REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de diciembre de 2016

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

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

a. LIQUIDEZ

Al 31 de diciembre de 2016 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 25.9% del total de activos, 40.5% del total de los depósitos y 30.5% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 31 de diciembre de 2016 los activos líquidos primarios representan el 58.4% 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 41.6% 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 31 de diciembre de 2016, la liquidez legal del banco fue de 67.02%.

Activos Líquidos	31-Dic-16 (Interino)	30-Jun-16 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 3,127,297	B/. 2,688,740
Depósitos en bancos	374,047,616	447,286,047
Valores disponibles para la venta	268,284,678	259,730,592
Total	B/.645,459,591	B/.709,705,379

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Dic-16 (Interino)	30-Jun-16 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	15.11%	17.89%
Activos Líquidos / Depósitos	23.64%	27.65%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	17.83%	20.94%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	25.86%	28.21%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	40.45%	43.61%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	30.53%	33.03%
Prestamos / Activos	69.30%	67.17%
Préstamos / Depósitos	108.43%	103.85%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 alcanzó los B/.244,0 millones.

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

Al 31 de diciembre de 2016, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil en acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 31 de diciembre de 2016, 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 31 de diciembre de 2016 es B/.244,0 millones. El incremento de neto B/.5.5 millones o 2.3% con respecto al 30 de junio de 2016, es producto del incremento de las utilidades retenidas del año corriente neto de los dividendos pagados sobre Acciones Comunes en el mes de diciembre de 2016.

Como Hecho de Importancia:

El 8 de septiembre de 2016 las Juntas de Accionistas de Banco Aliado, S.A. y de Grupo Aliado, S.A autorizaron el pago de dividendos sobre acciones comunes correspondientes al período fiscal terminado el 30 de Junio de 2016 por la suma total de B/.4,000,000.00, equivalente a B/.0.0571 por acción.

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 2016 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 14.55%.

Patrimonio del Accionista	**31-Dic-16 (Interino)**	**30-Jun-16 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	117,416,633	111,952,387
Exceso de regulatoria de crédito	1,576,380	1,553,661
Reserva regulatoria de Seguros	500,789	458,504
Provisión Dinámica Regulatoria	25,423,486	24,641,042
Valuación de inversiones en valores	(943,832)	(121,602)
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 243,973,456**	**B/. 238,483,992**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**9.2**	**9.5**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**10.8%**	**10.5%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**9.8%**	**9.5%**
Índice de Adecuación de Capital	**14.9%**	**14.6%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 31 de diciembre 2016 son de B/.2,496,4 millones, mostrando una disminución de B/.19,4 millones con respecto a junio de 2016 o un 0.8%. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.40,2 millones o 2.4%, de B/.1,689,9 millones al 30 de junio de 2016 a B/.1,730,1 millones al 31 de diciembre de 2016. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.72,8 millones o 16.2% de B/.450,0 millones al 30 de junio de 2016 a B/.377,2 millones al 31 de diciembre de 2016. La cartera de inversiones presenta un aumento neta de B/.8,6 millones o 3.3% de B/. 261,2 millones al 30 de junio de 2016 a B/. 269,8 millones al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2016, los activos productivos representan el 95.2% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 69.3%, Efectivo y Depósitos en bancos en 15.1% y Cartera de Inversiones 10.8%.

Activos	31-Dic-16 (Interino)	30-Jun-16 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 377,174,193	B/. 449,974,787
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	268,284,678	259,730,592
Valores mantenidos al vencimiento	1,500,000	1,500,000
Préstamos Netos	1,730,130,582	1,689,914,553
Activos Productivos	**2,377,090,173**	**2,401,119,932**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,903,020	15,128,125
Activos varios	103,436,424	99,597,639
Total de Activos	**B/.2,496,429,617**	**B/.2,515,845,696**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 31 de diciembre de 2016, alcanzaron los B/.1,595,7 millones, mostrando una disminución de B/.31,6 millones o 1.9% con respecto a junio de 2016. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 81.7%, el resto 18.3%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 90.8% o B/.1,448,8 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.125,9 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.20,9 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 31 de diciembre de 2016 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.519,7 millones equivalente a un 24.6% 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 una disminución de B/.1,8 millones o un 0.3% en comparación a Junio de 2016.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	31-Dic-16 (Interino)	30-Jun-16 (Auditado)
A la vista	B/. 125,908,631	B/. 148,770,722
De ahorro	20,932,169	22,469,325
A plazo fijo – locales	1,186,854,059	1,186,243,906
A plazo fijo – extranjeros	261,957,905	269,761,949
Total de Depósitos	**B/.1,595,652,764**	**B/.1,627,245,902**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Dic-16 (Interino)	30-Jun-16 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 287,921,424	B/. 273,850,761
Bonos corporativos	231,773,423	247,630,993
Otros pasivos	137,108,550	128,634,048

Resultados

Estado de Utilidades	31-Dic-16 (Interino)	31-Dic-15 (Interino)
Ingresos por Intereses y comisiones		
Préstamos	B/.58,173,003	B/.54,033,844
Inversiones	8,645,184	6,521,245
Depósitos	956,488	409,711
Total de Intereses Ganados	**67,774,675**	**60,964,800**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	30,273,798	27,557,782
Financiamientos y Bonos corporativos	13,565,566	11,098,482
Total de gasto de intereses	**43,839,364**	**38,656,264**
Total de ingresos neto sobre intereses	**23,935,311**	**22,308,536**
Provisión para préstamos incobrables	(254,397)	(282,554)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	**23,680,914**	**22,025,982**
Otros Ingresos y comisiones	736,740	507,433
Gastos Generales y Administrativos	(10,326,286)	(9,707,584)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**14,091,368**	**12,825,831**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(2,485,031)	(1,577,613)
Utilidad Neta	**B/. 11,606,337**	**B/. 11,248,218**

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2016, el rendimiento sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 9.6% y 0.9% anualizado.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2016 fue de B/. 11,6 millones

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016, los ingresos por intereses y comisiones aumentaron 11.2% pasando de B/.61,0 millones a B/.67,8 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.6,8 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.5,2 millones al 31 de diciembre de 2016 comparado con el mismo período terminado al 31 de diciembre de 2015 reflejando un aumento de 13.4%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.23,9 millones para el periodo fiscal finalizado en diciembre de 2016 comparado con B/.22,3 millones para el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2015, reflejando un aumento de B/.1,6 millones o un 7.3% comparado con el mismo período el año anterior .

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.10,3 millones al 31 de diciembre de 2016. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 44.2%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 8.4% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.8%; los honorarios profesionales un 5.9% y los gastos de propaganda y promoción con un 2.1% del total de gastos. Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.10,3 millones mostrando un incremento de B/.618 mil o 6.4% en comparación al mismo período terminado el 31 de diciembre de 2015.

d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

Para el próximo semestre, las nuevas proyecciones de crecimiento global de organismos internacionales como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y Banco Mundial (BM), son mucho más alentadoras. El FMI ajustó la estimación del crecimiento mundial a 3,1% para este 2016 y a la vez, vaticinó un repunte para el año 2017 a 3,4%. La nueva estimación para América Latina de -0,6% para 2016; de 1,6% en 2017 y de 2,7% al 2021.

En el caso de Panamá, el organismo internacional espera un crecimiento económico de 5,2% en 2016; de 5,8% en 2017 y de 6,0% en 2021. Lo que indica que Panamá continúa en un escenario privilegiado entre las economías con mayores tasas de desempeño de América Latina para ambos años, junto a República Dominicana.

Las expectativas de crecimiento para 2016 y 2017 son buenas, sobre todo cuando consideras lo abierta que es la economía panameña y que el entorno internacional es muy complicado -sobre todo para Latinoamérica que registrará un crecimiento negativo de -0,6% en 2016.

El crecimiento de la economía panameña cada año depende más de su plataforma logística internacional (que incluye el Canal de Panamá), del turismo, y de la inversión (privada y pública) y menos en actividades tradicionales como el consumo".

La administración proyecta un crecimiento moderado tomando en cuenta las condiciones económicas antes mencionadas tanto para Latinoamérica como Panamá. Por otra parte no se esperan cambios en el estancamiento del crecimiento de las operaciones de comercio exterior de la Zona Libre de Colón para el resto del año. 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. El Banco continúa en sus gestión de mercadeo y crecimiento gradual a través de las operaciones del nuevo segmento de Negocios: la Banca de Personas, dirigido primordialmente desde el centro de Negocios ubicado en Costa del Este dirigido a ofrecer producto de Banca de personas al segmento de clase media y media alta.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA Dic-16	TRIMESTRE QUE REPORTA Sep-16	TRIMESTRE QUE REPORTA Jun-16	TRIMESTRE QUE REPORTA Mar-16
Ingresos por intereses	34,683,777	33,090,898	30,306,658	30,047,860
Gastos por intereses	22,251,482	21,587,882	20,505,175	19,649,528
Gastos de Operación	5,194,589	6,378,202	6,862,283	5,750,398
Utilidad o Pérdida	5,190,609	6,415,728	5,771,711	5,654,695
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.30	0.27	0.33	0.32

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16
Préstamos	1,730,130,582	1,704,667,458	1,689,914,553	1,696,225,049
Activos Totales	2,496,429,617	2,511,466,008	2,515,845,696	2,486,916,711
Depósitos Totales	1,595,652,764	1,619,080,861	1,627,245,902	1,605,329,188
Deuda Total	519,694,847	523,269,855	521,481,754	530,082,181
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	116,472,801	114,703,862	111,830,785	107,820,045
Reserva de Seguros	500,789	480,973	458,504	399,955
Reserva Regulatoria y Provisión Dinamica	26,999,866	26,166,000	26,194,703	24,620,671
Patrimonio Total	243,973,456	241,350,835	238,483,992	232,840,671

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-16	Sep-16	Jun-16	Mar-16
Dividendo/Acción Común	5.71%	5.71%	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.67	8.88	9.01	9.17
Préstamos/Activos Totales	69.30%	67.88%	67.17%	68.21%
Gastos de Operación/Ingresos totales	14.57%	15.07%	16.90%	18.13%
Morosidad/Reservas (No incluye Reserva Regulatoria) (1)	113.58%	159.41%	55.5%	88.33%
Morosidad/Cartera Total	0.65%	0.93%	0.32%	0.61%

(1) Reservas contabilizadas y calculadas bajo los criterios de las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes (NIIF) y también en cumplimiento de las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Panamá (Acuerdo 4-2013)

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016 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 31 de diciembre de 2016, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias** al 31 de diciembre de 2016, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los seis meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel D. Díaz S.
C. P. A. Nº 6395

17 de Febrero de 2017
Panama, República de Panama

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS DE PANAMÁ
GESTION DE DOCUMENTOS
RECEPCIÓN
NOMBRE: Zelene B.
FECHA: 25/01/17
HORA: 11:08 am.

