3 y 5): | | | |
| A la vista en bancos locales | 27,277,937 | 19,929,267 | 18,541,323 |
| A la vista en bancos del exterior | 10,961,390 | 2,227,229 | 4,945,721 |
| A plazo en bancos locales | 190,484,605 | 233,673,832 | 157,705,259 |
| A plazo en bancos del exterior | 178,575,579 | 238,720,924 | 214,965,268 |
| Total de depósitos en bancos | 407,299,511 | 494,551,252 | 396,157,571 |
| Préstamos (Notas 3, 9 y 21): | | | |
| Sector interno | 1,368,041,457 | 1,248,594,961 | 1,251,826,584 |
| Sector externo | 304,074,200 | 213,612,835 | 178,794,827 |
| | 1,672,115,657 | 1,462,207,796 | 1,430,621,411 |
| Menos: | | | |
| Provisión acumulada para préstamos incobrables | 11,349,411 | 12,368,189 | 6,726,371 |
| Intereses y comisiones cobradas no ganadas | 4,260,401 | 3,581,264 | 3,637,672 |
| Préstamos, neto | 1,656,505,845 | 1,446,258,343 | 1,420,257,368 |
| Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 3 y 6) | - | 690,829 | 665,292 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta (Notas 3 y 7) | 268,162,786 | 202,531,874 | 98,011,739 |
| Inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento (Notas 3 y 8) | 1,000,000 | 1,508,159 | 1,500,000 |
| Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Notas 3 y 10) | 13,452,155 | 10,103,775 | 5,349,928 |
| Activos varios (Notas 3 y 21): | | | |
| Gastos pagados por anticipado | 11,469,891 | 12,512,229 | 3,889,554 |
| Obligaciones de clientes bajo aceptaciones | 11,221,883 | 4,459,524 | 8,021,990 |
| Activos mantenidos para la venta (Nota 11) | 3,125,795 | 4,062,139 | - |
| Impuesto sobre la renta diferido (Nota 12) | 2,090,885 | 2,342,478 | 2,139,181 |
| Deudores varios (Nota 13) | 16,667,503 | 17,595,768 | 2,437,733 |
| Otros | 3,611,150 | 2,615,455 | 2,243,911 |
| Total de activos varios | 48,187,107 | 43,587,593 | 18,732,369 |
| Total de activos | B/. 2,396,899,214 | B/. 2,200,332,208 | B/. 1,942,540,347 |

| Pasivos y Patrimonio del Accionista | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Depósitos (Notas 3 y 21): | | | |
| A la vista - locales | B/. 135,621,427 | B/. 109,492,483 | B/. 138,936,998 |
| A la vista - extranjeros | 41,412,414 | 27,655,462 | 27,541,260 |
| De ahorros | 20,997,540 | 26,836,658 | 24,392,714 |
| A plazo fijo - locales | 1,085,849,621 | 1,088,185,231 | 971,219,233 |
| A plazo fijo - extranjeros | 273,160,138 | 331,873,267 | 320,737,487 |
| Total de depósitos | 1,557,041,140 | 1,584,093,101 | 1,482,827,692 |
| Financiamientos recibidos (Notas 3 y 14) | 275,027,392 | 269,850,657 | 155,161,885 |
| Bonos corporativos por pagar (Notas 3 y 15) | 282,153,469 | 85,898,623 | 78,005,780 |
| Otros pasivos (Notas 3 y 21) | | | |
| Giros, cheques de gerencia y cheques certificados | 2,400,622 | 2,087,535 | 6,639,371 |
| Aceptaciones pendientes | 11,221,883 | 4,459,524 | 8,021,990 |
| Impuesto sobre la renta diferido (Notas 12 y 22) | 340,007 | - | 171,903 |
| Acreedores varios (Notas 3 y 16) | 41,868,829 | 41,334,305 | 24,936,702 |
| Otros | 3,754,523 | 3,510,036 | 3,386,993 |
| Total de otros pasivos | 59,585,864 | 56,391,400 | 43,156,959 |
| Total de pasivos | 2,173,807,865 | 1,996,203,780 | 1,759,152,316 |
| Patrimonio del accionista | | | |
| Capital pagado (Nota 17) | 70,000,000 | 70,000,000 | 70,000,000 |
| Acciones preferentes (Nota 18) | 30,000,000 | 30,000,000 | 30,000,000 |
| Utilidades no distribuidas | 97,572,067 | 91,221,215 | 73,280,725 |
| Reserva de seguros | 299,596 | 106,872 | 53,499 |
| Otras reservas | 23,146,006 | 9,282,255 | 10,537,763 |
| Ganancia no realizada en inversiones disponibles para la venta | 2,073,680 | 3,518,086 | (483,956) |
| Total de patrimonio del accionista | 223,091,349 | 204,128,428 | 183,388,032 |
| Total de pasivos y patrimonio del accionista | B/. 2,396,899,214 | B/. 2,200,332,208 | B/. 1,942,540,347 |

Las notas en las páginas 8 a 76 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Resultados
## Por el año terminado el 30 de junio de 2015
## Cifras en Balboas

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **Ingresos por Intereses sobre (Nota 21)** | | |
| Préstamos | B/. 95,521,591 | B/. 91,002,121 |
| Inversiones | 12,475,556 | 9,388,945 |
| Depósitos a plazo fijo | 866,394 | 644,567 |
| Total de ingresos por intereses | 108,863,541 | 101,035,633 |
| **Gastos de Intereses sobre (Nota 21)** | | |
| Depósitos | 56,198,038 | 54,989,824 |
| Financiamientos | 14,731,043 | 8,282,446 |
| Total de gastos de intereses | 70,929,081 | 63,272,270 |
| Ingreso neto por intereses, antes de la provisión | 37,934,460 | 37,763,363 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 9, 31) | (1,178,058) | (8,112,753) |
| Provisión para bienes disponibles para la venta (Nota 9,31) | - | (450,230) |
| Ingreso neto por intereses, después de la provisión | 36,756,402 | 29,200,380 |
| **Otros Ingresos** | | |
| Comisiones ganadas (Notas 21 y 26) | 6,912,462 | 7,024,856 |
| Gasto de comisiones (Nota 21) | (4,746,572) | (5,183,552) |
| Ganancia en venta de inversiones (Nota 7) | 367,640 | 512,869 |
| (Pérdida) ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable (Nota 6) | (224,836) | 25,537 |
| Dividendos ganados | 11,124 | 26,371 |
| Primas de seguros, neto | 1,545,926 | 832,632 |
| Otros ingresos (Nota 27) | 1,770,559 | 2,199,379 |
| Total de otros ingresos | 5,636,303 | 5,438,092 |
| **Gastos Generales y Administrativos** | | |
| Salarios y otros gastos de personal (Nota 21) | 8,198,700 | 7,174,006 |
| Honorarios profesionales | 736,238 | 663,669 |
| Propaganda y promoción | 282,512 | 399,503 |
| Alquileres (Nota 21) | 327,290 | 293,016 |
| Viajes y transporte | 174,706 | 89,686 |
| Papelería y útiles de oficina | 196,542 | 221,066 |
| Impuestos varios | 1,783,459 | 1,175,188 |
| Depreciación y amortización (Nota 10) | 986,523 | 822,725 |
| Otros (Nota 28) | 2,854,869 | 2,114,600 |
| Total de gastos generales y administrativos | 15,540,839 | 12,953,459 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 26,851,866 | 21,685,013 |
| Impuesto sobre la renta, neto (Nota 22) | (4,171,411) | (2,665,409) |
| Utilidad neta | B/. 22,680,455 | B/. 19,019,604 |

Las notas en las páginas 7 a 76 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Resultados
## Por el periodo de nueve meses terminados el 30 de Junio de 2015
## (Cifras en Balboas)

| | | TRIMESTRE | | ACUMULADO | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Jun 2015 | Jun 2014 | Jun 2015 | Jun 2014 |
| **Ingresos por Intereses sobre (Nota 21)** | | | | | |
| Préstamos | B/. | 24,683,272 | 22,879,605 | 95,521,591 | 91,002,121 |
| Inversiones | | 3,258,117 | 2,798,730 | 12,475,556 | 9,388,945 |
| Depósitos a plazo fijo | | 233,544 | 64,102 | 866,394 | 644,567 |
| Total de ingresos por intereses | | 28,174,933 | 25,742,437 | 108,863,541 | 101,035,633 |
| **Gastos de Intereses sobre (Nota 21)** | | | | | |
| Depósitos | | 13,916,452 | 14,312,545 | 56,198,038 | 54,989,824 |
| Financiamiento | | 4,488,143 | 2,131,925 | 14,731,043 | 8,282,446 |
| Total de gastos de intereses | | 18,404,595 | 16,444,470 | 70,929,081 | 63,272,270 |
| Ingreso neto por intereses, antes de la provisión | | 9,770,338 | 9,297,967 | 37,934,460 | 37,763,363 |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | | (49,479) | (2,983,198) | (1,178,058) | (8,562,983) |
| Ingreso neto por intereses, después de la provisión | | 9,720,859 | 6,314,769 | 36,756,402 | 29,200,380 |
| **Otros Ingresos (Gastos)** | | | | | |
| Comisiones ganadas (Notas 20 y 24) | | 1,640,067 | 1,732,790 | 6,912,462 | 7,024,856 |
| Gasto de comisiones (Nota 20) | | (453,605) | (1,352,912) | (4,746,572) | (5,183,552) |
| Dividendos recibidos | | 3,746 | 6,540 | 11,124 | 26,371 |
| Ganancia neta en venta de inversiones | | 290,548 | 286,381 | 367,640 | 512,869 |
| (Pérdida) ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas | | 6,609 | 31,664 | (224,836) | 25,537 |
| Primas de seguro, neto | | 382,650 | 311,450 | 1,545,926 | 832,632 |
| Otros ingresos (Nota 25) | | 543,871 | 1,107,661 | 1,770,559 | 2,199,379 |
| Total de otros ingresos, neto | | 2,413,886 | 2,123,574 | 5,636,303 | 5,438,092 |
| **Gastos Generales y Administrativos** | | | | | |
| Salarios y otros gastos de personal (Nota 21) | | 1,996,709 | 1,836,814 | 8,198,700 | 7,174,006 |
| Honorarios profesionales | | 284,821 | 205,719 | 736,238 | 663,669 |
| Propaganda y promoción | | 57,955 | 154,056 | 282,512 | 399,503 |
| Alquileres (Nota 21) | | 122,936 | 144,548 | 327,290 | 293,016 |
| Viajes y transporte | | 57,412 | (42,810) | 174,706 | 89,686 |
| Papelería y útiles de oficina | | 55,005 | 58,935 | 196,542 | 221,066 |
| Impuestos varios | | 503,982 | 282,175 | 1,783,459 | 1,175,188 |
| Depreciación y amortización (Nota 10) | | 282,045 | 206,085 | 986,523 | 822,725 |
| Otros (Nota 28) | | 790,903 | 680,104 | 2,854,869 | 2,114,600 |
| Total de gastos generales y administrativos | | 4,151,768 | 3,525,626 | 15,540,839 | 12,953,459 |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | | 7,982,977 | 4,912,717 | 26,851,866 | 21,685,013 |
| Impuesto sobre la renta, neto (Nota 22) | | (3,461,176) | (1,526,031) | (4,171,411) | (2,665,409) |
| Utilidad neta | B/. | 4,521,801 | 3,386,686 | 22,680,455 | 19,019,604 |

Las notas en las páginas 8 a 76 son parte integral de estos estados financieros consolidados interinos.