BANCO ALIADO, S. A.
Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados Intermedios e Información de Consolidación

31 de diciembre de 2016

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Carta Remisoria

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados Intermedios

	Anexo
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice de las notas a los estados financieros consolidados intermedios

1. Información General
2. Base de Preparación
3. Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas
4. Administración de Riesgos Financieros
5. Estimaciones Contables Criticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad
6. Impuesto Sobre la Renta
7. Efectivo, Efectos de Caja y Depósito en Bancos
8. Inversiones en Valores
9. Préstamos
10. Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras
11. Activos Mantenidos para la Venta
12. Otros Activos
13. Financiamientos Recibidos
14. Bonos Corporativos por Pagar
15. Otros Pasivos
16. Patrimonio
17. Acciones Preferidas
18. Comisiones Ganadas
19. Otros Ingresos
20. Otros Gastos
21. Compromisos y Contingencias
22. Administración de Contratos Fiduciarios
23. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas
24. Reserva de Seguros
25. Información de Segmentos
26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2016, 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 período terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros – auditados al 30 de junio de 2016.

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

Iris Chang de Ruiz
Primer Vicepresidente Contraloría

23 de enero de 2017
Panamá, República de Panamá

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de Diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Efectivo y efectos de caja		3,127,297	2,688,740
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		20,258,581	25,500,052
A la vista - extranjeros		3,463,888	3,894,848
A plazo - locales		155,985,147	229,340,147
A plazo - extranjeros		194,340,000	188,551,000
Total de depósitos en bancos		374,047,616	447,286,047
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	377,174,913	449,974,787
Valores disponibles para la venta	8	268,284,678	259,730,592
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	1,500,000	1,500,000
Préstamos:			
Sector interno		1,422,515,125	1,365,277,566
Sector externo		322,443,539	338,890,857
		1,744,958,664	1,704,168,423
Menos:			
Reserva para pérdidas en préstamos		9,892,481	9,602,499
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4,935,601	4,651,371
Préstamos, neto	9,23	1,730,130,582	1,689,914,553
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	15,903,020	15,128,125
Intereses acumulados por cobrar	23	9,934,457	8,620,174
Activos mantenidos para la venta	11	1,125,795	2,125,795
Gastos pagados por anticipado		11,060,163	9,191,674
Obligaciones de clientes por aceptaciones		56,243,910	49,190,814
Impuesto sobre la renta diferido	6	2,313,979	2,315,781
Deudores varios - operaciones de seguros		16,630,358	23,283,807
Otros activos	12	6,127,762	4,869,594
Total de otros activos		103,436,424	99,597,639
Total de activos		2,496,429,617	2,515,845,696

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

Pasivos y patrimonio	Nota	31 de diciembre de 2016	30 de junio de 2016
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		96,150,253	116,325,465
A la vista - extranjeros		29,758,378	32,445,257
De ahorros		20,932,169	22,469,325
A plazo fijo - locales		1,186,854,059	1,186,243,906
A plazo fijo - extranjeros		261,957,905	269,761,949
Total de depósitos de clientes	23	1,595,652,764	1,627,245,902
Financiamientos recibidos	13	287,921,424	273,850,761
Bonos corporativos por pagar	14,23	231,773,423	247,630,993
Giros, cheques de gerencia y certificados		9,623,029	4,181,195
Intereses acumulados por pagar	23	18,537,752	18,115,438
Aceptaciones pendientes		56,243,910	49,190,814
Impuesto sobre la renta diferido	6	541,722	253,435
Operaciones de seguros		22,580,863	31,248,418
Otros pasivos	15	29,581,274	25,644,748
Total de otros pasivos		137,108,550	128,634,048
Total de pasivos		2,252,456,161	2,277,361,704
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	70,000,000	70,000,000
Acciones preferidas	17	30,000,000	30,000,000
Provisión dinámica regulatoria	27	25,423,486	24,641,042
Exceso de reserva regulatoria de crédito	27	1,576,380	1,553,661
Reserva regulatoria de seguros	24	500,789	458,504
Valuación de inversiones en valores		(943,832)	(121,602)
Utilidades no distribuidas		117,416,633	111,952,387
Total de patrimonio		243,973,456	238,483,992
Compromisos y contingencias	21		
Total de pasivos y patrimonio		2,496,429,617	2,515,845,696

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	No Auditado 2016	2015
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos		54,981,331	51,625,991
Depósitos a plazo		956,488	409,711
Inversiones		8,645,184	6,521,245
Comisiones sobre préstamos		3,191,672	2,407,853
Total de ingresos por intereses y comisiones	23	67,774,675	60,964,800
Gasto por intereses:			
Depósitos		30,273,798	27,557,782
Financiamientos		5,637,778	4,050,115
Bonos		7,927,788	7,048,367
Total gastos por intereses	23	43,839,364	38,656,264
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto		23,935,311	22,308,536
Provisión para pérdidas en préstamos	9	254,397	282,554
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		23,680,914	22,025,982
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:			
Comisiones ganadas	18, 23	961,456	1,119,371
Gasto de comisiones	23	(1,268,756)	(1,245,341)
Ganancia en venta de inversiones	8	79,983	5,421
Provisión de activos mantenidos para la venta	11	(1,000,000)	0
Primas de seguros, neto		1,088,610	198,499
Otros ingresos	19	875,447	429,483
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		736,740	507,433
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros costos de personal	23	4,561,845	4,328,695
Honorarios profesionales		611,475	407,073
Propaganda y promoción		213,971	218,076
Alquileres	21, 23	81,117	167,882
Viajes y transporte		118,779	113,457
Papelería y útiles de oficina		83,240	101,947
Impuestos varios		865,931	1,040,821
Depreciación y amortización	10	705,988	445,425
Otros	20	3,083,940	2,884,208
Total de gastos generales y administrativos		10,326,286	9,707,584
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		14,091,368	12,825,831
Impuesto sobre la renta, neto	6	(2,485,031)	(1,577,613)
Utilidad neta		11,606,337	11,248,218

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	Trimestral 2016	Trimestral 2015	Acumulado 2016	Acumulado 2015
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:		27,924,909	26,236,177	54,981,331	51,625,991
Préstamos		478,075	194,004	956,488	409,711
Depósitos a plazo		4,510,398	3,228,415	8,645,184	6,521,245
Inversiones		1,770,395	1,200,819	3,191,672	2,407,853
Comisiones sobre préstamos	23	34,683,777	30,859,415	67,774,675	60,964,800
Total de ingresos por intereses y comisiones					
Gasto por intereses:		15,160,376	13,923,023	30,273,798	27,557,782
Depósitos		2,865,139	1,992,824	5,637,778	4,050,115
Financiamientos		4,225,967	3,544,125	7,927,788	7,048,367
Bonos	23	22,251,482	19,459,972	43,839,364	38,656,264
Total gastos por intereses		12,432,295	11,399,443	23,935,311	22,308,536
Total de ingresos por intereses y comisiones, neto					
Provisión para pérdidas en préstamos	9	(53,683)	(422,910)	254,397	282,554
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		12,485,978	11,822,353	23,680,914	22,025,982
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:					
Comisiones ganadas	18, 23	459,952	578,402	961,456	1,119,371
Gasto de comisiones	23	(631,419)	(682,233)	(1,268,756)	(1,245,341)
Ganancia en venta de inversiones	8	10,125	-	79,983	5,421
Provisión de activos mantenidos para la venta	11	(600,000)	-	(1,000,000)	0
Primas de seguros, neto		688,878	93,802	1,088,610	198,499
Otros ingresos	19	494,241	249,519	875,447	429,483
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		421,777	239,490	736,740	507,433
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros costos de personal	23	2,262,869	2,255,281	4,561,845	4,328,695
Honorarios profesionales		348,361	230,826	611,475	407,073
Propaganda y promoción		125,632	121,468	213,971	218,076
Alquileres	21, 23	37,121	90,922	81,117	167,882
Viajes y transporte		52,606	74,119	118,779	113,457
Papelería y útiles de oficina		45,866	55,564	83,240	101,947
Impuestos varios		435,265	530,736	865,931	1,040,821
Depreciación y amortización	10	398,458	233,095	705,988	445,425
Otros	20	1,488,411	1,636,166	3,083,940	2,884,208
Total de gastos generales y administrativos		5,194,589	5,228,177	10,326,286	9,707,584
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		7,713,166	6,833,666	14,091,368	12,825,831
Impuesto sobre la renta, neto	6	(2,522,557)	(2,417,185)	(2,485,031)	(1,577,613)
Utilidad neta		5,190,609	4,416,481	11,606,337	11,248,218

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	No Auditado 2016	2015
Utilidad neta		11,606,337	11,248,218
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta		(742,247)	(3,921,127)
Transferencia a resultados por venta de valores		(79,983)	(5,421)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año		(822,230)	(3,926,548)
Total de utilidades integrales del año		10,784,107	7,321,670

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones Comunes	Acciones preferidas	Provisión dinámica regulatoria	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de seguros	Valuación de inversiones en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2015 (auditado)		70,000,000	30,000,000	23,146,006	0	299,596	2,073,680	95,604,402	221,123,684
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	6,831,737	6,831,737
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	(1,864,335)	0	(1,864,335)
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	(13,035)	0	(13,035)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	0	0	(1,877,370)	0	(1,877,370)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año		0	0	0	0	0	(1,877,370)	6,831,737	4,954,367
Otras transacciones de patrimonio:									
Efecto de reserva regulatoria		0	0	0	1,399,755	0	0	(1,399,755)	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	29,174	0	(29,174)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	1,399,755	29,174	0	(1,428,929)	0
Transacciones con los accionistas:									
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	0	0	(574,890)	(574,890)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	2,300	2,300
Total de transacciones con los accionistas		0	0	0	0	0	0	(572,590)	(572,590)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (no auditado)		70,000,000	30,000,000	23,146,006	1,399,755	328,770	196,310	100,434,620	225,505,461
Saldo al 30 de junio de 2016 (auditado)		70,000,000	30,000,000	24,641,042	1,553,661	458,504	(121,602)	111,952,387	238,483,992
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	11,606,337	11,606,337
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambios en el valor razonable de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	(742,247)	0	(742,247)
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	(79,983)	0	(79,983)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales		0	0	0	0	0	(822,230)	0	(822,230)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año		0	0	0	0	0	(822,230)	11,606,337	10,784,107
Otras transacciones de patrimonio:									
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	22,719	0	0	(22,719)	0
Provisión dinámica regulatoria		0	0	782,444	0	0	0	(782,444)	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	42,285	0	(42,285)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	782,444	22,719	42,285	0	(847,448)	0
Transacciones con los accionistas:									
Dividendos pagados	17	0	0	0	0	0	0	(5,143,750)	(5,143,750)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(150,893)	(150,893)
Total de transacciones con los accionistas		0	0	0	0	0	0	(5,294,643)	(5,294,643)
Saldo al 31 de diciembre de 2016 (no auditado)		70,000,000	30,000,000	25,423,486	1,576,380	500,789	(943,832)	117,416,633	243,973,456

El estado consolidado de cambios en el patrimonio debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2016

(Cifras en Balboas)

	Nota	No Auditado 2016	2015
Actividades de operación:			
Utilidad neta		11,606,337	11,248,218
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		254,397	282,554
Provisión para pérdidas en bienes inmuebles		1,000,000	0
Deterioro de inversiones en valores		0	300,000
Otras provisiones		5,714	0
Depreciación y amortización		705,988	445,425
Ganancia neta en valores		(79,983)	(5,421)
Impuestos sobre la renta diferido		290,090	(395,031)
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(23,935,311)	(19,823,904)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(40,470,426)	(67,937,459)
Depósitos de clientes		(31,593,138)	(31,629,250)
Otros activos		4,727,871	(5,660,482)
Otros pasivos		1,081,179	4,605,047
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		66,460,392	59,538,885
Intereses pagados		(43,417,050)	(39,283,622)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,577,168)	(1,074,068)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(54,941,108)	(89,389,108)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		(35,535,809)	(19,081,567)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		12,993,125	15,598
Redenciones y vencimientos de valores disponibles para la venta		13,246,351	28,651,417
Compra de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	(500,000)
Adquisiciones de propiedades mobiliario y equipo		(1,480,194)	(1,703,472)
Ventas y descartes de activos fijos		(689)	0
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(10,777,216)	7,381,976
Actividades de financiamiento:			
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		(166,936,906)	(40,184,966)
Financiamientos recibidos y bonos por pagar		165,149,999	8,000,000
Dividendos pagados de acciones comunes		(4,000,000)	0
Dividendos pagados de acciones preferidas		(1,143,750)	(1,143,750)
Impuestos complementario		(150,893)	(534,013)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(7,081,550)	(33,862,729)
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(72,799,874)	(115,869,861)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		441,909,640	408,996,520
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	369,109,766	293,126,659

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

(1) Información General

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

	Actividad	País de incorporación	Participación controladora 2016	2015
Aliado Leasing, S. A.	Arrendamientos Financieros	Panamá	100%	100%
Aliado Factoring, S. A.	Negocios de Factoring	Panamá	100%	100%
Financiera Finacredit, S. A.	Otorgamiento de préstamos personales	Panamá	100%	100%
Aliado Seguros, S. A.	Negocios de seguros en ramos generales, vida y fianzas	Panamá	100%	100%

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 fianzas.

En adelante, Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias se denominará el "Banco".

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante "la Superintendencia") de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan. Las compañías de seguro están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La oficina principal del Banco está ubicada en Edificio Banco Aliado, S. A., Calle 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios de Banco Aliado, S. A. han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, los valores disponibles para la venta, los cuales se miden a su valor razonable, los activos mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o el valor de venta menos costos.

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos y las partidas por cobrar y los depósitos en la fecha en que se originan. Todos los otros activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados intermedios son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados intermedios.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados intermedios desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el período son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

(a.2) Vehículos separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos. Los estados financieros de estas entidades no forman parte de estos estados financieros consolidados intermedios, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a.3) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el Banco tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados intermedios, excepto cuando el Banco tiene control.

(a.4) Transacciones eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados intermedios.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del año.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

(c) Medición de Valor Razonable

El valor razonable es 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, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

(d) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(e) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores son medidas inicialmente al valor razonable más los costos incrementales relacionados a la transacción, y subsecuentemente son contabilizadas con base en las clasificaciones mantenidas de acuerdo a las características del instrumento y la finalidad para la cual se determinó su adquisición. Las clasificaciones utilizadas por el Banco se detallan a continuación:

(e.1) Valores Disponibles para la Venta:

En esta categoría se incluyen las inversiones adquiridas con la intención de mantenerlas por un plazo indefinido, que se pueden vender en respuesta a las necesidades de liquidez, a los cambios en las tasas de interés, tasas de cambio monetario o precios de mercado de las acciones. Estas inversiones se miden a valor razonable y los cambios en valor se reconocen directamente en el estado consolidado de utilidades integrales usando una cuenta de reserva para valuación hasta que sean vendidas o redimidas (dadas de baja) o se haya determinado que una inversión se ha deteriorado en valor; en cuyo caso la ganancia o pérdida acumulada reconocida previamente en otras utilidades integrales se incluye en el resultado de operaciones en el estado consolidado de resultados.

Deterioro de Valores Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de que las inversiones sean clasificadas como disponibles para la venta, una disminución significativa y prolongada en el valor razonable por debajo de su costo es considerada para determinar si los activos están deteriorados.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Si existe alguna evidencia objetiva de deterioro para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada es rebajada del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

Cuando el valor razonable de las inversiones en instrumentos de capital no puede ser medido confiablemente, las inversiones permanecen al costo.

(e.2) *Valores Mantenidos hasta su Vencimiento:*
Los valores mantenidos hasta su vencimiento son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, que la administración del Banco tiene la intención positiva y la capacidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Los valores mantenidos hasta su vencimiento propiedad del Banco, consisten en instrumentos de deuda, los cuales son registrados al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

(f) Préstamos
Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originado generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones descontadas no ganadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones descontadas no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de bienes muebles, los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses descontados no devengados, la cual se amortiza como ingresos de operaciones utilizando un método que refleja una tasa periódica de retorno.

El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe alguna evidencia objetiva de deterioro de un préstamo o cartera de préstamos. El monto de pérdidas en préstamos determinados durante el período se reconoce como gasto de provisión en los resultados de las operaciones y se acredita a una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos. La reserva se presenta deducida de los préstamos por cobrar en el estado consolidado de situación financiera. Cuando un préstamo se determina como incobrable, el monto irrecuperable es cargado a la referida cuenta de reserva. Las recuperaciones subsiguientes de préstamos previamente castigados como incobrables, se acreditan a la cuenta de reserva.

Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

- *Préstamos Individualmente Evaluados*
  Las pérdidas por deterioro en préstamos individualmente evaluados se determinan con base en una evaluación de las exposiciones caso por caso. Si se determina que no existe evidencia objetiva de deterioro, para un préstamo individualmente significativo, éste se incluye en un grupo de préstamos con características similares y se evalúa colectivamente por deterioro. La pérdida por deterioro es calculada comparando el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, descontados a la tasa efectiva original del préstamo, contra 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 una cuenta de reserva para pérdidas en préstamos.

- *Préstamos Colectivamente Evaluados*
  Para los propósitos de una evaluación colectiva de deterioro, el Banco utiliza principalmente modelos estadísticos de tendencias históricas de probabilidad de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida y realiza un ajuste si las condiciones actuales económicas y crediticias son tales que es probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas. Las tasas de incumplimiento, las tasas de pérdida y el plazo esperado de las recuperaciones futuras son regularmente comparados contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiados.

Reversión por 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 disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Préstamos Renegociados o Reestructurados

Consisten en activos financieros que, debido a dificultades en la capacidad de pago del deudor, se les ha documentado formalmente una variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasa o garantías), y el resultado de la evaluación de su condición actual no permite reclasificarlos como normal. Estos préstamos una vez que son reestructurados se mantienen, por un período de seis (6) meses, en la clasificación de riesgo anterior a la reestructuración, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración.

(h) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y amortización de mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

- Edificios	30 años
- Equipo tecnológico	5 años
- Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
- Equipo rodante	5 -10 años
- Mejoras a la propiedad	5 -10 años

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

La vida útil y valor residual de los activos se revisa, y se ajusta si es apropiado, en cada fecha del estado consolidado de situación financiera.

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

(i) Activos Mantenidos para la Venta

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos, incluyendo bienes inmuebles mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo a las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de ventas. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(j) Depósitos, Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(k) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato. Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el valor presente de los pagos futuros esperados.

Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(l) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(m) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(n) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Banco tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(o) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- consentimiento de los contratantes;
- objeto cierto que sea materia del contrato;
- causa de la obligación que se establezca; y
- el contrato conste por escrito.

(p) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Banco asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las comisiones recibidas por los reaseguros cedidos, son reconocidas como ingresos en la medida que se devengan, en proporción a los costos de adquisición, la diferencia es reconocida en el ingreso al inicio de la cobertura.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos con la misma oportunidad que los ingresos por primas.

(q) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados intermedios. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo a los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

(r) Capital en Acciones

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo a la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

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

(3) **Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación**

Las acciones preferidas se clasifican como parte de su patrimonio, debido a que el Banco tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

(s) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del año, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se espera reversarlas en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éste sería disminuido total o parcialmente.

(t) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la Gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(u) Información comparativa

Cierta información comparativa del 31 de diciembre de 2015 ha sido reclasificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados intermedios del 31 de diciembre de 2016, específicamente en el estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de flujos de efectivo.

(v) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 31 de diciembre de 2016; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados intermedios. Entre las modificaciones tenemos:

- La versión final de la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* (2014) reemplaza todas las versiones anteriores de la NIIF 9 emitidas (2009, 2010 y 2013) y completa el proyecto de reemplazo de la NIC 39: Entre los efectos más importantes de esta Norma están:
  - Nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros. Entre otros aspectos, esta norma contiene dos categorías primarias de medición para activos financieros: costo amortizado y valor razonable. La NIIF 9 elimina las categorías existentes en NIC 39 de valores mantenidos hasta su vencimiento, valores disponibles para la venta, préstamos y cuentas por cobrar.

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Elimina la volatilidad en los resultados causados por cambios en el riesgo de crédito de pasivos medidos a valor razonable, lo cual implica que las ganancias producidas por el deterioro del riesgo de crédito propio de la entidad en este tipo de obligaciones no se reconocen en el resultado del período, sino directamente en el patrimonio.

- Un enfoque substancialmente reformado para la contabilidad de coberturas, con revelaciones mejoradas sobre la actividad de gestión de riesgos.

- Un nuevo modelo de deterioro, basado en "pérdida esperada" que requerirá un mayor reconocimiento oportuno de las pérdidas crediticias esperadas.