Banco Allado, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Utilidades Integrales
## Por el año terminado el 30 de junio de 2015
## Cifras en Balboas

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Utilidad neta del año | B/. 22,680,455 | B/. 19,019,604 |
| **Otras Partidas Integrales:** | | |
| Partidas que subsecuentemente serán reclasificadas a resultados: | | |
| Ganancia no realizada en valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta | (1,328,011) | (35,255) |
| Reclasificación por venta o redención de valores disponibles para la venta | (116,395) | 4,037,297 |
| Total de cambio neto en el valor de las inversiones | (1,444,406) | 4,002,042 |
| Utilidad neta integral del año | B/. 21,236,049 | B/. 23,021,646 |

Las notas en las páginas 7 a 76 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

# Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista
## Por el año terminado el 30 de junio de 2015
## Cifras en Balboas

| | Capital Pagado | Acciones Preferentes | Utilidades no Distribuidas | Reserva Regulatoria NIIF | Provisión Dinámica para prestamos | Reserva de Seguros | Ganancia 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/. 91,221,215 | B/.9,282,255 | - | B/. 106,872 | B/.3,518,086 | B/.204,128,428 |
| **Utilidades Integrales** | | | | | | | | |
| Utilidad neta del período | - | - | 22,680,455 | - | - | - | - | 22,680,455 |
| Transferencia a reserva de seguros | - | - | (192,724) | - | - | 192,724 | - | - |
| Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta | - | - | - | - | - | - | (1,444,406) | (1,444,406) |
| Total de utilidades integrales | - | - | 22,487,731 | - | - | 192,724 | (1,444,406) | 21,236,049 |
| **Transacciones con los accionistas** | | | | | | | | |
| **Reservas** | | | | | | | | |
| Aumento (disminución) exceso de reserva regulatoria | - | - | 9,282,255 | (9,282,255) | - | - | - | - |
| Provisión dinámica | - | - | (23,146,006) | - | 23,146,006 | - | - | - |
| Ajuste conversión NIFF-Aliado Seguros | - | - | 8,122 | - | - | - | - | 8,122 |
| Dividendos pagados | - | - | (2,281,250) | - | - | - | - | (2,281,250) |
| Saldo al 30 de junio de 2015 | B/. 70,000,000 | B/. 30,000,000 | B/. 97,572,067 | B/. - | B/.23,146,006 | B/. 299,596 | B/.2,073,680 | B/.223,091,349 |

| | Capital Pagado | Acciones Preferentes | Utilidades no Distribuidas | Reserva Regulatoria NIIF | Provisión Dinámica para prestamos | Reserva de Seguros | Ganancia 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/.73,280,725 | B/.10,537,763 | - | B/. 53,499 | B/. (483,956) | B/.183,388,032 |
| **Utilidades Integrales** | | | | | | | | |
| Utilidad neta del período | - | - | 19,019,604 | - | - | - | - | 19,019,604 |
| Transferencia a reserva de seguros | - | - | (53,373) | - | - | 53,373 | - | - |
| Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta | - | - | - | - | - | - | 4,002,042 | 4,002,042 |
| Total de utilidades integrales | - | - | 18,966,231 | - | - | 53,373 | 4,002,042 | 23,021,646 |
| **Transacciones con los accionistas** | | | | | | | | |
| **Reservas** | | | | | | | | |
| Aumento (disminución) exceso de reserva regulatoria | - | - | 1,255,509 | (1,255,509) | - | - | - | (1,705,750) |
| Dividendos pagados | - | - | (2,281,250) | - | - | - | - | (1,141,528) |
| Saldo al 30 de junio de 2014 | B/. 70,000,000 | B/. 30,000,000 | B/. 91,221,215 | B/.9,282,255 | - | B/. 106,872 | B/.3,518,086 | B/.204,128,428 |

Las notas en las páginas 7 a 76 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

## Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Flujo de Efectivo
## 30 de junio de 2015
## Cifras en Balboas

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **Flujos de efectivo de las actividades de operación** | | |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | B/. 26,851,866 | B/. 21,685,013 |
| Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación: | | |
| Depreciación y amortización | 986,523 | 822,725 |
| Aumento en provisiones específica y regulatoria para posibles préstamos incobrables | 1,178,058 | 8,562,983 |
| Reversión de reserva de inversiones | - | (709,250) |
| Gasto de intereses | 70,929,081 | 63,272,270 |
| Ingreso por intereses | (108,863,541) | (101,035,633) |
| Cambios netos en activos y pasivos de operación: | | |
| Aumento en deudores varios y otros activos | (319,023) | (19,388,421) |
| Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado | 1,042,338 | (8,622,675) |
| (Disminución) aumento en giros, cheques de gerencia y cheques certificados | (4,686,913) | 448,164 |
| (Disminución) aumento neto en depósitos recibidos | (27,051,961) | 101,265,409 |
| Aumento neto en préstamos | (210,247,502) | (33,842,427) |
| Pérdida (ganancia) no realizada en activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas | 224,836 | (25,537) |
| Disminución en acreedores varios y otros pasivos | 7,881,377 | 16,348,742 |
| Impuesto sobre la renta pagado | (1,824,877) | (3,166,766) |
| Intereses pagados en efectivo | (72,343,887) | (63,111,468) |
| Intereses cobrados en efectivo | 107,448,734 | 100,874,830 |
| Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación | (208,794,891) | 83,377,959 |
| **Flujos de efectivo de las actividades de inversión** | | |
| Adquisición de activo fijo | (4,399,179) | (5,576,572) |
| Compra de inversiones en valores | (124,720,821) | (159,866,340) |
| Redención y ventas de inversiones en valores | 58,043,938 | 59,740,729 |
| Efectivo neto utilizado en por las actividades de inversión | (71,076,062) | (105,702,183) |
| **Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento** | | |
| Producto de financiamientos recibidos | 5,176,735 | 114,688,772 |
| Emisión de bonos | 265,210,154 | 34,978,686 |
| Redención de bonos | (74,295,000) | (27,434,000) |
| Dividendos pagados de acciones preferentes | (2,281,250) | (2,281,250) |
| Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento | 193,810,639 | 119,952,208 |
| (Disminución) aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo | (86,060,314) | 97,627,984 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | 495,151,635 | 397,523,651 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5) | B/. 409,091,321 | B/. 495,151,635 |

## 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. La oficina principal del Banco está ubicada en Calles 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

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

## 2. Resumen de las Políticas de Contabilidad 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 que se presentan, han sido preparados por primera vez de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Internacional Accounting Standard Board - IASB) y por el Comité de Interpretaciones de Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) respectivas.

La nota 31 proporciona una explicación de cómo la transición a las NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo del Banco.

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.

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

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 utilice 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) Nuevas normas, enmiendas o interpretaciones adoptadas por el Banco*

Las siguientes enmiendas e interpretaciones han sido adoptadas por el Banco por primera vez para el año financiero que inició el 1 de enero de 2014:

- Enmienda a la NIC 32, "Instrumentos Financieros: Información a Revelar" sobre compensación de activos y pasivos. Esta enmienda clarifica que el derecho a compensar no puede ser contingente en un evento futuro. La misma debe ser legalmente exigible para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así también como en un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. Esta enmienda también considera los mecanismos de liquidación. La enmienda no tuvo un efecto significativo en los estados financieros del Banco.

- Enmienda a la NIC 36, "Deterioro en el Valor de los Activos" en las revelaciones del importe recuperable sobre activos no financieros. Esta enmienda remueve algunas revelaciones de los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGES) que han sido incluidas en la NIC 36 por la emisión de la NIIF 13. La enmienda no tuvo un efecto significativo en los estados financieros del Banco.

- CINIIF 21, "Gravámenes", establece los criterios para el reconocimiento de un pasivo para pagar un gravamen, si ese pasivo está dentro del alcance de la NIC 37. La interpretación aclara que el suceso que da origen a la obligación de pagar un gravamen es la actividad que produce el pago del gravamen y cuando debe ser contabilizada dicha obligación. La adopción de esta norma no ha tenido un impacto significativo en la posición financiera del Banco.

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

**Base de Preparación (continuación)**

*b) Normas, enmiendas e interpretaciones que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco*

NIIF 9, "Instrumentos Financieros". Se refiere a la clasificación, reconocimiento y medición de los activos y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 fue emitida en julio de 2014. La misma reemplaza la NIC 39 en todos los aspectos relacionados con la clasificación y medición de los instrumentos financieros.

La NIIF 9 requiere que los activos financieros sean clasificados en tres categorías primarias de medición: costo amortizado, valor razonable a través de resultados integrales y valor razonable a través de ganancias o pérdidas. Las bases de clasificación dependen del modelo de negocios de la entidad y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de capital sean medidas a valor razonable a través de ganancias o pérdidas con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otros resultados integrales en lugar de registrarlo en los resultados. Existe ahora un nuevo modelo de deterioro, basado en perdida esperada, que reemplaza el modelo de deterioro de pérdida incurrida usado en NIC 39. Para los pasivos financieros no se presentaron cambios en la clasificación y medición, excepto por el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito propio en otros resultados integrales, para los pasivos designados al valor razonable a través de pérdidas y ganancias.

La NIIF 9 flexibiliza los requerimientos de la efectividad de la cobertura reemplazando la línea delgada para la prueba de efectividad de cobertura. La misma requiere una relación económica entre el ítem cubierto y el instrumento de cobertura y que el "ratio de cobertura" sea el mismo que el que utiliza la administración para los propósitos de administración de riesgos. Documentación contemporánea se requiere aún, pero es diferente a la que se prepara actualmente bajo NIC 39.

Esta norma es efectiva para los períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018. La adopción anticipada es permitida. El Banco todavía está en proceso de evaluar el impacto total de la NIIF 9.

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

**Base de Preparación (continuación)**

b) *Normas, enmiendas e interpretaciones que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco(continuación)*

NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes. Establece los principios para la presentación de información útil para los usuarios de los estados financieros consolidados 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 normas, enmiendas e interpretaciones emitidas y que aún no son efectivas que podrían tener un impacto material en el Banco

**Principios de Consolidación**
Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Banco Aliado, S. A. y sus Subsidiarias: Aliado Leasing, S. A., Aliado Factoring, S. A., Financiera Finacredit, S. A. Aliado Seguros, S. A. y Locales 3 y 4 Prime Time, S. A, operación que fue absorbida por el Banco en el periodo finalizado al 30 de junio de 2015.

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.

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

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

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

El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros.

Al calcular la tasa de interés efectiva, el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Según la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, no se requiere la suspensión de la devengación de intereses para los préstamos deteriorados. El artículo 30 del Acuerdo No.4-2013 (y artículo 18 del Acuerdo No.6-2000 anterior) establece la suspensión del reconocimiento de los intereses cuando el Banco a) determine el deterioro en la condición financiera del cliente, y/o b) el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados en más de cierto número de días según el tipo de préstamo, y c) el Banco determine la inseguridad de recuperar la totalidad del sobregiro ante la falta de cancelación del mismo en un número determinado de días.

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

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

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

**Activos Financieros**
Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos, valores disponibles para la venta y valores mantenidos hasta su vencimiento y. 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)* *Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas*
Las inversiones 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.

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

**Activos Financieros (continuación)**

*b)* Préstamos
Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Los préstamos se originan cuando el Banco provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar los mismos. Los préstamos son inicialmente registrados al costo y subsecuentemente medidos al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los contratos de arrendamiento financiero por cobrar se presentan como parte de la cartera de préstamos y se registran bajo el método financiero, el cual refleja estos arrendamientos financieros al valor presente del contrato. La diferencia entre el monto total del contrato y el costo del bien arrendado se registra como intereses no devengados y se amortiza durante el periodo del contrato de arrendamiento, bajo el método de tasa de interés efectiva.

Las facturas descontadas por cobrar, netas de sus depósitos de garantía y su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

*c)* Inversiones en 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.

*d)* Inversiones en valores mantenidas 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.

Las compras y ventas de inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, inversiones de valores disponibles para la venta e inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento se reconocen en la fecha de desembolso. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

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

**Activos Financieros (continuación)**

Las inversiones son reconocidas inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Las inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son reconocidas 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.