La fecha efectiva para la aplicación de la NIIF 9 es para períodos anuales que inicien en o a partir del 1 de enero de 2018. Sin embargo, esta Norma puede ser adoptada en forma anticipada.

Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco, la adopción de esta norma podría tener un impacto en sus estados financieros consolidados intermedios, aspecto que está en proceso de evaluación por la Gerencia.

- *NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes.* Esta Norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta Norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 *Ingresos de Actividades Ordinarias*, NIC 11 *Contratos de Construcción* y la CINIIF 13 *Programas de Fidelización de Clientes.* La NIIF 15 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2018, con adopción anticipada permitida.

  El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 15 sobre sus estados financieros consolidados intermedios.

- El 13 de enero de 2016 se emitió la NIIF 16 Arrendamientos, la cual reemplaza la actual NIC 17 Arrendamientos. La NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos, ya sea como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros para el arrendatario. En su lugar, todos los arrendamientos son reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los arrendamientos se miden al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento y se presentan ya sea como activos arrendados (activos por derecho de uso) o junto con inmuebles, mobiliario y equipo. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 – Ingresos de Contratos con Clientes.

  A la fecha de los estados financieros consolidados intermedios, no se ha evaluado el impacto que la adopción de esta norma tendrá sobre los estados financieros consolidados intermedios.

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Banco está expuesto como parte de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventiva que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación del capital económico.

El Banco cuenta con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que le dan seguimiento a cada uno de los riesgos identificados y plasmados en el manual de riesgos. Adicionalmente la Unidad de Administración Integral de Riesgos cuenta con una estructura organizativa que reporta directamente a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, está conformado por directores y ejecutivos del Banco y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el Banco. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o pre-aprobación, el cual es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, obtengan la aprobación requerida de acuerdo al nivel de riesgo asumido y cumplan con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.
- El proceso de aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito enmarcándose en sus límites.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.

- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, Riesgos, Auditoría y Comités de Subsidiarias.

Análisis de la Calidad Crediticia

La siguiente tabla analiza la calidad crediticia de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos:

	Préstamos por Cobrar		Inversiones en Títulos de Deuda	
	31 de diciembre 2016 (No Auditado)	30 de junio 2016 (Auditado)	31 de diciembre 2016 (No Auditado)	30 de junio 2016 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	1,730,130,582	1,689,914,553	263,567,504	252,758,714
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	1,706,385,854	1,662,137,415	1,500,000	1,500,000
Grado 2: Mención especial	30,852,652	33,296,177	0	0
Grado 3: Subnormal	3,131,197	4,854,419	0	0
Grado 4: Dudoso	2,861,958	3,160,578	0	0
Grado 5: Irrecuperable	1,727,003	719,834	0	0
Monto bruto	1,744,958,664	1,704,168,423	1,500,000	1,500,000
Reserva por deterioro	(9,892,481)	(9,602,499)	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,935,601)	(4,651,371)	0	0
Valor en libros, neto	1,730,130,582	1,689,914,553	1,500,000	1,500,000
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	261,927,209	250,832,469
Grado 3: Subnormal	0	0	440,295	726,245
Valor en libros	0	0	262,367,504	251,558,714
Reserva por deterioro	0	0	300,000	300,000
Valor en libros, neto	0	0	262,067,504	251,258,714
No morosos ni deteriorado				
Grado 1: Normal	1,706,385,854	1,662,137,415	0	0
Grado 2: Mención especial	30,852,652	33,296,177	0	0
Sub-total	1,737,238,506	1,695,433,592	0	0
Individualmente deteriorado				
Grado 3: Subnormal	3,131,197	4,854,419	0	0
Grado 4: Dudoso	2,861,958	3,160,578	0	0
Grado 5: Irrecuperable	1,727,003	719,834	0	0
Sub-total	7,720,158	8,734,831	0	0
Reserva por deterioro				
Individual	2,118,102	2,695,630	0	0
Colectiva	7,774,379	6,906,869	0	0
Total reserva por deterioro	9,892,481	9,602,499	0	0
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	25,659,407	26,750,600	0	0
Garantías emitidas	33,412,555	38,189,156	0	0
Promesas de pago	2,790,394	1,855,284	0	0
	61,862,356	66,795,040	0	0

(4) **Administración de Riesgos Financieros, continuación**
En el cuadro anterior, se han detallado los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Deterioro en préstamos e inversiones en valores:
  La Administración determina si hay evidencias objetivas de deterioro en los préstamos e inversiones en valores, basado en los siguientes criterios establecidos por el Banco:

  - Incumplimiento contractual en el pago del principal o de los intereses;
  - Flujo de caja con dificultades experimentadas por el prestatario;
  - Incumplimiento de los términos y condiciones pactadas;
  - Iniciación de un procedimiento de quiebra;
  - Deterioro de la posición competitiva del prestatario; y
  - Deterioro en el valor de la garantía.

- Morosos pero no deteriorados:
  Son considerados en morosidad sin deterioro, es decir sin pérdidas incurridas, los préstamos e inversiones que cuenten con un nivel de garantías y/o fuentes de pago suficientes para cubrir el valor en libros de dicho préstamo e inversión.

- Préstamos renegociados:
  Los préstamos renegociados son aquellos a los cuales se les ha hecho una reestructuración debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez reestructurados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la reestructuración por un período de seis (6) meses, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la reestructuración por parte del Banco.

- Castigos:
  Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada.

  El Banco mantiene colaterales sobre préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente son actualizadas cada tres años. Las políticas sobre garantías, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados, son establecidas por la Junta Directiva y revisadas periódicamente.

(4) **Administración de Riesgos Financieros, continuación**

El Banco maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos, dentro del marco de una política de crédito 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 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

Depósitos colocados en bancos:

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.374,047,616 (30 de junio de 2016: B/.447,286,047). Los depósitos son mantenidos en instituciones financieras.

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		
	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)	Tipo de Garantía
Préstamos por cobrar	75%	77%	Efectivo, Propiedades y Equipo

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación al valor de la garantía. El monto bruto del préstamo, excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente se actualiza cada tres años.

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	1,797,655	1,453,426
51% - 70%	6,982,101	7,028,706
71% - 90%	4,897,277	5,548,276
91% al 100%	1,271,072	1,226,124
Más del 100%	349,256	0
Total	15,297,361	15,256,532

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración de Riesgo de Crédito Consolidado

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios es la siguiente:

	Préstamos por cobrar		Inversiones en Títulos de deuda		Partidas fuera de balance	
	31 de diciembre 2016 (No Auditado)	30 de junio 2016 (Auditado)	31 de diciembre 2016 (No Auditado)	30 de junio 2016 (Auditado)	31 de diciembre 2016 (No Auditado)	30 de junio 2016 (Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	1,549,191,452	1,516,026,875	255,657,926	249,829,409	33,302,632	61,182,962
Consumo	114,674,850	121,141,848	0	0	28,559,724	5,612,078
Gobierno	81,092,362	66,999,700	7,909,578	2,929,305	0	0
	1,744,958,664	1,704,168,423	263,567,504	252,758,714	61,862,356	66,795,040
Concentración geográfica:						
Panamá	1,422,515,125	1,365,277,566	208,187,146	198,314,963	40,853,908	43,980,860
América Central y del Caribe	210,117,233	220,565,633	1,890,228	2,404,432	1,910,000	550,000
América del Sur	94,189,371	98,746,925	15,025,095	12,621,283	0	0
Estados Unidos de América	5,136,445	6,606,489	14,531,035	14,435,978	4,665,314	2,410,889
Otros	13,000,490	12,971,810	23,934,000	24,982,058	14,433,134	19,853,291
	1,744,958,664	1,704,168,423	263,567,504	252,758,714	61,862,356	66,795,040

La concentración geográfica de los préstamos está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

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, 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 a nivel mundial y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

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 seguimiento diario de tesorería.

El Banco mantiene un 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de los estados financieros consolidados intermedios:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Cierre del período	40.43%	43.61%
Promedio del período	38.76%	39.76%
Máximo del período	40.43%	43.61%
Mínimo del período	36.94%	36.01%

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos 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.

31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	1,595,652,764	(1,655,980,229)	(1,370,632,484)	(253,818,535)	(31,509,210)	0
Financiamientos recibidos	287,921,424	(333,138,756)	(202,956,114)	(86,236,097)	(23,799,243)	(20,147,302)
Bonos corporativos por pagar	231,773,423	(241,757,807)	(136,734,393)	(87,023,414)	(18,000,000)	0
Total de pasivos	2,115,347,611	(2,230,856,792)	(1,710,322,991)	(427,078,046)	(73,308,453)	(20,147,302)
Cartas de crédito	25,659,407	(25,659,407)	(25,659,407)	0	0	0
Garantías financieras emitidas	2,790,394	(2,790,394)	(2,162,580)	(420,010)	(207,804)	0
Compromisos de préstamos	33,412,555	(33,412,555)	(13,012,555)	0	(20,400,000)	0
Total de compromisos y contingencias	61,862,356	(61,862,356)	(40,834,542)	(420,010)	(20,607,804)	0
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	377,174,913	379,420,710	379,420,710	0	0	0
Valores disponibles para la venta	268,284,678	359,033,980	96,396,796	80,908,250	61,516,142	120,212,792
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	1,500,000	500,000	0	0	1,000,000
Préstamos, neto	1,730,130,582	1,865,579,265	912,531,623	389,137,198	217,793,301	346,117,143
Total de activos	2,377,090,173	2,605,533,955	1,388,849,129	470,045,448	279,309,443	467,329,935

30 de junio de 2016 (Auditado)	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	1,627,245,902	(1,696,291,746)	(1,353,383,907)	(304,676,462)	(38,231,377)	0
Financiamientos recibidos	273,850,761	(317,331,576)	(164,637,025)	(106,483,530)	(21,890,382)	(24,320,639)
Bonos corporativos por pagar	247,630,993	(262,898,449)	(124,551,559)	(125,346,890)	(13,000,000)	0
Total de pasivos	2,148,727,656	(2,276,521,771)	(1,642,572,491)	(536,506,882)	(73,121,759)	(24,320,639)
Cartas de crédito	26,750,600	(26,750,600)	(26,750,600)	0	0	0
Garantías financieras emitidas	1,855,284	(1,855,284)	(1,625,968)	(25,000)	(204,316)	0
Compromisos de préstamos	38,189,156	(38,189,156)	(12,639,156)	0	(25,550,000)	0
Total de compromisos y contingencias	66,795,040	(66,795,040)	(41,015,724)	(25,000)	(25,754,316)	0
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	449,974,787	452,688,609	452,688,609	0	0	0
Valores disponibles para la venta	259,730,592	345,100,599	89,111,091	87,664,794	45,651,266	122,673,448
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	1,873,372	578,625	115,000	115,000	1,064,747
Préstamos, neto	1,689,914,553	1,896,981,034	818,051,181	284,481,095	421,789,537	372,659,221
Total de activos	2,401,119,932	2,696,643,614	1,360,429,506	372,260,889	467,555,803	496,397,416

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla detalla los activos y pasivos financieros del Banco en agrupaciones de vencimiento basadas en el período remanente desde la fecha del estado consolidado de situación financiera con respecto a la fecha de vencimiento contractual.

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)					
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	3,127,297	0	0	0	0	3,127,297
Depósitos en bancos	366,982,469	3,965,147	1,500,000	1,600,000	0	374,047,616
Valores disponibles para la venta	42,722,223	31,189,919	49,584,062	30,428,922	114,359,552	268,284,678
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	500,000	0	0	1,000,000	1,500,000
Préstamos, neto	469,088,220	386,842,357	333,709,416	217,793,241	322,697,348	1,730,130,582
Total de activos	881,920,209	422,497,423	384,793,478	249,822,163	438,056,900	2,377,090,173
Pasivos:						
Depósitos a la vista	125,908,631	0	0	0	0	125,908,631
Depósitos de ahorros	20,932,169	0	0	0	0	20,932,169
Depósitos a plazo	534,475,570	647,081,659	238,069,735	29,185,000	0	1,448,811,964
Financiamientos recibidos	67,317,847	119,771,156	71,298,371	14,482,452	15,051,598	287,921,424
Bonos corporativos por pagar	41,711,423	88,473,000	83,589,000	18,000,000	0	231,773,423
Total de pasivos	790,345,640	855,325,815	392,957,106	61,667,452	15,051,598	2,115,347,611
Compromisos y contingencias	11,821,994	29,012,548	420,010	20,607,804	0	61,862,356
Posición neta	79,752,575	(461,840,940)	(8,583,638)	167,546,907	423,005,302	199,880,206

	30 de junio de 2016 (Auditado)					
	Hasta 3 meses	3 meses a 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Efectivo y efectos de caja	2,688,740	0	0	0	0	2,688,740
Depósitos en bancos	439,720,900	3,065,147	2,900,000	1,600,000	0	447,286,047
Valores disponibles para la venta	29,703,507	36,552,855	58,266,002	18,515,479	116,692,749	259,730,592
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	500,000	0	0	1,000,000	1,500,000
Préstamos, neto	415,943,991	335,970,986	210,075,827	383,631,543	344,292,206	1,689,914,553
Total de activos	888,057,138	376,088,988	271,241,829	403,747,022	461,984,955	2,401,119,932
Pasivos:						
Depósitos a la vista	148,770,722	0	0	0	0	148,770,722
Depósitos de ahorros	22,469,325	0	0	0	0	22,469,325
Depósitos a plazo	361,833,620	775,611,363	283,568,144	34,992,728	0	1,456,005,855
Financiamientos recibidos	32,991,122	115,824,401	89,612,954	17,094,185	18,328,099	273,850,761
Bonos corporativos por pagar	71,085,993	44,476,000	119,069,000	13,000,000	0	247,630,993
Total de pasivos	637,150,782	935,911,764	492,250,098	65,086,913	18,328,099	2,148,727,656
Compromisos y contingencias	18,049,864	22,965,860	25,000	25,754,316	0	66,795,040
Posición neta	232,856,492	(582,788,636)	(221,033,269)	312,905,793	443,656,856	185,597,236

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser rápidamente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) *Riesgo de Mercado*

Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión del Banco disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Política de Inversiones son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco en base a lo recomendado por el Comité de Inversiones. Las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio*:
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

  El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

El Banco mantiene colocaciones en depósito a la vista y captaciones en depósitos recibidos en moneda. El desglose se presenta a continuación:

31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	Euros expresados en USD	Total
Tasa de cambio	1.0517	
Activos:		
Depósitos en bancos	1,179,398	1,179,398
Total de activos financieros	1,179,398	1,179,398
Pasivos:		
Depósitos de clientes	1,074,972	1,074,972
Total de pasivos financieros	1,074,972	1,074,972
Posición neta	104,426	104,426

30 de junio de 2016 (Auditado)	Euros expresados en USD	Total
Tasa de cambio	1.1106	
Activos:		
Depósitos en bancos	1,507,955	1,507,955
Total de activos financieros	1,507,955	1,507,955
Pasivos:		
Depósitos de clientes	709,111	709,111
Total de pasivos financieros	709,111	709,111
Posición neta	798,844	798,844

- *Riesgo de tasa de interés*:
  Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Inversiones.

  Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos y pasivos financieros. La estimación del impacto de cambio de interés por categoría, se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50, 125 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

  La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés.

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

A continuación se resume el impacto en el ingreso neto de interés por aumentos o disminuciones de 50, 125 y 200 puntos básicos en las tasas de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Diciembre 2016 (No Auditado)						
Al 31 de diciembre	1,592,000	(1,590,000)	3,978,000	(3,977,000)	6,364,000	(6,362,000)
Promedio del período	1,538,500	(1,538,500)	3,846,000	(3,845,833)	6,152,667	(6,152,500)
Máximo del período	1,747,000	(1,746,000)	4,365,000	(4,366,000)	6,984,000	(6,983,000)
Mínimo del período	1,321,000	(1,322,000)	3,303,000	(3,304,000)	5,284,000	(5,286,000)
Junio 2016 (Auditado)						
Al 30 de junio	1,703,000	(1,697,000)	4,255,000	(4,249,000)	6,806,000	(6,802,000)
Promedio del año	1,571,917	(1,571,000)	3,929,667	(3,928,917)	6,286,667	(6,285,833)
Máximo del año	1,703,000	(1,697,000)	4,255,000	(4,249,000)	6,806,000	(6,802,000)
Mínimo del año	1,487,000	(1,483,000)	3,716,000	(3,714,000)	5,945,000	(5,942,000)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimiento de tasas:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
Diciembre 2016 (No Auditado)						
Al 31 de diciembre	(1,228,212)	1,228,212	(3,070,531)	3,070,531	(4,912,850)	4,912,850
Promedio del período	(1,031,228)	1,031,228	(2,578,069)	2,578,069	(4,121,911)	4,121,911
Máximo del período	(1,333,864)	1,333,864	(3,334,660)	3,334,660	(5,335,456)	5,335,456
Mínimo del período	(1,088,135)	1,088,135	(2,720,338)	2,720,338	(4,352,541)	4,352,541
Junio 2016 (Auditado)						
Al 30 de junio	(1,283,115)	1,283,115	(3,207,787)	3,207,787	(5,132,459)	5,132,459
Promedio del año	(1,209,226)	1,209,226	(3,023,063)	3,023,063	(4,836,902)	4,836,902
Máximo del año	(1,373,598)	1,373,598	(3,433,994)	3,433,994	(5,494,391)	5,494,391
Mínimo del año	(1,093,126)	1,093,126	(2,732,814)	2,732,814	(4,372,503)	4,372,503

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento.

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	366,982,469	3,965,147	1,500,000	1,600,000	0	374,047,616
Valores disponibles para la venta	42,722,223	31,189,919	49,584,062	30,428,922	114,359,552	268,284,678
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	500,000	0	0	1,000,000	1,500,000
Préstamos, neto	602,311,285	404,509,023	272,976,784	202,925,742	247,407,748	1,730,130,582
Total de activos	1,012,015,977	440,164,089	324,060,846	234,954,664	362,767,300	2,373,962,876
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	20,932,169	0	0	0	0	20,932,169
Depósitos a plazo	534,475,570	647,081,659	238,069,735	29,185,000	0	1,448,811,964
Financiamientos recibidos	67,317,847	119,771,156	71,298,371	14,482,452	15,051,598	287,921,424
Bonos corporativos por pagar	41,711,423	88,473,000	83,589,000	18,000,000	0	231,773,423
Total de pasivos	664,437,009	855,325,815	392,957,106	61,667,452	15,051,598	1,989,438,980
Total de sensibilidad a tasas de interés	347,578,968	(415,161,726)	(68,896,260)	173,287,212	347,715,702	384,523,896

	30 de junio de 2016 (Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	439,720,900	3,065,147	2,900,000	1,600,000	0	447,286,047
Valores disponibles para la venta	10,761,689	13,864,451	58,213,534	18,515,479	158,385,439	259,730,592
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	500,000	0	0	1,000,000	1,500,000
Préstamos, neto	531,230,593	356,381,102	286,816,329	237,285,151	278,201,378	1,689,914,553
Total de activos	981,713,182	373,800,700	347,929,863	257,400,630	437,586,817	2,398,431,192
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	22,469,325	0	0	0	0	22,469,325
Depósitos a plazo	361,833,620	775,611,363	283,568,144	34,992,728	0	1,456,005,855
Financiamientos recibidos	32,991,122	115,824,401	89,612,954	17,094,185	18,328,099	273,850,761
Bonos corporativos por pagar	71,085,993	44,476,000	119,069,000	13,000,000	0	247,630,993
Total de pasivos	488,380,060	935,911,764	492,250,098	65,086,913	18,328,099	1,999,956,934
Total de sensibilidad a tasas de interés	493,333,122	(562,111,064)	(144,320,235)	192,313,717	419,258,718	398,474,258

- *Riesgo de Precio:*
  Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

  El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o como valores a valor razonable con cambios en resultados. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

(d) 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 la Superintendencia de Bancos sobre la 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 de comprender y administrar 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 riesgos y controles mitigantes. Esto, apoyado con herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos a través de matrices de riesgos.

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

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

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

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco que son la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base a los activos promedio ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Bancos con subsidiarias bancarias de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un patrimonio de por lo menos 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de consolidado de situación financiera.

Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo respectivo de la Superintendencia.

El Banco y sus subsidiarias mantiene una posición de capital regulatorio aplicando las normas de la Superintendencia de Bancos de Panamá establecidas para los Bancos de licencia general, basado en el Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008 y modificado por el Acuerdo No.4-2009 del 9 de julio de 2009, hasta el 30 de junio de 2016. Al cierre del 31 de diciembre de 2016 la regulación aplicada está basada en el Acuerdo 1-2015 del 3 de febrero de 2016 y en el Acuerdo 3-2016 del 22 de marzo de 2016.