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

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

**Deterioro de Activos Financieros**

El posible deterioro en el valor de un activo financiero o un grupo de activos financieros es revisado en cada fecha de reporte, identificando si existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial, y que dichos eventos de pérdida tengan un impacto sobre los flujos de efectivo estimados. Las evidencias objetivas de deterioro incluyen:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado.
- Incumplimiento del contrato, tales como impago o retrasos en el pago de los intereses o del capital.

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

**Deterioro de Activos Financieros (continuación)**

- El prestamista, por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del prestatario, le otorga concesiones o ventajas que no habría otorgado bajo otras circunstancias.
- Es probable que el prestatario entre en quiebra u otra forma de reorganización financiera.
- Los datos observables indican que desde el reconocimiento inicial de un grupo de activos financieros existe una disminución medible en sus flujos futuros estimados de efectivo.
- La desaparición de un mercado activo.

*a)* *Préstamos*

A la fecha del balance general consolidado el Banco determina si existe una evidencia objetiva de deterioro en un préstamo o cartera de préstamos. Un préstamo o un grupo de préstamos está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y solo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del préstamo y que el evento (o eventos) de pérdida tiene un impacto en los flujos futuros estimados del efectivo del préstamo que pueden ser estimados con confiabilidad.

El Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro individualmente para préstamos que son individualmente significativos, e individual o colectivamente para préstamos que no son individualmente significativos. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un préstamo evaluado individualmente, se incluye el préstamo en un grupo de préstamos con características similares de riesgo de crédito y se evalúa colectivamente para determinar si existe deterioro. Los préstamos que son evaluados individualmente por el deterioro y para los cuales una pérdida por deterioro existe o continúa, no son incluidos en una evaluación colectiva por deterioro.

*Préstamos individualmente evaluados*

La pérdida por deterioro de un préstamo individualmente significativo es calculada comparando el valor actual de los flujos futuros de efectivo esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, con su valor en libros actual y el monto de cualquier pérdida se reconoce como una provisión para pérdidas en el estado consolidado de resultados. El valor en libros de los préstamos deteriorados se rebaja mediante el uso de la cuenta provisión acumulada para préstamos incobrables.

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

**Deterioro de Activos Financieros (continuación)**

*Préstamos colectivamente evaluados (continuación)*

Para propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, los préstamos se agrupan de acuerdo a características similares de riesgo de crédito. Esas características son relevantes para la estimación de los flujos futuros de efectivo para los grupos de tales activos, siendo indicativas de capacidad de pago de los deudores de cantidades adeudadas según los términos contractuales de los activos que son evaluados.

Los flujos de efectivo futuros en un grupo de préstamos que se evalúan colectivamente para deterioro, se estiman de acuerdo a los flujos de efectivo contractuales de los activos en el grupo, la experiencia de pérdida histórica para los activos con características de riesgo de crédito similares a las del grupo y en opiniones experimentadas de la Administración sobre si la economía actual y las condiciones de crédito puedan cambiar el nivel real de las pérdidas inherentes históricas sugeridas.

Cuando un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada para préstamos incobrables, la cual se presentada como una deducción de los préstamos en el balance general consolidado. El monto de pérdidas por deterioro en préstamos se reconoce como gasto en el estado consolidado de resultados.

*Reversión de deterioro*
Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada reduciendo la provisión acumulada para préstamos incobrables. El monto de cualquier revisión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

*b)* *Inversiones en Valores Disponibles para la Venta*
El Banco evalúa periódicamente si hay una evidencia objetiva de desmejora permanente en sus inversiones. Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para las inversiones disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada 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)

Inversiones en Valores Disponibles para la Venta (continuación)

Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda, clasificado como disponible para la venta aumenta, y el aumento está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de la perdida por deterioro reconocida en resultados, tal perdida por deterioro se reversará a través del estado consolidado de resultados.

c) *Inversiones en Valores Mantenidas hasta su Vencimiento*
Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversión con cargo a los resultados del año

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 emitido por La Aseguradora cubriendo riesgos de seguros sobre propiedades, vehículos, transporte, accidentes, fianzas y seguros colectivos.

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

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

**Contrato de Seguros (continuación)**

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

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

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

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

**Bienes Inmuebles, Mobiliario y Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada (continuación)**

| | |
|---|---|
| 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.

**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% |

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

**Beneficios a Empleados**

*Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía*

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

*Seguro Social*

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. Estos aportes son considerados como un plan de contribuciones definidas, donde el Banco no tiene futuras obligaciones de pagos adicionales a las contribuciones realizadas. El aporte del año ascendió a B/.857,644 (2014: B/.748,935).

**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.

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

**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 saldo neto de los financiamientos y bonos por pagar 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. Los depósitos en garantía se excluyen del efectivo y equivalente de efectivo.

**Capital en Acciones**

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

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

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

3. Administración de Riesgos Financieros

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

Riesgo de Crédito

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

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

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).

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

**Riesgo de Crédito (continuación)**

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 en valores de las inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, inversiones en valores disponibles para la venta e inversiones en valores 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 en Valores Disponibles para la Venta | Inversiones en Valores Mantenidas hasta su Vencimiento |
|---|---|---|---|
| **30 de junio de 2015** | | | |
| Grado de inversión | B/. - | B/. 169,050,520 | B/. 1,000,000 |
| Monitoreo estándar | - | 8,499,146 | - |
| Sin calificación | - | 90,613,120 | - |
| **Saldo al final del año** | B/. - | B/. 268,162,786 | B/. 1,000,000 |
| **30 de junio de 2014** | | | |
| Grado de inversión | B/. 74,370 | B/. 82,741,923 | B/. 1,500,000 |
| Monitoreo estándar | 616,459 | 4,911,478 | - |
| Sin calificación | - | 114,878,473 | - |
| **Saldo al final del año** | B/. 690,829 | B/. 202,531,874 | B/. 1,500,000 |

## 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

| | Panamá | América del Norte | América Central y Caribe | América del Sur | Otros | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (En miles de Balboas de la República de Panamá) | | | | | |
| **30 de junio de 2015** | | | | | | |
| Activos | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 220,054 | 150,706 | 15,001 | - | 23,830 | 409,591 |
| Préstamos | 1,352,431 | 2,894 | 242,215 | 54,492 | 4,474 | 1,656,506 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | 200,050 | 27,908 | 2,959 | 15,340 | 21,906 | 268,163 |
| Inversiones en valores mantenidas al vencimiento | 1,000 | - | - | - | - | 1,000 |
| Otros activos | 61,639 | - | - | - | - | 61,639 |
| | 1,835,174 | 181,508 | 260,175 | 69,832 | 50,210 | 2,396,899 |
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 1,239,203 | 5,513 | 217,624 | 72,933 | 21,768 | 1,557,041 |
| Financiamientos recibidos | 33,900 | 163,580 | - | 25,016 | 52,531 | 275,027 |
| Bonos por pagar | 154,931 | - | - | 127,222 | - | 282,153 |
| Otros pasivos | 59,586 | - | - | - | - | 59,586 |
| | 1,487,620 | 169,093 | 217,624 | 225,171 | 74,299 | 2,173,807 |
| Partidas fuera de balance | 74,701 | - | - | - | - | 74,701 |

| | 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 | 256,931 | 208,720 | - | 30,001 | - | 495,652 |
| Préstamos | 1,232,646 | 5,034 | 178,990 | 6,305 | 23,283 | 1,446,258 |
| Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas | - | 74 | - | 617 | - | 691 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | 176,426 | 5,040 | 4,872 | 9,125 | 7,069 | 202,532 |
| Inversiones en valores mantenidas al vencimiento | 1,508 | - | - | - | - | 1,508 |
| Otros activos | 53,691 | - | - | - | - | 53,691 |
| | 1,721,202 | 218,868 | 183,862 | 46,048 | 30,352 | 2,200,332 |
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 1,222,304 | 10,103 | 276,487 | 62,533 | 12,666 | 1,584,093 |
| Financiamientos recibidos | 37,261 | 145,476 | - | 29,563 | 57,551 | 269,851 |
| Bonos por pagar | 42,294 | - | - | 43,575 | - | 85,869 |
| Otros pasivos | 56,391 | | | | | 56,391 |
| | 1,358,250 | 155,579 | 276,487 | 135,671 | 70,217 | 1,996,204 |
| Partidas fuera de balance | 78,144 | - | - | - | - | 78,144 |

c) Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

**Concentración de Activos y Pasivos y Partidas fuera del Balance General Consolidado (continuación)**

| | Panamá | América del Norte | América Central y Caribe | América del Sur | Otros | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | (En miles de Balboas de la República de Panamá) | | | | | |
| **1 de julio de 2013** | | | | | | |
| Activos | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 179,120 | 135,620 | - | 83,033 | 251 | 398,024 |
| Préstamos | 1,241,714 | 5,034 | 158,880 | 8,562 | 6,067 | 1,420,257 |
| Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas | - | 67 | - | 598 | - | 665 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | 64,229 | 5,857 | 3,308 | 9,235 | 15,383 | 98,012 |
| Inversiones mantenidas al vencimiento | 1,500 | - | - | - | - | 1,500 |
| Otros activos | 24,082 | - | - | - | - | 24,082 |
| | 1,510,645 | 146,578 | 162,188 | 101,428 | 21,701 | 1,942,540 |
| Pasivos | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 1,131,599 | 8,777 | 172,243 | 53,367 | 116,842 | 1,482,828 |
| Financiamientos recibidos | 10,890 | 134,180 | - | 4,050 | 6,042 | 155,162 |
| Bonos por pagar | 78,006 | - | - | - | - | 78,006 |
| Otros pasivos | 43,157 | - | - | - | - | 43,157 |
| | 1,263,652 | 142,957 | 172,243 | 57,417 | 122,884 | 1,759,153 |
| Partidas fuera de balance | 60,883 | - | - | - | - | 60,883 |

**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.

## 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

### Riesgo de Mercado (continuación)

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.

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

| | A la Vista | Hasta 30 Días | Hasta 90 Días | Hasta 180 Días | Hasta 1 Año | De 1-3 Años | De 3-5 Años | De 5-10 Años | Más de 10 Años | Sin Causación de Interés | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (En miles de Balboas de la República de Panamá) | | | | | | | | | | |
| **30 de junio de 2015** | | | | | | | | | | | |
| **Activos** | | | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 40,531 | 320,549 | 48,511 | - | - | - | - | - | - | - | 409,591 |
| Préstamos | 1,603 | 279,651 | 166,858 | 205,237 | 212,378 | 275,906 | 196,418 | 249,123 | 66,325 | 3,007 | 1,656,506 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | - | 15,677 | 41,394 | 5,752 | 11,904 | 38,834 | 26,652 | 116,568 | 11,382 | - | 268,163 |
| Inversión en valores mantenidas al vencimiento | - | - | - | - | - | 1,000 | - | - | - | - | 1,000 |
| Otros activos | 521 | 4,073 | 14,835 | 5,552 | 15,609 | 1,852 | 29 | - | - | 19,168 | 61,639 |
| (Vencimiento esperado) | 42,654 | 619,950 | 271,598 | 216,541 | 239,891 | 317,592 | 223,099 | 365,691 | 77,707 | 22,175 | 2,396,899 |
| **Pasivos** | | | | | | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 177,034 | 290,367 | 118,646 | 219,400 | 518,723 | 217,548 | 15,323 | - | - | - | 1,557,041 |
| Financiamientos recibidos | - | 11,738 | 88,492 | 144,443 | 11,629 | 18,725 | - | - | - | - | 275,027 |
| Bonos por pagar | - | 170,638 | 29,515 | 22,000 | - | 44,000 | 16,000 | - | - | - | 282,153 |
| Otros pasivos | 1,353 | 11,182 | 15,770 | 11,732 | 15,721 | 3,084 | 544 | - | - | 200 | 59,586 |
| (Vencimiento contractual) | 178,387 | 483,925 | 252,423 | 397,575 | 546,073 | 283,357 | 31,867 | - | - | 200 | 2,173,807 |
| Posición neta | (135,733) | 136,025 | 19,175 | (181,034) | (306,182) | 34,235 | 191,232 | 365,691 | 77,707 | 21,975 | 223,092 |