La Adecuación de Capital del Banco y sus subsidiarias se compone de la siguiente manera al 31 de diciembre de 2016 y 30 de junio de 2016:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Capital Primario (Pilar 1)		
Acciones comunes	70,000,000	70,000,000
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Provisión dinámica regulatoria	25,423,486	24,641,042
Activos por impuesto diferido	(2,313,979)	0
Reservas regulatorias	500,789	2,012,165
Otras partidas	(943,832)	0
Utilidades no distribuidas	117,416,633	111,952,387
Total	240,083,097	238,605,594
Total de activos ponderados por riesgo	1,611,849,999	1,640,370,438
Índices de Capital		
Total de capital regulatorio expresado en porcentaje sobre los activos ponderados en base a riesgo	14.89%	14.55%

(5) **Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad**
La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados intermedios de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables:*
El Banco revisa su cartera de préstamos para evaluar el deterioro de forma mensual. En la determinación de si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado consolidado de resultados, el Banco efectúa juicios y toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios en un Banco, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con incumplimientos en activos.

La Administración usa estimaciones basadas en la experiencia de pérdida histórica por activos con características de riesgo de crédito similar y evidencia objetiva de deterioro similares a aquellos en la cartera cuando se programa sus flujos futuros de efectivo. La metodología y supuestos usados para estimar el monto y el tiempo de los flujos de efectivos futuros son revisados regularmente para reducir cualquier diferencia entre los estimados de pérdida y la experiencia real de pérdida.

(b) *Deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento:*
El Banco determina que las inversiones en valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento tienen deterioro cuando ha habido una disminución significativa o permanente en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere juicio. Al efectuar un juicio, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el precio de la inversión y en otras inversiones similares.

Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando haya evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, el desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología, o cambios en flujos de efectivo operativos o financieros del emisor.

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad, continuación

(c) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:
Los indicadores de control que se revelan en la Nota 3(a) están sujetos al juicio de la administración y puede tener un efecto significativo en el caso de los intereses o participaciones del Banco en entidades estructuradas.

- *Vehículos Separados*
  El Banco actúa como administrador de activos en beneficio de otras partes a través de vehículos separados. Al evaluar si el Banco controla estos fondos de inversión se han tomado en consideración factores tales como: el alcance de su autoridad para tomar decisiones sobre la participada, los derechos mantenidos por otras partes, la remuneración a la que tiene derecho conforme a los acuerdos de remuneración y su exposición a la variabilidad de los rendimientos. Como resultado, el Banco no consolida estos vehículos separados.

(d) Impuesto sobre la renta:
El Banco está sujeto a impuesto sobre la renta; se requieren estimados significativos al determinar la provisión para impuestos sobre la renta. Existen muchas transacciones y cálculos para los cuales la determinación del último impuesto es incierta durante el curso ordinario de negocios. El Banco reconoce obligaciones por cuestiones de auditorías de impuestos anticipadas basadas en estimados de los impuestos que serán adeudados. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos es diferente de las sumas que fueron inicialmente registradas, dichas diferencias impactarán las provisiones por impuestos sobre la renta e impuestos diferidos en el período en el cual se hizo dicha determinación.

(e) Valor razonable:
Para los valores disponibles para la venta que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Éstos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(6) Impuesto Sobre la Renta
Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2016, de acuerdo a regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera.

(6) **Impuesto sobre la Renta, continuación**

En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 modifica el denominado Cálculo Alterno del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a las personas jurídicas que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, a determinar como base imponible, para el cálculo del impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

(a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), y

(b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67% por la tasa del 25%; es decir, el 1.17% de los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.17% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien, la tasa efectiva del impuesto es superior al 25% la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Administración Tributaria, quien podrá autorizar la no aplicación hasta por un término de tres años.

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo a la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

	31 de diciembre de	
	2016	2015
	(No Auditado)	
Impuesto sobre la renta, corriente	(2,194,941)	(1,972,644)
Impuesto sobre la renta, diferido	(290,090)	395,031
Impuesto sobre la renta, neto	(2,485,031)	(1,577,613)

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta total es de 15.58% (31 de diciembre de 2015: 12.30%).

(6) **Impuesto sobre la Renta, continuación**
A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado por el Banco:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y otros	2,313,979	2,315,781
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Ingreso de arrendamiento financiero	541,722	253,435

La conciliación del impuesto diferido del año anterior con el año actual es como sigue:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Impuesto diferido activo al inicio del período	2,315,781	2,090,885
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	76,302	488,950
Otros	(78,104)	(264,054)
Impuesto diferido activo al final del período	2,313,979	2,315,781
Impuesto diferido pasivo al inicio del período	253,435	340,007
Menos:		
Ingreso de arrendamiento financiero	288,287	(86,572)
Impuesto diferido pasivo al final del período	541,722	253,435

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración. En base a resultados actuales y proyectados, la Administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

(6) **Impuesto sobre la Renta, continuación**
El impuesto sobre la renta corriente utilizando el cálculo de impuesto tradicional se presenta a continuación.

Cálculo de Impuesto Método Tradicional
Para Banco Aliado, S. A., Aliado Leasing, S. A., Aliado Factoring, S. A., Financiera Finacredit, S. A. y Aliado Seguros, S. A.:

	31 de diciembre 2016	2015
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	14,091,368	12,825,831
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(26,435,974)	(37,120,998)
Costos y gastos no deducibles	21,131,396	32,233,082
Arrastre de pérdidas	(7,026)	(47,339)
Renta gravable neta	8,779,764	7,890,576
Impuesto causado tradicional 25%	2,194,941	1,972,644

Al 31 de diciembre de 2016, Financiera Finacredit, S. A. mantenía saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.195,388 (30 de junio de 2016: B/.195,388). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Año	Pérdida fiscal disponible por año
2017	41,192
2018	41,192
2019	41,192
2020	41,192
2021	30,620

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	3,127,297	2,688,740
Depósitos a la vista en bancos	23,722,469	29,394,900
Depósitos a plazo en bancos	350,325,147	417,891,147
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en Bancos	377,174,913	449,974,787
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	(8,065,147)	(8,065,147)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	369,109,766	441,909,640

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.500,000 (30 de junio de 2016: B/.500,000), destinados para respaldar operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá.

(8) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta

El valor razonable de inversiones en valores disponibles para la venta se detalla como sigue:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Acciones preferidas	6,217,174	8,471,878
Bonos y Notas de la República de Panamá	7,909,578	2,929,306
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	25	278
Bonos corporativos extranjeros	63,969,010	54,063,830
Bonos corporativos y VCN's locales	189,821,163	193,885,656
Bonos de otros gobiernos	367,728	379,644
	268,284,678	259,730,592

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.

(8) **Inversiones en Valores, continuación**

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.12,993,125 (31 de diciembre de 2015: B/.15,598) generando una ganancia neta en venta de B/.79,983 (31 de diciembre de 2015: B/.5,421).

El Banco tuvo redenciones y vencimientos de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.13,246,351 (31 de diciembre de 2015: B/.28,651,417).

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

La cartera de valores mantenidos hasta su vencimiento se detalla a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Bonos corporativos	1,500,000	1,500,000
	1,500,000	1,500,000

(9) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Sector Interno:		
Comerciales	354,710,704	346,597,621
Interinos de construcción	191,577,922	167,195,700
Personales	33,673,388	29,109,836
Turismo	29,072,982	30,712,800
Arrendamientos financieros	52,580,340	51,505,608
Facturas descontadas	146,108,518	115,074,640
Industriales	50,260,566	51,536,349
Financiamiento a través de bonos privados	9,576,241	8,802,129
Hipotecarios comerciales	307,050,448	315,680,962
Hipotecarios residenciales	15,297,361	15,256,532
Préstamos prendarios	197,462,085	218,866,000
Entidades financieras	35,144,570	14,939,389
	1,422,515,125	1,365,277,566
Sector Externo:		
Entidades financieras	78,670,367	72,929,847
Industriales	72,684,314	78,494,927
Comerciales	57,955,098	51,496,522
Agropecuarios	45,110,228	37,695,697
Personales	3,775,628	3,615,506
Turismo	9,168,650	9,444,887
Préstamos prendarios	35,999,918	37,935,541
Hipotecarios comerciales	19,079,336	47,277,930
	322,443,539	338,890,857
Total de préstamos	1,744,958,664	1,704,168,423
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	9,892,481	9,602,499
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4,935,601	4,651,371
Total préstamos, neto	1,730,130,582	1,689,914,553

El movimiento de la reserva para pérdida en préstamos se resume a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	9,602,499	11,349,411
(Reversión) provisión cargada a gastos	(254,397)	(293,414)
Créditos castigados	544,379	(1,453,498)
Saldo al final del período	9,892,481	9,602,499

(9) **Préstamos, continuación**

La administración del Banco ha establecido una reserva individual de B/.2,118,102 (30 de junio de 2016: B/.2,695,630) de acuerdo a la estimación de pérdidas de los préstamos clasificados, considerando la estimación del valor de las garantías existentes. Además, ha constituido una reserva colectiva de B/.7,774,379 (30 de junio de 2016: B/.6,906,869) por lo cual el monto total de la reserva es de B/.9,892,481 (30 de junio de 2016: B/.9,602,499).

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	4,440,388	3,992,798
Pagos mínimos de 1 a 5 años	54,081,663	53,366,805
Total de pagos mínimos	58,522,051	57,359,603
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	(5,941,711)	(5,853,995)
Total de arrendamientos financieros	52,580,340	51,505,608

(10) **Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras**

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)					
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Total
Costo						
Al inicio del período	15,680,005	304,789	6,115,309	248,288	2,578,574	24,926,965
Compras	800,000	0	216,517	0	463,677	1,480,194
Reclasificación	(150,617)	0	150,617	0	0	0
Ventas y descartes	0	0	0	(21,776)	0	(21,776)
Al final del período	16,329,388	304,789	6,482,443	226,512	3,042,251	26,385,383
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del período	5,273,962	292,884	4,097,830	134,164	0	9,798,840
Gastos del período	366,020	0	326,434	13,534	0	705,988
Ventas y descartes	0	0	(2,867)	(19,598)	0	(22,465)
Al final del período	5,639,982	292,884	4,421,397	128,100	0	10,482,363
Saldo neto	10,689,406	11,905	2,061,046	98,412	3,042,251	15,903,020

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

	30 de junio de 2016 (Auditado)					
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Total
Costo						
Al inicio del período	11,341,777	306,823	4,630,266	213,409	5,879,717	22,371,992
Compras	227,180	5,615	1,487,696	125,514	809,905	2,655,910
Reclasificación	4,111,048	0	0	0	(4,111,048)	0
Ventas y descartes	0	(7,649)	(2,653)	(90,635)	0	(100,937)
Al final del período	15,680,005	304,789	6,115,309	248,288	2,578,574	24,926,965
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del período	4,876,614	299,843	3,539,495	203,885	0	8,919,837
Gastos del año	397,348	690	560,988	20,914	0	979,940
Ventas y descartes	0	(7,649)	(2,653)	(90,635)	0	(100,937)
Al final del período	5,273,962	292,884	4,097,830	134,164	0	9,798,840
Saldo neto	10,406,043	11,905	2,017,479	114,124	2,578,574	15,128,125

(11) Activos Mantenidos para la Venta

El Banco mantiene activos recibidos en dación de pago de un crédito sindicado, clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.1,125,795 (30 de junio de 2016: B/.2,125,795). Al 31 de diciembre de 2016 se mantiene una reserva por deterioro para los activos mantenidos para la venta por la suma de B/.2,000,000, la misma es presentada neta del saldo de activos mantenidos para la venta.