## 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

### Riesgo por Tasa de Intereses (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 | 23,257 | 338,008 | 133,387 | - | 1,000 | - | - | - | - | - | 495,652 |
| Préstamos | 142,372 | 48,128 | 170,627 | 244,668 | 134,939 | 275,366 | 140,338 | 220,224 | 69,442 | 154 | 1,446,258 |
| Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas | - | - | - | - | - | - | - | - | 691 | - | 691 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | - | 5,387 | 9,631 | 10,886 | 7,061 | 15,865 | 27,509 | 119,844 | 6,349 | - | 202,532 |
| Inversión en valores mantenidas al vencimiento | - | - | - | 508 | - | 1,000 | - | - | - | - | 1,508 |
| Otros activos | 12,808 | 3,826 | 12,630 | 562 | 1,844 | 12 | - | - | - | 22,009 | 53,691 |
| (Vencimiento esperado) | 178,437 | 395,349 | 326,275 | 256,624 | 144,844 | 292,243 | 167,847 | 340,068 | 76,482 | 22,163 | 2,200,332 |
| **Pasivos** | | | | | | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 163,956 | 268,326 | 137,980 | 326,675 | 501,257 | 177,212 | 8,687 | - | - | - | 1,584,093 |
| Financiamientos recibidos | - | 20,375 | 62,710 | 154,649 | 5,898 | - | 26,218 | - | - | - | 269,851 |
| Bonos por pagar | - | 63,754 | 11,495 | 10,620 | - | - | - | - | - | - | 85,869 |
| Otros pasivos | 5,056 | 7,861 | 13,252 | 8,588 | 19,895 | 1,328 | - | - | 412 | - | 56,391 |
| (Vencimiento contractual) | 169,011 | 360,316 | 225,437 | 500,532 | 527,051 | 178,540 | 34,905 | - | 412 | - | 1,996,204 |
| Posición neta | 9,426 | 35,033 | 100,838 | (243,908) | (382,207) | 113,703 | 132,942 | 340,068 | 76,070 | 22163 | 204,128 |

## 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) | | | | | | | | | | |
| **1 de julio de 2013** | | | | | | | | | | | |
| **Activos** | | | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 25,414 | 309,030 | 62,580 | - | 1,000 | - | - | - | - | - | 398,024 |
| Préstamos | 139,185 | 122,347 | 247,677 | 246,699 | 168,168 | 165,406 | 155,371 | 148,804 | 24,350 | 2,250 | 1,420,257 |
| Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas | - | - | - | - | - | - | - | - | 665 | - | 665 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | - | 7,219 | 16,472 | 3,770 | 9,200 | 13,519 | 14,089 | 27,222 | 6,521 | - | 98,012 |
| Inversiones en valores mantenidas al vencimiento | - | - | - | 1,500 | - | - | - | - | - | - | 1,500 |
| Otros activos | 2,502 | 4,131 | 2,022 | 2,471 | 1,672 | 274 | 370 | 433 | 40 | 10,167 | 24,082 |
| (Vencimiento esperado) | 167,101 | 442,727 | 328,751 | 254,440 | 180,040 | 179,199 | 169,830 | 176,459 | 31,576 | 12,417 | 1,942,540 |
| **Pasivos** | | | | | | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 166,478 | 244,149 | 152,072 | 242,510 | 382,771 | 288,955 | 1,110 | 4,783 | - | - | 1,482,828 |
| Financiamientos recibidos | - | 9,826 | 34,832 | 75,222 | 4,980 | 116 | 30,186 | - | - | - | 155,162 |
| Bonos por pagar | - | - | 35,206 | 42,800 | - | - | - | - | - | - | 78,006 |
| Otros pasivos | 17,828 | 3,262 | 6,101 | 11,509 | 1,901 | 1,620 | - | 1 | 364 | 571 | 43,157 |
| (Vencimiento contractual) | 184,306 | 257,237 | 228,211 | 372,041 | 389,652 | 290,691 | 31,296 | 4,784 | 364 | 571 | 1,759,153 |
| Posición neta | (17,205) | 185,490 | 100,540 | (117,601) | (209,612) | (111,492) | 138,534 | 171,675 | 31,212 | 11,846 | 183,387 |

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

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Activos | | |
| Depósitos colocados | 0.17% | 0.18% |
| Préstamos | 5.99% | 6.29% |
| Inversiones | 5.65% | 5.15% |
| Pasivos | | |
| Depósitos recibidos | 3.48% | 3.75% |
| Financiamientos recibidos | 3.22% | 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:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Tasa ajustable | B/. 1,540,214,913 | B/. 1,350,216,466 |
| Tasa variable (Libor o Prime) | 131,900,744 | 111,991,330 |
| Total de cartera | B/. 1,672,115,657 | B/. 1,462,207,796 |

*Riesgo de Moneda*
El Banco mantiene colocaciones en depósito a la vista en moneda EURO y activos financieros a valor razonable en Reales (Brasil). Un detalle al 30 de junio de 2015, 2014 y 1 de julio 2013 se presenta a continuación:

| | 2015 | 2014 | 1 de Julio 2013 |
|---|---|---|---|
| Depósito a la vista | B/. 664,471 | B/. 15,907 | B/. 45,897 |
| Activo financiero a valor razonable | - | 616,459 | 597,930 |
| | B/. 664,471 | B/. 632,366 | B/. 643,827 |

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

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

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

## 3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

**Riesgo de Liquidez (continuación)**

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

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

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

| | A la Vista | Hasta 30 Días | Hasta 90 Días | Hasta 180 Días | Hasta 1 Año | De 1-3 Años | De 3-5 Años | De 5-10 Años | Más de 10 Años | Sin Vencimiento | Vencidos | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (En miles de Balboas de la República de Panamá) | | | | | | | | | | | |
| **30 de Junio de 2015** | | | | | | | | | | | | |
| Activos | | | | | | | | | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 40,531 | 320,549 | 48,718 | 709 | 1,340 | 232 | - | - | - | - | - | 412,079 |
| Préstamos | 1,603 | 285,639 | 178,022 | 218,496 | 231,730 | 318,873 | 219,314 | 252,295 | 66,325 | 3,067 | - | 1,775,304 |
| Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | - | 16,136 | 44,267 | 11,328 | 23,975 | 80,207 | 46,698 | 125,225 | 11,382 | - | - | 359,218 |
| Inversiones en valores mantenidas al Al vencimiento | - | - | - | 500 | - | 1,000 | - | - | - | - | - | 1,000 |
| Otros activos | 531 | 4,073 | 34,835 | 5,552 | 15,609 | 1,852 | 29 | - | - | 19,168 | - | 61,639 |
| (Vencimiento esperado) | 42,655 | 626,397 | 285,842 | 236,085 | 272,654 | 402,164 | 266,041 | 377,520 | 77,707 | 22,175 | - | 2,609,240 |
| Pasivos | | | | | | | | | | | | |
| Depósitos recibidos | 177,034 | 290,830 | 122,920 | 229,229 | 544,421 | 235,017 | 17,024 | - | - | - | - | 1,618,474 |
| Financiamientos recibidos | - | 12,437 | 90,791 | 148,246 | 18,354 | 34,198 | 1,751 | 2,282 | - | - | - | 308,060 |
| Bonos por pagar | - | 170,638 | 29,845 | 23,016 | 5,980 | 54,564 | 16,000 | - | - | - | - | 300,043 |
| Otros pasivos | 1,353 | 11,182 | 15,770 | 11,732 | 15,721 | 3,084 | 544 | - | - | 200 | - | 59,586 |
| (Vencimiento contractual) | 178,387 | 483,087 | 259,326 | 412,223 | 584,476 | 326,863 | 35,319 | 2,282 | - | 200 | - | 2,286,164 |
| Posición neta | (135,731) | 139,309 | 26,516 | (176,138) | (311,822) | 75,301 | 230,722 | 375,238 | 77,707 | 21,975 | - | 323,077 |
| **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 | 328,884 | 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 |
| **1 de Julio de 2013** | | | | | | | | | | | | |
| Total de activos | 171,896 | 418,976 | 285,162 | 246,421 | 222,183 | 246,541 | 200,726 | 201,814 | 70,999 | 10,167 | 2,250 | 2,077,135 |
| Total de pasivos | 184,306 | 259,302 | 183,813 | 230,112 | 565,912 | 369,192 | 32,060 | 4,965 | 364 | 571 | - | 1,830,597 |
| Posición neta | (12,410) | 159,674 | 101,349 | 16,309 | (343,729) | (122,651) | 168,666 | 196,849 | 70,635 | 9,596 | 2,250 | 246,538 |

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

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

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

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

El Banco ha adoptado una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, la cual consiste en identificar las áreas y los procesos claves en relación a los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riegos y controles mitigantes. 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:

| | 2015 | | 2014 | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor en Libros | Valor Razonable | Valor en Libros | Valor Razonable |
| | | *(En Balboas de la República de Panamá)* | | |
| **Activos** | | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 409,591,321 | 409,591,321 | 495,651,635 | 495,651,635 |
| Préstamos | 1,672,115,657 | 1,761,014,976 | 1,462,207,796 | 1,582,452,675 |
| Activos mantenidos para la venta | 3,125,795 | 3,125,795 | 4,062,139 | 4,062,139 |
| | 2,084,832,773 | 2,173,732,092 | 1,961,921,570 | 2,082,166,449 |
| **Pasivos** | | | | |
| Depósitos a la vista | 198,031,381 | 198,031,381 | 164,034,603 | 164,034,603 |
| Depósitos a plazo | 1,359,009,759 | 1,373,529,713 | 1,420,058,498 | 1,432,009,134 |
| Financiamientos | 275,207,392 | 279,245,255 | 269,850,657 | 275,789,818 |
| | 1,832,068,532 | 1,850,806,349 | 1,853,943,758 | 1,871,833,555 |

*Instrumentos financieros medidos a valor razonable*
Los activos medidos a valor razonable se desglosan a continuación:

| 30 de junio de 2015 | Nivel 1 | Nivel 2 | Nivel 3 | Total |
|---|---|---|---|---|
| Inversiones en valores disponibles para la venta | B/. 9,587,426 | B/. 258,575,360 | B/. - | B/. 268,162,786 |

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 |
|---|---|---|---|---|
| Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas | B/. 690,829 | B/. - | B/. - | B/. 690,829 |
| Inversiones en valores disponibles para la venta | B/. 11,037,244 | B/. 191,494,630 | B/. - | B/. 202,531,874 |

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.

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.

## 4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

La preparación de los estados financieros y sus notas requiere que el Banco haga estimaciones que afectan los saldos de los activos y pasivos, y los saldos de ganancias y pérdidas registradas durante los respectivos años, así como la divulgación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados finales pueden variar en comparación con los saldos iniciales.

Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o aquellas áreas en las cuales las premisas y estimaciones de la Administración son significativas para los estados financieros, corresponden a la provisión acumulada para préstamos incobrables (Nota 9), la provisión de impuesto sobre la renta (Nota 22) y la determinación de valores razonables (Notas 6 y 7).

En forma periódica, el Banco analiza la recuperabilidad de su portafolio de cartera de préstamos, la cual es su estimación más significativa. Con respecto a este tema, la Administración aplica estimaciones basadas en su experiencia de pérdidas históricas. La metodología y variables utilizadas para este análisis son revisadas regularmente por la Administración para reducir cualquier diferencia entre las pérdidas estimadas y las pérdidas reales.