(12) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Cuentas por cobrar	1,169,791	1,355,059
Seguros pagados por anticipado	115,312	16,235
Depósitos de garantías	46,345	33,100
Crédito fiscal	1,904,763	0
Deudores varios por operaciones de cartas de crédito	219,331	908,613
Fondo de cesantía	1,055,246	972,006
Otros	1,616,974	1,584,581
Total	6,127,762	4,869,594

(13) Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2016, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan, a continuación:

	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado) Valor en Libros	30 de junio de 2016 (Auditado) Valor en Libros
Financiamientos Locales:			
Banco Latinoamericano de Exportación	mayo de 2017 a mayo de 2019	16,978,557	18,885,199
Banco de Bogotá	junio de 2017	833,333	1,663,507
Banco Internacional de Costa Rica	junio de 2017 a mayo 2019	14,308,316	19,109,898
Banco Davivienda	junio de 2017	833,333	1,663,507
Global Bank Corporation	junio de 2017 a mayo de 2019	3,811,890	6,627,768
Banco Nacional de Panamá	diciembre de 2016 a marzo 2021	6,500,000	7,000,000
Bank of China Panama Branch	mayo de 2019	7,446,391	9,928,522
Multibank, Inc.	mayo de 2019	9,928,522	3,474,983
		60,640,342	68,353,384
Financiamientos Extranjeros:			
Cobank	febrero a diciembre de 2017	18,862,790	27,677,829
BAC Florida Bank	enero de 2017 a mayo de 2019	18,428,522	10,983,809
Bancaribe Curacao Bank	junio de 2017 a mayo de 2019	5,797,594	4,642,064
Banco Daycoval, S. A.	junio de 2017	833,333	1,663,507
CorpBanca N.Y.	junio de 2017	1,666,667	3,327,014
Commerzbank AG	enero a mayo de 2017	9,077,000	0
Mercantil Commercebank, N.A.	junio de 2017	4,000,000	4,498,104
Citibank New York	febrero de 2017 a junio de 2019	16,635,143	19,132,000
Deutsche Bank, AG, NY	enero 2017	2,136,000	7,438,000
Banco de Comercio Exterior de Colombia	junio de 2017 a noviembre de 2018	12,333,333	9,166,667
Corporación Interamericana de Inversiones	junio de 2017 a mayo de 2018	10,000,000	8,000,000
DEG / FMO	noviembre de 2017 a mayo 2024	32,323,644	36,062,608
First Citizens Bank Limited	junio de 2017 a mayo de 2019	3,152,371	12,257,432
Itaú Unibanco, S. A.	junio de 2017	1,666,667	3,327,014
Scotiabank - Canadá	Febrero a mayo de 2017	10,721,000	5,092,000
Proparco (AFD) Group	octubre de 2023	16,470,588	17,647,059
Israel Discount Bank New York	junio de 2017	833,333	1,663,507
Banco de Crédito e Inversiones	agosto 2017	2,935,799	0
Banco Centroamericano de Integración Económica	mayo a diciembre de 2017	11,650,000	16,377,378
Pershing LLC	marzo de 2017	29,500,000	11,000,000
Banco Itaú Uruguay, S. A.	febrero 2017	893,515	2,562,830
Atlantic Forfaitierungs AG	mayo de 2019	14,892,783	2,978,555
Banco Interamericano de Desarrollo	Febrero 2017	2,471,000	0
		227,281,082	205,497,377
		287,921,424	273,850,761

(13) Financiamientos Recibidos, continuación

En junio de 2014, el Banco recibió un financiamiento sindicado liderado por Banco Latinoamericano de Exportaciones (Banco agente) por un total de B/.80,000,000. En este financiamiento participan cuatro Bancos locales y nueve Bancos extranjeros con amortizaciones semestrales a capital e intereses desde noviembre de 2014 hasta junio de 2017.

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Corriente (hasta 1 año	150,352,370	118,396,150
No corriente (más de 1 año)	137,569,054	155,454,611
	287,921,424	273,850,761

(14) Bonos Corporativos por Pagar

El Banco mantiene emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Emisión Pública – Banco Aliado, S. A.

Emisión de B/.40,000,000 – Resolución CNV No.044-2007 del 13 de febrero de 2007

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "L"	Agosto 18, 2015	4.00%	Agosto 18, 2018	8,000,000	8,000,000
			Sub-total	8,000,000	8,000,000

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 trimestral y hasta su fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. El capital de cada bono se pagará mediante un solo pago de capital, en su respectiva fecha de vencimiento o su redención anticipada. Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, cumplidos los dos años desde la fecha de emisión. La emisión está garantizada por el crédito general del emisor.

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

Emisión de B/.100,000,000 – Resolución SMV No.91-14 del 10 de marzo de 2014

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "B"	Marzo 31, 2014	4.25%	Marzo 31, 2017	5,000,000	5,000,000
Serie "C"	Marzo 31, 2014	4.50%	Marzo 31, 2018	5,000,000	5,000,000
Serie "N"	Septiembre 19, 2015	3.25%	Septiembre 19, 2016	0	8,544,000
Serie "O"	Octubre 30, 2015	3.25%	Octubre 30,2016	0	10,000,000
Serie "P"	Enero 23, 2016	3.25%	Enero 23, 2017	10,000,000	7,976,000
Serie "Q"	Marzo 26, 2016	3.25%	Marzo 26, 2017	5,000,000	5,000,000
Serie "R"	Marzo 31, 2016	4.00%	Marzo 31, 2018	3,000,000	3,000,000
Serie "S"	Marzo 31, 2016	4.00%	Marzo 31, 2018	5,000,000	5,000,000
Serie "T"	Mayo 29, 2016	4.00%	Mayo 29, 2019	5,069,000	5,069,000
Serie "U"	Septiembre 09, 2016	4.25%	Septiembre 09, 2020	6,000,000	0
Serie "V"	Septiembre 09, 2016	4.75%	Septiembre 09, 2021	12,000,000	0
Serie "W"	Septiembre 19, 2016	3.25%	Septiembre 09, 2017	6,000,000	0
Serie "X"	Septiembre 19, 2016	2.75%	Marzo 19, 2017	5,200,000	0
Serie "Y"	Septiembre 30, 2016	2.75%	Marzo 30, 2017	2,000,000	0
Serie "Z"	Noviembre 08, 2016	3.25%	Noviembre 08, 2017	1,973,000	0
Serie "AA"	Noviembre 08, 2016	2.75%	Mayo 08, 2017	4,000,000	0
Serie "AB"	Diciembre 02, 2016	2.75%	Junio 02, 2017	3,000,000	0
			Sub-total	78,242,000	54,589,000

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 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 Pública – Aliado Leasing, S. A.

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.240-2006 del 6 de octubre de 2006

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "I"	Junio 22, 2012	8.50%	Junio 22, 2017	2,000,000	2,000,000
Serie "J"	Septiembre 14, 2012	8.50%	Septiembre 14, 2017	1,000,000	1,000,000
			Sub-total	3,000,000	3,000,000

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

Emisión de B/.20,000,000-Resolucion CNV No.286-2007 del 26 de octubre de 2007

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "G"	Febrero 17, 2012	8.50%	Febrero 17, 2017	2,500,000	2,500,000
Serie "I"	Noviembre 23, 2012	8.50%	Noviembre 23, 2017	3,000,000	3,000,000
Serie "J"	Enero 17, 2013	8.50%	Enero 17, 2018	2,500,000	2,500,000
Serie "K"	Enero 25, 2013	8.50%	Enero 25, 2018	2,500,000	2,500,000
Serie "L"	Septiembre 06, 2013	8.50%	Septiembre 6, 2018	3,000,000	3,000,000
			Sub-total	13,500,000	13,500,000

Emisión de B/.30,000,000-Resolucion SMV No.126-30 del 10 de abril de 2013

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "A"	Abril 25, 2013	8.50%	Abril 25, 2018	10,000,000	10,000,000
Serie "B"	Junio 27, 2013	8.50%	Junio 27, 2018	3,500,000	3,500,000
			Sub-Total	13,500,000	13,500,000

Aliado Leasing, S. A. para cada una de las Series de la emisión, realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada Serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

Emisión Pública – Aliado Factoring, S. A.

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.72-08 del 13 de marzo de 2008

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "F"	Diciembre 09, 2014	8.50%	Diciembre 5, 2019	8,000,000	8,000,000

Emisión de B/.50,000,000-Resolución SMV No.58-2012 del 2 de marzo de 2012

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "A"	Marzo 15, 2012	8.50%	Marzo 15, 2017	12,000,000	12,000,000
Serie "E"	Noviembre 23, 2012	8.50%	Noviembre 23, 2017	5,000,000	5,000,000
Serie "F"	Septiembre 19,2014	8.50%	Septiembre 19, 2019	5,000,000	5,000,000
			Sub-total	22,000,000	22,000,000

(14) **Bonos Corporativos por Pagar, continuación**

Aliado Factoring, S. A. para cada una de las Series emitidas, realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

Emisión Privada – Banco Aliado, S. A.

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Serie "A"	Enero 21, 2015	4.00%	Julio 21, 2017	62,500,000	125,000,000
Serie "B"	Septiembre 08, 2016	4.00%	Septiembre 10, 2018	23,020,000	0
			Sub-total	85,520,000	125,000,000
	Sub-total de bonos corporativos por pagar			231,762,000	247,589,000
	Prima pagada			11,423	41,993
	Total de bonos corporativos por pagar			231,773,423	247,630,993

En enero de 2015 Banco Aliado, S. A., realizó una emisión privada de Bonos Corporativos por la suma de B/.125,000,000. Estas notas son de carácter no subordinado y sin preferencias. Tendrán un vencimiento de treinta (30) meses con pagos de interés trimestrales y cupón de 4.0% de interés anual. Esta nota tuvo amortización de capital por B/.62,500,000 con fecha 21 de julio de 2016. La emisión fue ejecutada y liderada exclusivamente por Banco Safra, S. A. a través de su sucursal en las Islas Cayman.