## 5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen lo siguiente:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Efectivo | B/. 2,291,810 | B/. 1,100,383 | B/. 1,866,080 |
| Depósitos a la vista en bancos | 38,239,327 | 22,156,496 | 23,487,044 |
| Depósitos a plazo en bancos | 369,060,184 | 472,394,756 | 372,670,527 |
| | 409,591,321 | 495,651,635 | 398,023,651 |
| Depósitos a plazo en garantía | (500,000) | (500,000) | (500,000) |
| | B/. 409,091,321 | B/. 495,151,635 | B/. 397,523,651 |

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

## 6. Inversiones a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas

Las Inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se detallan como sigue:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Acciones comunes | B/. - | B/. 690,829 | B/. 665,292 |

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

## 7. Inversiones en Valores Disponibles para la Venta

Un resumen de las inversiones en valores disponibles para la venta cotizadas se presenta a continuación:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Inversiones en deuda | B/. 268,162,786 | B/.202,531,874 | B/. 98,011,739 |

Las inversiones en deuda al 30 de junio de 2015 por B/.217,025,936 (2014: B/.144,309,472) mantienen cupones fijos.

## 7. Inversiones en Valores Disponibles para la Venta (Continuación)

Las inversiones en valores disponibles para la venta se detallan a continuación:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Bonos y otros valores | B/. 263,065,896 | B/. 200,654,207 | B/. 95,282,650 |
| Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá | 3,642,587 | 784,450 | 779,375 |
| Títulos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norte América | 1,052 | 2,208 | 3,465 |
| Bonos de países emergentes | 370,336 | 406,528 | 945,000 |
| Más: intereses por cobrar | 1,082,915 | 684,481 | 1,001,249 |
| | B/. 268,162,786 | B/. 202,531,874 | B/. 98,011,739 |

Las inversiones en valores 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:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | B/. 201,847,394 | B/. 97,010,490 | B/. 163,222,171 |
| Adiciones | 124,720,821 | 159,866,340 | 78,398,840 |
| Redenciones y ventas | (58,043,938) | (59,740,729) | (142,678,459) |
| Transferencia a resultados | (116,395) | - | - |
| Reversión de reserva | - | 709,250 | - |
| Reclasificación del valor razonable por venta | - | (35,255) | (3,483,382) |
| Cambio en el valor razonable | (1,328,011) | 4,037,297 | 1,551,320 |
| mas: intereses por cobrar | 1,082,915 | 684,481 | 1,001,249 |
| Saldo al final del año | B/. 268,162,786 | B/. 202,531,874 | B/. 98,011,739 |

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

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Ganancia en venta por inversiones en valores disponibles para la venta | B/. 387,762 | B/. 522,500 | B/. 1,727,305 |
| Ganancia en ventas de inversiones a valor Razonable a través de ganancias o pérdidas | 4,466 | | |
| Pérdida en venta por inversiones en valores disponibles para la venta | (24,588) | (9,631) | (90,140) |
| | B/. 367,640 | B/. 512,869 | B/. 1,637,165 |

## 8. Inversiones en Valores Mantenidas a su Vencimiento

Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento se detallan a continuación:

| | Valor según Libros | Valor Razonable |
|---|---|---|
| **30 de junio de 2015** | | |
| Bonos y otros valores | B/. 1,000,000 | B/. 1,000,000 |
| **30 de junio de 2014** | | |
| Bonos y otros valores | B/. 1,508,159 | B/. 1,508,159 |
| **1 de julio de 2013** | | |
| Bonos y otros valores | B/. 1,500,000 | B/. 1,500,000 |

## 9. Préstamos

La cartera de préstamos se detalla así:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Sector Interno: | | | |
| Comerciales | B/. 516,449,855 | B/. 543,626,010 | B/. 609,632,524 |
| Hipotecarios | 235,207,135 | 201,379,407 | 142,274,006 |
| Interinos de construcción | 166,450,492 | 112,417,407 | 89,324,548 |
| Personales | 47,600,828 | 41,641,879 | 29,421,640 |
| Turismo | 62,648,021 | 71,699,978 | 72,513,287 |
| Arrendamientos financieros | 99,637,712 | 101,992,598 | 105,920,285 |
| Facturas descontadas | 95,940,330 | 73,898,169 | 79,855,237 |
| Agropecuarias | 156,764 | - | - |
| Industriales | 89,884,799 | 73,911,344 | 92,422,221 |
| Financiamiento a través de bonos privados | 11,330,103 | 12,663,949 | 12,632,674 |
| Entidades financieras | 42,735,418 | 15,364,220 | 17,830,162 |
| | 1,368,041,457 | 1,248,594,961 | 1,251,826,584 |

9. **Préstamos (Continuación)**

| | | | |
|---|---|---|---|
| Sector Externo: | | | |
| Entidades financieras | 91,541,778 | 38,070,259 | 60,869,646 |
| Industriales | 40,866,926 | 69,911,768 | 34,058,655 |
| Comerciales | 101,517,423 | 69,958,047 | 47,188,571 |
| Agropecuarios | 51,741,700 | 14,055,354 | 15,868,792 |
| Personales | 2,022,165 | 8,141,397 | 9,862,157 |
| Turismo | 9,988,424 | 10,476,047 | 10,947,006 |
| Hipotecario | 6,395,784 | 2,999,963 | - |
| | 304,074,200 | 213,612,835 | 178,794,827 |
| Menos: | | | |
| Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables | 11,349,411 | 12,368,189 | 6,726,371 |
| Intereses y comisiones cobrados no ganados | 4,260,401 | 3,581,264 | 3,637,672 |
| | B/. 1,656,505,845 | B/. 1,446,258,343 | B/. 1,420,257,368 |

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.

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

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Saldo al inicio del año | B/. 12,368,189 | B/. 6,726,371 |
| Provisión cargada a gastos de operaciones | 491,523 | 8,112,753 |
| Créditos castigados | (1,510,301) | (2,470,935) |
| Saldo al final del año | B/. 11,349,411 | B/. 12,368,189 |

9. **Préstamos (Continuación)**

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:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Préstamos morosos sobre los que se reconoce interés a ingresos | B/. 1,129,576 | B/. 1,201,425 |
| Préstamos vencidos sobre los que se reconoce interés a ingresos | 3,035,519 | 2,851,075 |
| Total de préstamos morosos y vencidos | B/. 4,165,095 | B/. 4,052,500 |

El total de intereses no reconocidos a ingresos ascendió a B/.25,252.31 (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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2015** | | | | | | |
| Morosos | B/. 821,543 | B/. 120,701 | B/. 86,585 | B/. - | B/. 100,747 | B/. 1,129,576 |
| Vencidos | - | 965,189 | 8,021 | 1,957,967 | 104,342 | 3,035,519 |
| | B/. 821,543 | B/. 1,085,890 | B/. 94,606 | B/. 1,957,967 | B/. 205,089 | B/. 4,165,095 |
| **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 junio de 2015, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

| | Corporativos | | Consumo | |
|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| Morosos | B/. 817,465 | B/. 1,061,393 | B/. 312,111 | B/. 140,032 |
| Vencidos | | | | |
| 91-120 días | 8,021 | - | 100 | 9,845 |
| 121-180 días | 73,675 | 387,115 | 1,254,187 | 16,198 |
| 181-365 días | 77,637 | 1,320,745 | 26,235 | 82,177 |
| Más de 365 días | 1,595,664 | 77,947 | - | 957,048 |
| | 1,754,997 | 1,785,807 | 1,280,522 | 1,065,268 |
| Total morosos y vencidos | B/. 2,572,462 | B/. 2,847,200 | B/. 1,592,633 | B/. 1,205,300 |

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

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

| | Terreno | Edificio | Equipo Electrónico | Equipo Rodante | Mobiliario y Equipo | Mejoras a la Propiedad Arrendada | Construcción en Proceso | Total |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (En Balboas de la República de Panamá) | | | | | | | |
| **30 de junio de 2015** | | | | | | | | |
| 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 | - | 1,572,634 | 344,315 | - | 185,986 | - | 2,296,244 | 4,399,179 |
| Reclasificaciones | - | (64,276) | - | - | - | - | - | (64,276) |
| Depreciación y amortización del año | - | (552,522) | (300,152) | (20,317) | (110,553) | (2,979) | - | (986,523) |
| Saldo neto al 30 de junio de 2015 | 821,792 | 5,960,232 | 559,493 | 9,527 | 211,656 | 9,738 | 5,879,717 | 13,452,155 |
| Costo | 821,792 | 10,486,235 | 2,919,081 | 189,246 | 1,013,902 | 303,959 | 5,879,717 | 21,613,932 |
| Depreciación y amortización acumuladas | - | (4,526,003) | (2,359,588) | (179,719) | (802,246) | (294,221) | - | (8,161,777) |
| Saldo neto al 30 de junio de 2015 | 821,792 | 5,960,232 | 559,493 | 9,527 | 211,656 | 9,738 | 5,879,717 | 13,452,155 |

## 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 |

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

## 11. Activos Mantenidos para la Venta

Los activos mantenidos para la venta por B/.3,125,795 (2014: 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:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Saldo neto al inicio del año | B/. 2,342,478 | B/. 1,967,278 |
| Efecto neto en el estado consolidado de resultados (Nota 22) | (591,600) | 375,200 |
| Saldo neto al final del año | B/. 1,750,878 | B/. 2,342,478 |

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

| | 2015 | 2014 | 1 de Julio 2013 |
|---|---|---|---|
| Impuesto sobre la renta diferido activo: | | | |
| Provisión para posibles préstamos incobrables | B/. 1,497,368 | B/. 1,565,119 | B/. 1,567,370 |
| Provisiones laborales | 47,096 | 36,042 | 31,159 |
| Comisiones diferidas | 534,586 | 533,192 | 512,331 |
| Arrastre de pérdida | 11,835 | 11,835 | 28,321 |
| | B/. 2,090,885 | B/. 2,146,188 | B/. 2,139,181 |
| Impuesto sobre la renta diferido pasivo: | | | |
| Arrendamientos financieros | B/. 340,007 | B/. (196,290) | B/. 171,903 |

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

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Provisión para posibles préstamos incobrables | B/. (67,751) | B/. (2,251) |
| Provisiones laborales | 11,054 | 4,883 |
| Comisiones diferidas | 1,394 | 20,861 |
| Arrastre de pérdida | - | (16,486) |
| Arrendamientos financieros | (536,297) | 368,193 |
| | B/. (591,600) | B/. 375,200 |

## 13. Deudores Varios

Los deudores varios se presentan a continuación:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Deudores varios – Operaciones de seguros | B/. 12,357,244 | B/. 13,493,420 | B/. 1,026,060 |
| Deudores varios – Departamento Internacional | 1,715,243 | 736,730 | 115,312 |
| Otros deudores varios | 1,234,553 | 566,759 | 240,072 |
| Cuentas por cobrar - clientes | 721,656 | 799,459 | 678,177 |
| Anticipo a proveedores | 334,088 | 1,238,625 | 378,112 |
| Deudores varios – Tesorería | 304,719 | 760,775 | - |
| | B/. 16,667,503 | B/. 17,595,768 | B/. 2,437,733 |

## 14. Financiamientos Recibidos

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

| | Fecha de Vencimiento | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|---|
| *Financiamientos locales:* | | | | |
| Banco Latinoamericano de Exportaciones | Septiembre de 2015 a Junio de 2017 | B/. 18,433,334 | B/. 16,320,068 | B/. 9,258,667 |
| Banco de Bogotá | Junio de 2017 | 3,333,333 | 5,000,000 | - |
| Banco Internacional de Costa Rica | Junio de 2017 | 3,333,333 | 5,000,000 | - |
| Global Bank | Junio de 2017 | 3,333,333 | 5,000,000 | - |
| Banco Nacional de Panamá | Diciembre de 2015 | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Banco Davivienda (Panamá), S. A. | Junio de 2017 | 3,333,333 | 5,000,000 | - |
| | | 33,766,667 | 38,320,068 | 11,258,667 |

## 14. Financiamientos Recibidos (Continuación)

| | Fecha de Vencimiento | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|---|
| *Financiamientos extranjeros:* | | | | |
| Cobank | Julio de 2015 a Octubre de 2015 | 46,172,392 | 39,321,385 | 17,536,086 |
| Commerzbank AG | Julio de 2015 a Agosto de 2015 | 5,531,000 | 6,000,000 | 6,000,000 |
| Commercebank, N.A. | Julio de 2014 a Noviembre de 2014 | - | - | 9,190,000 |
| Citibank New York | Diciembre de 2016 a Diciembre de 2019 | 23,035,714 | 29,821,429 | 39,607,123 |
| Wells Fargo Bank, N.A. | | - | - | 4,600,000 |
| Deutsche Bank, AG, NY | Septiembre de 2015 a Junio de 2016 | 9,601,734 | 15,797,087 | 13,912,690 |
| Banco de Comercio Exterior de Colombia | Mayo de 2016 | 13,900,000 | 14,450,000 | 4,025,000 |
| Corporación Interamericana de Inversiones | Junio de 2016 | 12,000,000 | 8,000,000 | 12,000,000 |
| DEG / FMO | Noviembre de 2017 | 18,724,743 | 26,217,815 | |
| Scotiabank - Canada | Agosto de 2015 a Noviembre de 2015 | 9,705,000 | 7,636,000 | - |
| Proparco (AFD) Group | Octubre de 2023 | 20,000,000 | 20,000,000 | - |
| Banco Itau | Junio de 2017 | 6,666,667 | 10,000,000 | - |
| CorpBanca | Junio de 2017 | 6,666,667 | 10,000,000 | - |
| First Citizens Bank | Junio de 2017 | 4,666,667 | 7,000,000 | - |
| Banco Daycoval | Junio de 2017 | 3,333,333 | 5,000,000 | - |
| Israel Discount Bank New York | Junio de 2017 | 3,333,334 | 6,000,000 | 29,460,883 |
| Bancaribe Curacao | Junio de 2017 | 3,333,334 | 5,000,000 | - |
| BAC Florida Bank | Diciembre de 2015 a Junio de 2017 | 7,000,000 | 7,500,000 | 7,000,000 |
| Banco de Credito e Inversiones | Octubre de 2015 | 1,113,000 | - | - |
| Pershing LLC | Septiembre de 2015 | 33,000,000 | - | - |
| Mercantil Commercebank | Septiembre de 2015 a Junio de 2017 | 12,767,000 | 13,000,000 | - |
| | | 240,550,585 | 230,743,716 | 143,331,782 |
| Más: Intereses por cobrar | | 710,140 | 786,873 | 571,436 |
| | | B/. 275,027,392 | B/. 269,850,657 | B/. 155,161,885 |

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)

| | 30 de Junio 2015 | 30 de Junio de 2014 | 1 de julio 2013 |
|---|---|---|---|
| *Financiamientos recibidos:* | | | |
| Corriente (hasta 1 año) | B/. 140,005,812 | B/. 70,526,348 | B/. 59,722,576 |
| No corriente (más de 1 año) | 134,311,440 | 198,537,436 | 94,867,873 |
| Más: Intereses Por cobrar | 710,140 | 786,873 | 571,436 |
| | B/. 275,027,392 | B/.269,850,657 | B/. 155,161,885 |

Al 30 de junio de 2015, la tasa de interés promedio de los financiamientos locales es de 3.7162% (2014: 3.0825%, 1 julio 2013: 2.8315%). La tasa de interés promedio para los financiamientos extranjeros es de 2.6551% (2014: 4.3760%, 1 julio 2013: 2.7768%).

| | 30 de Junio 2015 | 30 de Junio de 2014 | 1 de julio 2013 |
|---|---|---|---|
| *Financiamientos recibidos:* | | | |
| Tasa variable | B/. 167,050,359 | B/. 196,086,792 | B/. 85,273,610 |
| Tasa fija | 107,266,893 | 72,976,992 | 69,316,839 |
| Más: Intereses Por cobrar | 710,140 | 786,873 | 571,436 |
| | B/. 275,027,392 | B/.269,850,657 | B/. 155,161,885 |

## 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 | 30 jun 2015 | 30 jun 2014 | 1 julio 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Emisión de B/.40,000,000 – Resolución CNV No.044-2007 del 13 de febrero de 2007 | | | | | | |
| Serie "B" | Marzo 20, 2007 | Marzo 20, 2014 | Libor (3) + 2.25% | B/. - | - | 5,000,000 |
| Serie "E" | Marzo 31, 2011 | Marzo 31, 2014 | 3.75% | - | - | 5,000,000 |
| Serie "F" | Marzo 31, 2011 | Marzo 31, 2016 | 4.25% | 2,000,000 | 2,000,000 | 2,000,000 |
| Serie "G" | Junio 10, 2011 | Marzo 31, 2014 | 3.75% | - | - | 3,000,000 |
| Serie "I" | Marzo 26, 2012 | Marzo 26, 2014 | 3.75% | - | - | 5,000,000 |
| Serie "J" | Marzo 26, 2012 | Marzo 26, 2015 | 4.00% | - | 5,000,000 | 5,000,000 |
| Serie "K" | Abril 2, 2013 | Abril 2, 2014 | 3.25% | - | - | 9,434,000 |
| | | | | 2,000,000 | 7,000,000 | 34,434,000 |

En marzo de 2014, 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 | | | | 30 jun 2015 | 30 jun 2014 | 1 julio 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 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% | 5,000,000 | 3,070,000 | - |
| Serie "C" | Marzo 31, 2014 | Marzo 31, 2018 | 4.50% | 5,000,000 | 2,500,000 | - |
| Serie "D" | Abril 02, 2014 | Abril 02, 2015 | 3.25% | - | 10,000,000 | - |
| Serie "E" | Abril 10, 2014 | Abril 10, 2015 | 3.25% | - | 10,000,000 | - |
| Serie "F" | Mayo 29, 2014 | Mayo 29, 2015 | 3.25% | - | 6,495,000 | - |
| Serie "G" | Septiembre 19, 2014 | Septiembre 21, 2015 | 3.25% | 12,000,000 | - | - |
| Serie "H" | Octubre 30, 2014 | Octubre 30, 2015 | 3.25% | 10,000,000 | - | - |
| Serie "I" | Enero 23, 2015 | Enero 23, 2016 | 3.25% | 10,000,000 | - | - |
| Serie "J" | Marzo 26, 2015 | Marzo 26, 2016 | 3.25% | 5,000,000 | - | - |
| Serie "K" | Abril 17, 2015 | Abril 17, 2016 | 3.25% | 22,500,000 | - | - |
| Serie "L" | Mayo 04, 2015 | Mayo 04, 2016 | 3.25% | 6,905,000 | - | - |
| Serie "M" | Mayo 29, 2015 | Mayo 29, 2016 | 3.25% | 5,610,000 | - | - |
| | | | | 92,015,000 | 35,615,000 | - |

## 15. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

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

| | | | | 30 jun 2015 | 30 jun 2014 | 1 julio 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Serie "A" | Enero 22, 2013 | Enero 19, 2015 | 4.00% | - | 42,800,000 | 42,800,000 |
| Serie "A" | Enero 21, 2015 | Julio 21, 2017 | 4.00% | 125,000,000 | - | - |
| | | | | 125,000,000 | 42,800,000 | 42,800,000 |
| ALIADO LEASING | | | | | | |
| Serie "I" | Junio 04, 2015 | Junio 22, 2017 | 8.50% | 2,000,000 | - | - |
| Serie "J" | Junio 04, 2015 | Septiembre 14, 2017 | 8.50% | 1,000,000 | - | - |
| Serie "G" | Junio 04, 2015 | Febrero 17, 2017 | 8.50% | 2,500,000 | - | - |
| Serie "J" | Junio 04, 2015 | Enero 01, 2018 | 8.50% | 2,500,000 | - | - |
| Serie "K" | Junio 04, 2015 | Enero 01, 2025 | 8.50% | 2,500,000 | - | - |
| Serie "L" | Junio 04, 2015 | Septiembre 06, 2018 | 8.50% | 3,000,000 | - | - |
| Serie "A" | Junio 04, 2015 | Febrero 17, 2017 | 8.50% | 10,000,000 | - | - |
| Serie "B" | Junio 04, 2015 | Enero 01, 2018 | 8.50% | 3,500,000 | - | - |
| Serie "I" | Junio 04, 2015 | Enero 01, 2025 | 8.50% | 3,000,000 | - | - |
| | | | | 30,000,000 | | |
| ALIADO FACTORING | | | | | | |
| Serie "F" | Junio 04, 2015 | Diciembre 05, 2019 | 8.50% | 8,000,000 | - | - |
| Serie "A" | Junio 04, 2015 | Noviembre 23, 2017 | 8.50% | 5,000,000 | - | - |
| Serie "B" | Junio 04, 2015 | Marzo 15, 2017 | 8.50% | 12,000,000 | - | - |
| Serie "F" | Junio 04, 2015 | Septiembre 19, 2019 | 8.50% | 5,000,000 | - | - |
| | | | | 30,000,000 | | |
| Más: Intereses por pagar | | | | 3,138,469 | 453,623 | 771,780 |
| Total de bonos por pagar | | | | B/. 282,153,469 | B/.85,868,623 | B/.78,005,780 |

## 16. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan así:

| | 30 de junio de 2015 | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|---|
| Acreedores varios – operaciones de seguros | B/. 24,184,950 | B/. 22,611,025 | B/. 2,382,432 |
| Retenciones en facturas negociadas por pagar | 6,894,736 | 6,206,179 | 7,667,225 |
| Otros acreedores varios | 4,625,701 | 4,831,850 | 3,664,459 |
| Transferencias y operaciones de clientes en tránsito | 2,331,642 | 3,727,526 | 6,705,350 |
| Cuentas por pagar – proveedores | 1,666,194 | 2,343,837 | 2,013,076 |
| FECI por pagar | 813,836 | 523,321 | 521,153 |
| Seguros por pagar | 686,654 | 627,825 | 487,595 |
| Fondos retenidos en custodia legal | 278,790 | 175,788 | 771,184 |
| Retenciones por pagar | 187,370 | 169,296 | 144,047 |
| Timbres por pagar | 156,282 | 64,163 | 33,043 |
| Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar | 42,674 | 53,495 | 47,114 |
| Impuesto sobre la renta por pagar | - | - | 500,024 |
| | B/. 41,868,829 | B/. 41,334,305 | B/. 24,936,702 |

## 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 junio de 2015, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (2014: 70,000,000); 300,000 acciones preferentes no acumulativas (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:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Cartas de crédito | B/. 30,767,318 | B/. 42,137,589 |
| Cartas promesa de pago | 43,626,122 | 31,452,791 |
| Fianzas y caución judicial | 307,721 | 4,553,812 |
| | B/. 74,701,161 | 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 junio de 2015**

| | 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 | - | 12,395 | 3,438 | 12,309 | 2,625 | 30,767 |
| Cartas promesas | - | 18,588 | 8,243 | 16,391 | 404 | 43,626 |
| Fianzas y caución judicial | - | | | 283 | 25 | 308 |
| | - | 30,983 | 11,681 | 28,983 | 3,054 | 74,701 |

**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/.52,197,307 (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:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **Saldos** | | |
| Préstamos | B/. 110,863,895 | B/. 123,389,002 |
| Intereses acumulados por cobrar | B/. 257,579 | B/. 548,285 |
| Depósitos de clientes | B/. 212,478,118 | B/. 354,230,849 |
| Intereses acumulados por pagar | B/. 2,090,435 | B/. 4,173,277 |

## 21. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas (Continuación)

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| **Transacciones** | | |
| Intereses ganados | B/. 4,235,889 | B/. 6,381,889 |
| Gasto de intereses | B/. 7,891,379 | B/. 13,922,712 |
| Comisiones ganadas | B/. 352,193 | B/. 325,598 |
| Gastos de comisiones | B/. 3,432,325 | B/. 4,683,096 |
| Gastos de alquileres | B/. 77,040 | B/. 77,040 |
| Compensación a ejecutivos claves | B/. 712,893 | B/. 674,531 |
| **Riesgos Fuera del Balance** | | |
| Cartas de crédito | B/. 5,271,563 | B/. 6,088,470 |

## 22. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Impuesto corriente | B/. 3,579,811 | B/. 3,040,609 |
| Impuesto diferido (Nota 12) | 591,600 | (375,200) |
| | B/. 4,171,411 | B/. 2,665,409 |

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 2015.

## 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:

| Monto | Saldo | Ponderado |
|---|---|---|
| Activos | B/. 2,291,810 | B/. - |
| Efectivo | 407,299,511 | 102,394,734 |
| Depósitos en bancos* | 1,660,766,246 | 1,227,175,553 |
| Préstamos* | 269,202,785 | 185,649,359 |
| Inversiones* | 13,452,155 | 13,452,155 |
| Activo fijo | 48,147,107 | 48,165,758 |
| Otros activos | | |
| Total de activos | 2,401,159,611 | 1,576,838,559 |
| Contingencias | 19,705,233 | 19,705,233 |
| Cartas de crédito | 518,198 | 518,198 |
| Garantías | 3,079,705 | 1,539,853 |
| Líneas de crédito pendientes por desembolsar | | |
| Total de contingencias | 23,303,136 | 21,763,284 |
| Total de activos ponderados de riesgo | B/. 2,424,462,750 | B/. 1,598,601,843 |
| Fondos de capital disponibles | | B/. 220,995,037 |
| Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2015 | | 13.82% |
| Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2014 | | 14.80% |
| 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 cualesquiera otro documento que en virtud de su condición legal pueda ser cesionado y negociado como instrumento de financiamiento. Los instrumentos pueden ser emitidos por instituciones tanto privadas como de Gobierno y tienen la cualidad de ser cancelados en corto plazo, entendiéndose, 30, 60, 90 y hasta 180 días como típico período de negociación.

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

## 24. Información de Segmentos (Continuación)

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

30 de junio de 2015

| | Banca | Arrendamientos | Factorale | Financiera | Seguros | Locales 3 y 4 Prime Time | Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | B/. 106,733,664 | B/. 4,489,207 | B/. 7,211,501 | B/. 4,771,642 | B/. 309,368 | B/. - | B/. (14,651,841) | B/. 108,863,541 |
| Gastos de intereses y provisiones, netas | (70,800,059) | (4,267,564) | (7,169,508) | (4,522,849) | - | - | 14,651,841 | (72,107,139) |
| Otros ingresos (gastos) | 626,894 | 970,383 | 1,929,975 | 567,248 | 1,545,926 | - | (4,123) | 5,536,303 |
| Gastos generales y administrativos | (11,640,172) | (618,036) | (1,011,876) | (868,902) | (1,405,976) | - | 4,123 | (15,540,899) |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | B/. 24,920,327 | B/. 573,990 | B/. 961,092 | B/. (52,861) | B/. 449,318 | B/. - | B/. - | B/. 26,851,866 |
| Activos del segmento | B/. 2,307,726,313 | B/. 59,682,079 | B/.96,244,442 | B/.55,610,032 | B/.34,635,952 | B/. - | B/.(154,999,604) | B/. 2,396,899,214 |
| Pasivos del segmento | B/. 2,092,809,530 | B/. 55,452,269 | B/.89,278,371 | B/. 53,527,095 | B/.24,840,204 | B/. - | B/.(142,099,604) | B. 2,173,807,865 |

30 de junio de 2014

| | Banca | Arrendamientos | Factorale | Financiera | Seguros | Locales 3 y 4 Prime Time | Eliminaciones | Total Consolidado |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses | B/. 98,864,198 | B/. 4,459,775 | B/. 7,210,752 | B/. 4,723,093 | B/. 258,854 | B/. - | B/. (14,491,039) | B/. 101,035,633 |
| Gastos de intereses y provisiones, netas | (69,250,220) | (4,316,840) | (8,705,387) | (4,060,516) | (275) | - | 14,491,039 | (71,842,200) |
| 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) |
| Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta | B/. 21,438,830 | B/. 438,434 | B/. (203,578) | B/. 337,143 | B/. (243,913) | B/. (88,849) | B/. - | B/. 21,628,067 |
| Activos del segmento | B/. 2,178,345,850 | B/. 59,520,772 | B/.80,379,960 | B/. 53,526,926 | B/.29,548,904 | B/. 3,335,435 | B/.(204,325,640) | B/. 2,200,332,208 |
| Pasivos del segmento | B/. 1,981,387,161 | B/. 55,078,929 | B/.76,136,932 | 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 junio de 2015 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/. 51,435 | B/. 4,001 | B/. 106,871 |
| Aumentos | 51,431 | 51,431 | 89,863 | 192,724 |
| Al 30 de junio de 2015 | B/. 102,866 | B/. 102,866 | B/. 93,865 | B/. 299,596 |

## 26. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan así:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Comisiones ganadas - préstamos | B/. 4,561,724 | B/. 4,346,310 |
| Comisiones ganadas - otras | 1,317,676 | 489,535 |
| Comisiones ganadas - cartas de crédito | 636,073 | 1,456,449 |
| Comisiones ganadas - cobranzas | 396,989 | 732,562 |
| | B/. 6,912,462 | B/. 7,024,856 |

## 27. Otros Ingresos

El detalle de otros ingresos se detalla así:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Otros ingresos financieros | B/. 574,408 | B/. 1,298,726 |
| Ganancia por venta de bienes arrendados | 533,877 | 416,034 |
| Ingreso por morosidad | 307,945 | 360,493 |
| Recuperación de cartera | 261,629 | 102,526 |
| Alquileres de oficinas | 92,700 | 21,600 |
| | B/. 1,770,559 | B/. 2,199,379 |

## 28. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan así:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Misceláneos | B/. 946,690 | B/. 601,908 |
| Mantenimiento y aseo | 715,399 | 628,700 |
| Seguridad y vigilancia | 281,833 | 199,066 |
| Comunicaciones | 279,531 | 164,238 |
| Electricidad y agua | 231,765 | 244,377 |
| Gasto de seguros | 199,970 | 110,606 |
| Cargos bancarios | 113,863 | 86,123 |
| Afiliaciones | 85,818 | 79,582 |
| | B/. 2,854,869 | B/. 2,114,600 |

## 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:

| | 2015 | 2014 |
|---|---|---|
| Hasta 1 año | B/. 84,000 | B/. 56,500 |
| De 2 a 5 años | 168,000 | 144,500 |
| Más de 5años | 3,500 | - |
| | B/. 255,500 | B/. 201,000 |

## 30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Las principales leyes y regulaciones aplicables en la República de Panamá se detallan a continuación:

*a) Ley Bancaria*

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que lo rigen.

Para efectos de cumplimiento con normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá, el Banco debe preparar un cálculo de la reserva de crédito en base a lineamientos regulatorios. En caso que el cálculo regulatorio resulte mayor que el cálculo respectivo determinado bajo NIIF, el exceso se debe reconocer en una reserva regulatoria de patrimonio.

La Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el 28 de mayo de 2013 el Acuerdo No. 4-2013, 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 entro en vigencia el30 de junio de 2014.

*b) Ley de Fideicomiso*

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984.

*c) Ley de Valores*

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011. Las operaciones de las Casas de Valores se encuentran en proceso de adecuación al Acuerdo 4-2011, modificado en ciertas disposiciones mediante el Acuerdo 8-2013, establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores, los cuales indican que las mismas están obligadas a cumplir con las normas de adecuación de capital y sus modalidades.

30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

d) 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".

*Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá sobre reserva patrimonial de bienes adjudicados:*
A partir de agosto de 2009, 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 disponibles para la venta en base al Acuerdo 3-2009. El acuerdo fija un plazo de venta del bien disponible para la venta de cinco (5) años, contado a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público. Si transcurrido este plazo, el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si su valor ha disminuido, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF. El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio a la cual se realizarán las siguientes asignaciones de las utilidades no distribuidas con base en el valor del bien disponible para la venta: primer año, 10%; segundo año, 20%; tercer año, 35%; cuarto año, 15% y quinto año, 10%.

*Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron sus vigencias durante el año 2014:*

- Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que i) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF conforme lo requiere el Acuerdo No.6-2012 de 18 de diciembre de 2012 y ii) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio.

30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

- Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

  Este Acuerdo deroga en todas sus partes el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000 y todas sus modificaciones, el Acuerdo No.6-2002 de 12 de agosto de 2002 y el artículo 7 del Acuerdo No.2-2003 de 12 de marzo de 2003. Este Acuerdo entró en vigencia el 30 de junio de 2014.

Provisiones específicas
El Acuerdo No.4-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas: mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Los bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En el Artículo 34 de dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será c onsiderado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

## 30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)

### Provisiones Específicas (continuación)

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.4-2013 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| | (En Balboas de la República de Panamá) | | | | | |
| **Préstamos** | | | | | | |
| Normal | 1,543,598,627 | 1,287,079,597 | 97,892,929 | 100,560,296 | 228,942 | 53,626,853 |
| Mención especial | 15,200,933 | 5,975,849 | 46,499 | 447,503 | | - |
| Sub normal | 3,975,821 | 3,624,477 | 316,448 | 255,860 | | - |
| Dudoso | 719,709 | 1,317,292 | 3,014,128 | 2,470,372 | | - |
| Irrecuperable | 78,180 | - | 73,848 | 425,276 | - | - |
| Total | 1,563,573,270 | 1,297,997,215 | 101,566,852 | 104,159,307 | 228,942 | 53,626,853 |
| **Provisión para préstamos Incobrables** | | | | | | |
| Individual a personas | - | - | 1,410,634 | 1,067,998 | - | - |
| Individual corporativas | 1,135,821 | 4,377,744 | - | - | - | - |
| Colectiva Corporativa | 8,802,955 | 6,922,447 | - | - | - | - |
| | 9,938,776 | 11,300,191 | 1,410,634 | 1,067,998 | - | - |
| Valor en libros, neto | 1,553,634,494 | 1,286,697,024 | 100,156,218 | 103,091,309 | 228,942 | 53,626,853 |

Al 30 de junio de 2015, el total de préstamos reestructurados ascendía a B/.73,929 (2014: B/.286,652).

### Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral, teniendo en cuenta los datos del último día del trimestre.

El monto de la provisión dinámica se obtiene mediante el cálculo de los siguientes componentes:

Componente 1: Es el monto obtenido al multiplicar el saldo de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, por el coeficiente alfa 1.50%.

Componente 2: Es el monto obtenido al multiplicar la variación en el trimestre de los activos ponderados por riesgo, correspondiente únicamente a facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal, si es positiva, por el coeficiente beta 5%. Si la variación es negativa, el monto es cero.

**30. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables (continuación)**

**Provisión Dinámica (continuación)**

Componente 3: Es el monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre. El monto de la provisión dinámica es la suma de los dos componentes, obtenidos en los numerales 1 y 2 menos el tercer componente, con su signo, del monto obtenido en el numeral 3, es decir, que si este último componente es negativo, debe sumarse.

El monto de la provisión dinámica está sujeta a las siguientes restricciones:

1. No puede ser mayor que el 2.5% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

2. No puede ser menor que el 1.25% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas en la categoría normal.

3. No puede disminuir respecto al monto establecido en el trimestre anterior, salvo que la disminución esté motivada por la conversión en provisiones específicas. La Superintendencia de Bancos establecerá los criterios para la citada conversión.

El siguiente cuadro resume el saldo al 30 de junio de 2015 de la provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

| | *2015* |
|---|---|
| *Banco Aliado, S.A.* | *B/. 19,607,563* |
| *Aliado Leasing, S.A.* | *843,388* |
| *Aliado Factoring, S.A.* | *1,844,701* |
| *Financiera Finacredit, S.A.* | *850,354* |
| *Total* | *B/. 23,146,006* |

*Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá*
La reserva de capital para las compañías de seguros se establece anualmente en base al 10% de las utilidades antes de impuestos, de acuerdo a lo que establece el Artículo 213 de la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012, la cual señala que todas las compañías de seguros están obligadas a formar y mantener en el país un fondo de reserva equivalente a un veinte por ciento (20%) de sus utilidades netas antes de aplicar el impuesto sobre la renta, hasta constituir un fondo de B/.2,000,000, y de allí en adelante un diez por ciento (10%) hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

## 31. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente

Las políticas de contabilidad de la Nota 2 se han aplicado en la preparación de los estados financieros consolidados del año terminado el 30 de junio de 2015, en la información comparativa presentada en los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 30 de junio de 2014 y en la preparación del balance general consolidado al 1 de julio de 2013, fecha de transición utilizada por el Banco.

Al preparar el balance general consolidado de apertura, el Banco ajustó los importes reportados previamente en los estados financieros consolidados preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera modificadas por las regulaciones prudenciales emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá (regulaciones). Los siguientes cuadros y notas, explican los impactos de la transición de las regulaciones prudenciales a las NIIF, en el balance general consolidado del Banco y en los estados consolidados de resultados integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo.

En el proceso de preparación de los estados financieros consolidados de tres años, el Banco evaluó la aplicación de las excepciones requeridas y exenciones opcionales descritas en la NIIF 1.

La transición de las regulaciones prudenciales a las NIIF no ha tenido efectos importantes sobre los flujos de efectivo generados por el Banco. Las partidas en conciliación entre la presentación bajo las regulaciones prudenciales y la presentación de las NIIF no ha tenido efecto sobre los flujos de efectivo generados por el Banco en sus actividades de operación.

**Excepciones y Exenciones a la Aplicación Retroactiva de Otras NIIF**

a) Excepciones Obligatorias Aplicadas
A continuación se incluyen las excepciones obligatorias de la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", aplicadas en la conversión de las regulaciones prudenciales a las NIIF.

- Excepción de estimaciones
  Las estimaciones bajo NIIF al 1 de enero de 2013 son consistentes con las estimaciones realizadas de acuerdo con las regulaciones prudenciales.

- Baja de activos y pasivos financieros
  El Banco no ha reconocido activos ni pasivos financieros eliminados previamente bajo los principios de las regulaciones prudenciales.

**31. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)**

**Excepciones y Exenciones a la Aplicación Retroactiva de Otras NIIF (continuación)**

b) Excepciones Obligatorias No Aplicadas
Las siguientes excepciones obligatorias de la NIIF 1 no resultaron aplicables o relevantes para el Banco:

- Clasificación y medición de activos financieros.
- Participación no controladora.
- Excepciones a la contabilidad de coberturas.
- Derivados implícitos.
- Préstamos del Gobierno.

c) Exenciones Opcionales
Al 1 de enero de 2013, el Banco no aplicó las exenciones opcionales de la NIIF 1 en la preparación de los primeros estados financieros bajo NIIF considerando que los eventos y/o transacciones que las originan no están presentes o no resultan relevantes para los estados financieros consolidados del Banco.

**Conciliación de las Regulaciones Prudenciales a las NIIF**

Las siguientes tablas presentan las conciliaciones de las regulaciones prudenciales a las NIIF por los períodos respectivos para el balance general consolidado y el estado consolidado de resultados.

1. Conciliación del balance general consolidado previamente reportado de acuerdo a las normas prudenciales a NIIF:

| | 30 de junio de 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | Previamente Reportado | Ajustes | NIIF |
| Activos | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 495,559,362 | 92,273 | 495,651,635 |
| Prestamos netos | 1,431,186,892 | 15,071,451 | 1,446,258,343 |
| Inversiones a valor razonable | 690,829 | - | 690,829 |
| Inversiones disponibles para la venta | 201,847,393 | 684,481 | 202,531,874 |
| Inversiones mantenidas al vencimiento | 1,500,000 | 8,159 | 1,508,159 |
| Otros activos | 64,278,374 | (10,587,006) | 53,691,368 |
| Total de activos | 2,195,062,850 | 5,269,358 | 2,200,332,208 |

## 31. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)

| | 30 de junio de 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | Previamente Reportado | Ajustes | NIIF |
| Pasivos | | | |
| Depósitos recibidos | 1,570,173,255 | 13,919,845 | 1,584,093,100 |
| Financiamientos recibidos | 269,063,784 | 786,873 | 269,850,657 |
| Bonos por pagar | 84,915,000 | 953,623 | 85,868,623 |
| Otros pasivos | 72,051,741 | (15,660,341) | 56,391,400 |
| Total de Pasivos | 1,996,203,780 | - | 1,996,203,780 |
| Patrimonio | | | |
| Capital Pagado | 70,000,000 | - | 70,000,000 |
| Acciones Preferentes | 30,000,000 | - | 30,000,000 |
| Utilidades no distribuidas | 95,234,112 | (4,012,897) | 91,221,215 |
| Cambios netos en inversiones disponibles para la venta | 3,518,086 | - | 3,518,086 |
| Otras reservas | - | 9,282,255 | 9,282,255 |
| Reservas de seguros | 106,872 | - | 106,872 |
| Total de Patrimonio | 198,859,070 | 5,269,358 | 204,128,428 |
| Total de pasivos y patrimonio | 2,195,062,850 | 5,269,358 | 2,200,332,208 |

| | 1 de julio de 2013 | | |
|---|---|---|---|
| | Previamente Reportado | Ajustes | NIIF |
| Activos | | | |
| Efectivo y depósitos en bancos | 397,963,621 | 60,030 | 398,023,651 |
| Prestamos netos | 1,403,831,493 | 16,425,875 | 1,420,257,368 |
| Inversiones a valor razonable | 665,292 | - | 665,292 |
| Inversiones disponibles para la venta | 97,010,490 | 1,001,249 | 98,011,739 |
| Inversiones mantenidas al vencimiento | 1,500,000 | - | 1,500,000 |
| Otros activos | 33,356,398 | (9,274,101) | 24,082,297 |
| Total de activos | 1,934,327,294 | 8,213,053 | 1,942,540,347 |
| Pasivos | | | |
| Depósitos recibidos | 1,468,662,491 | 14,165,201 | 1,482,827,692 |
| Financiamientos recibidos | 154,590,449 | 571,436 | 155,161,885 |
| Bonos por pagar | 77,234,000 | 771,780 | 78,005,780 |
| Otros pasivos | 58,577,589 | (15,420,630) | 43,156,959 |
| Total de Pasivos | 1,759,064,529 | 87,787 | 1,759,152,316 |
| Patrimonio | | | |
| Capital Pagado | 70,000,000 | - | 70,000,000 |
| Acciones Preferentes | 30,000,000 | - | 30,000,000 |
| Utilidades no distribuidas | 75,693,222 | (2,412,497) | 73,280,725 |
| Cambios netos en inversiones disponibles para la venta | (483,956) | - | (483,956) |
| Otras reservas | - | 10,537,763 | 10,537,763 |
| Reservas de seguros | 53,499 | - | 53,499 |
| Total de Patrimonio | 175,262,765 | 8,125,053 | 183,388,031 |
| Total de pasivos y patrimonio | 1,934,327,294 | 8,213,053 | 1,942,540,347 |

31. **Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)**

2. Conciliación del estado consolidado de resultados previamente reportado de acuerdo a las regulaciones prudenciales a NIIF:

| | Año terminado el 30 de junio de 2014 | | |
|---|---|---|---|
| | Previamente Reportado | Ajustes | NIIF |
| Ingresos por intereses | | | |
| Ingresos sobre intereses | 101,035,633 | - | 101,035,633 |
| Gastos de intereses | 63,272,270 | - | 63,272,270 |
| Ingreso neto por intereses, antes de provisión | 37,763,363 | - | 37,763,363 |
| Provisión para pérdida en préstamos | (6,535,877) | (2,027,106) | (8,562,983) |
| Ingreso neto de intereses, después de provisión | 31,227,486 | (2,027,106) | 29,200,380 |
| Otros ingresos (Gastos) | 5,438,092 | - | 5,438,092 |
| Gastos generales y administrativos | | | |
| Salarios y beneficios a empleados | 7,174,006 | - | 7,174,006 |
| Honorarios y servicios profesionales | 663,669 | - | 663,669 |
| Propaganda | 399,503 | - | 399,503 |
| Alquileres | 293,016 | - | 293,016 |
| Viajes y transporte | 89,686 | - | 89,686 |
| Papelería y útiles de oficina | 221,066 | - | 221,066 |
| Impuestos varios | 1,175,188 | - | 1,175,188 |
| Depreciación y amortización | 822,725 | - | 822,725 |
| Otros | 2,114,600 | - | 2,114,600 |
| Total otros gastos | 12,953,459 | - | 12,953,459 |
| Utilidad antes del Impuesto sobre la renta neta | (1,836,606) | (828,803) | (2,665,409) |
| Utilidad neta | 21,875,513 | (2,855,909) | 19,019,604 |

3. Conciliación del estado consolidado de cambios en el patrimonio previamente reportado de acuerdo a las regulaciones prudenciales a NIIF:

| | 30 de junio de 2014 | 1 de julio de 2013 |
|---|---|---|
| **Patrimonio** | | |
| Patrimonio reportado previamente bajo la regulación de la Superintendencia de Bancos de Panamá | 198,859,070 | 175,262,765 |
| Total de ajuste de transición NIIF por incremento de reserva regulatoria de provisión de cartera | 5,269,358 | 8,125,267 |

**31. Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)**

**Notas de la Conciliación entre las Regulaciones Prudenciales y las NIIF**

*Cambio en la Metodología de Cálculo de la Reserva de Préstamos*

a) Bajo las regulaciones prudenciales, la provisión para cartera de préstamos era reconocida, hasta la fecha de transición a NIIF, en base a la evaluación de los préstamos en los cuales se ha identificado específicamente un riesgo superior al normal, estando los Bancos obligados a mantener una provisión total no menor al 1% de su cartera de préstamos bruta para lo cual se reconocía una provisión global mínima adicional de ser necesario.

El Banco utilizaba para el cálculo de la reserva de préstamos las disposiciones del Acuerdo No.6-2000 hasta el 30 de junio de 2014 cuando entró en vigencia el Acuerdo No.4-2013, el cual incluye el reconocimiento de una provisión sobre los créditos clasificados en la categoría normal que es registrada en patrimonio en el rubro de reservas regulatorias.

Bajo las NIIF, para el cálculo de la provisión para cartera de préstamos, el Banco evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro significativo en el valor de la cartera de préstamos, como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del préstamo que tenga un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados de dicha cartera.

b) La Resolución General de Junta Directiva SBPGJD-0003-2013, emitida por la Superintendencia de Bancos de Panamá el 9 de julio de 2013, establece que los Bancos efectuarán los cálculos de la reserva por préstamos aplicando las NIIF y las regulaciones prudenciales y se compararán las respectivas cifras, cuando el impacto de la utilización de regulaciones prudenciales resulte en una mayor reserva o provisión para el Banco, dicha diferencia se registra en una reserva regulatoria en el patrimonio.

c) Reclasificación de Saldos a Activos Restringidos
La NIC 7 -- Estado de Flujos de Efectivo, requiere que se revele en los estados financieros cualquier importe significativo de sus saldos de efectivo y equivalentes al efectivo que no esté disponible para ser utilizado.

31. **Base de Transición y Conciliaciones entre NIIF y las Regulaciones Prudenciales Utilizadas Previamente (Continuación)**

**Notas de la Conciliación entre las Regulaciones Prudenciales y las NIIF (continuación):**

*d) Impacto en el Impuesto Diferido*
La NIC 12 Impuesto a las Ganancias, establece el reconocimiento del impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo como consecuencia de las diferencias temporales entre la base fiscal de los activos y pasivos, y su monto registrado en los estados financieros. Como resultado del ajuste en la provisión acumulada para préstamos incobrables, la cual es la principal diferencia temporal del Banco, el efecto en el patrimonio por el recalculo del impuesto diferido activo a la fecha de transición representa un aumento de B/.2,098,639 y de B/.828,803 al 30 de junio de 2014.