Durante el período 2015, Banco Aliado, S. A. vendió bonos de emisión pública de Aliado Leasing, S. A. y Aliado Factoring, S. A. por B/.30,000,000, respectivamente a un banco relacionado.

(15) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Cuentas por pagar	1,507,682	2,127,182
Depósitos por aplicar clientes	2,168,509	2,987,568
Pasivos laborales	1,103,700	1,088,640
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	482,137	697,092
Retenciones en facturas negociadas por pagar	9,431,314	7,705,743
Obligaciones por relaciones a terceros	3,967,983	3,458,795
Otros acreedores varios	7,026,786	4,343,065
Fondos retenidos en custodia legal	342,300	333,186
Timbres por pagar	98,844	67,716
Feci por pagar	980,464	889,705
Seguros por pagar	1,652,982	717,785
Retenciones por pagar	255,196	135,212
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	63,377	93,059
Impuesto bancario por pagar	500,000	1,000,000
Total	29,581,274	25,644,748

(16) Patrimonio

El capital social autorizado es de B/.300,000,000, dividido en B/.200,000,000 representado por 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 31 de diciembre de 2016, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (2015: 70,000,000); 300,000 acciones preferentes no acumulativas (30 de junio de 2016: 300,000).

En reunión de Junta Directiva del 8 de septiembre de 2016 se autorizó el pago de dividendos por un total de B/.4,000,000.

(17) Acciones preferidas

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.

(17) Acciones preferidas, continuación

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

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

Durante el período terminado el 31 de diciembre 2016 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.1,143,750 (30 de junio de 2016: B/.2,287,394).

(18) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
	(No Auditado)	
Comisiones ganadas cobranzas	141,932	144,425
Comisiones ganadas otras	624,751	709,916
Comisiones ganadas cartas de crédito	194,773	265,030
Total	961,456	1,119,371

(19) Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de	
	2016	2015
	(No Auditado)	
Ganancia en terminación de contratos	250,983	193,343
Otros ingresos financieros	573,464	185,140
Alquiler de oficinas	51,000	51,000
Total	875,447	429,483

(20) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2016	2015
	(No Auditado)	
Mantenimiento y aseo	463,139	332,606
Electricidad y agua	87,639	134,469
Comunicaciones	140,365	127,718
Cargos bancarios	178,769	96,362
Seguridad y vigilancia	164,724	154,462
Gasto de seguros	1,422,854	1,248,694
Afiliaciones	51,590	47,458
Misceláneos	574,860	742,439
Total	3,083,940	2,884,208

(21) Compromisos y Contingencias

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Cartas de crédito	25,659,407	26,750,600
Garantías emitidas	2,790,394	1,855,284
Promesas de pago	33,412,555	38,189,156
Total	61,862,356	66,795,040

(21) Compromisos y Contingencias, continuación

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago 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 crédito, garantías financieras y promesas de pago son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco mantiene varios reclamos y acciones legales derivados del curso normal del negocio los cuales suman B/.8,887,034 (30 de junio de 2016: B/.8,887,034). 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.

El Banco mantiene con terceros, compromisos que se originan de contratos de arrendamiento operativo de inmuebles, los cuales expiran en varias fechas durante los próximos años. El valor de los cánones anuales de arrendamiento de los contratos de ocupación para los próximos cinco años es el siguiente:

Años	
2017	76,800
2018	76,800
2019	76,800
2020	74,800
2021	6,000

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.47,375 (31 de diciembre de 2015: B/.56,475).

(22) Administración de Contratos Fiduciarios

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendieron en su totalidad a la suma de B/.80,369,244 (30 de junio de 2016: B/.84,698,716); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.39,528,617 (30 de junio de 2016: B/.39,942,741).

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	31 de diciembre de 2016		30 de junio de 2016	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:	(No Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)	(Auditado)
Préstamos	125,997,669	12,675,952	85,656,055	12,732,950
Intereses acumulados por cobrar	324,586	6,983	226,765	4,268
Pasivos:				
Depósitos a la vista	16,311,891	1,488,788	36,884,052	988,901
Depósitos de ahorro	3,269	170,810	1,628	1,296,345
Depósitos a plazo fijo	111,624,989	6,700,244	120,211,749	10,044,451
Bonos corporativos por pagar	60,000,000	0	60,000,000	0
Intereses acumulados por pagar	904,939	113,822	1,697,380	160,040
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	4,728,457	1,125,000	1,925,761	1,500,000

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Intereses ganados sobre préstamos	1,613,948	354,018	1,447,269	298,139
Comisiones ganadas	150,142	1,919	90,942	0
Gastos por intereses sobre depósitos y bonos corporativos por pagar	435,460	51,537	2,477,377	202,522
Gastos de comisiones	488,900	0	509,139	0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	0	186,264	0	431,422
Alquileres	36,000	0	38,520	0

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 ascendieron a B/.125,997,669 (30 de junio de 2016: B/.85,656,055), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 5% al 9%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2033 (30 de junio de 2016: con tasas de interés que oscilaban entre el 5% al 7.5% y presentan vencimientos varios hasta el año 2033).

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos durante el período terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron de B/.12,675,952, a una tasa de interés que oscila entre 4.75% a 15% (30 de junio de 2016: B/.12,732,950, con tasas de interés que oscilaban entre 4.75% a 18.5%); con vencimientos varios hasta el año 2023.

Los saldos de los préstamos con partes relacionadas, directores y personal gerencial clave garantizados con efectivo suman B/.0 (30 de junio de 2016: B/.1,726,495 y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.660,496 (30 de junio de 2016: B/.660,496).

(24) Reserva Regulatoria de Seguros

El movimiento de las reservas regulatoria de seguros es el siguiente:

	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	Reserva de previsión de desviaciones estadísticas	Reserva legal de seguros	Total
Al 30 de Junio de 2016 (Auditado)	169,050	169,050	120,404	458,504
Aumentos	21,143	21,142	0	42,285
Al 31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	190,193	190,192	120,404	500,789

(25) Información de Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

31 de diciembre de 2016 (No Auditado	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	59,941,296	2,366,782	6,855,613	2,531,139	240,455	(4,160,610)	67,774,675
Gastos por intereses y provisiones	(39,720,377)	(2,079,161)	(4,337,759)	(2,117,074)	0	4,160,610	(44,093,761)
Otros ingresos, neto	(933,736)	512,673	76,361	23,654	1,088,610	(30,822)	736,740
Gastos generales y administrativos	(8,021,317)	(350,358)	(499,217)	(451,848)	(1,034,368)	30,822	(10,326,286)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	11,265,866	449,936	2,094,998	(14,129)	294,697	0	14,091,368
Total de activos	2,398,734,323	54,682,843	143,663,649	55,267,136	35,282,445	(191,200,779)	2,496,429,617
Total de pasivos	2,165,384,825	50,187,115	136,846,361	53,501,213	24,837,426	(178,300,779)	2,252,456,161

31 de diciembre de 2015 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	56,376,388	2,407,668	4,701,153	2,530,186	228,930	(5,279,525)	60,964,800
Gastos por intereses y provisiones	(35,520,968)	(2,207,831)	(4,329,100)	(2,160,444)	0	5,279,525	(38,938,818)
Otros ingresos, neto	(14,898)	197,610	85,938	42,526	198,498	(2,241)	507,433
Gastos generales y administrativos	(7,565,260)	(314,982)	(437,568)	(458,780)	(933,235)	2,241	(9,707,584)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	13,275,262	82,466	20,423	(46,512)	(505,807)	0	12,825,831
30 de junio de 2016 (Auditado)							
Total de activos	2,419,163,185	60,317,361	113,196,766	55,274,664	42,466,762	(174,573,042)	2,515,845,696
Total de pasivos	2,189,299,590	55,978,245	107,916,751	53,538,978	32,301,182	(161,673,042)	2,277,361,704

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.

- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.

- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)		30 de junio de 2016 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Valores disponibles para la venta	268,284,678	268,284,678	259,730,592	259,730,592
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,500,000	1,499,687	1,500,000	1,497,107
Préstamos, neto	1,730,130,582	1,780,613,228	1,689,914,553	1,779,481,179
	1,999,915,260	2,050,397,593	1,951,145,145	2,040,708,878
Pasivos				
Depósitos a plazo	1,448,811,964	1,462,147,286	1,456,005,855	1,474,940,345
Financiamientos recibidos	287,921,424	290,110,066	273,850,761	277,273,130
Bonos corporativos por pagar	231,773,423	231,913,627	247,630,993	252,031,977
	1,968,506,811	1,984,170,979	1,977,487,609	2,004,245,452

No se revelan los instrumentos financieros que por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Acciones preferidas	6,217,174	0	0	6,217,174
Bonos y notas de la República de Panamá	0	7,909,578	0	7,909,578
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	25	0	25
Bonos corporativos extranjeros	0	63,969,010	0	63,969,010
Bonos corporativos y VCN's locales	0	134,640,433	55,180,730	189,821,163
Bonos de otros gobiernos	0	367,728	0	367,728
Total	6,217,174	206,886,774	55,180,730	268,284,678

30 de junio de 2016 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Acciones preferidas	8,471,878	0	0	8,471,878
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	2,929,305	0	2,929,305
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	278	0	278
Bonos corporativos extranjeros	0	53,563,418	500,412	54,063,830
Bonos corporativos y VCN's locales	0	125,109,728	68,775,929	193,885,657
Bonos de otros gobiernos	0	379,644	0	379,644
Total	8,471,878	181,982,373	69,276,341	259,730,592

(26) **Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Saldo al inicio del período	69,276,341	0
Reclasificación de categoría	(10,671,000)	57,523,462
Compras	0	12,000,000
Ventas y redenciones	(3,269,126)	0
Cambios en valor razonable	(155,485)	(247,121)
Saldo al final del período	55,180,730	69,276,341

Durante el 2016, ciertas inversiones clasificadas como disponibles para la venta, fueron transferidas al Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos corporativos y VCN's locales y extranjeros, bonos del gobierno	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	2 y 3
Acciones preferidas	Precios cotizados en el mercado	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos.	2

(26) **Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación**

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	350,328,398	350,328,398
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,499,687	1,499,687
Préstamos, neto	1,780,613,228	1,780,613,228
	2,132,441,313	2,132,441,313
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,462,147,286	1,462,147,286
Financiamientos recibidos	290,110,066	290,110,066
Bonos corporativos por pagar	231,913,627	231,913,627
	1,984,170,979	1,984,170,979

	30 de junio de 2016 (Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	418,330,587	418,330,587
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,497,107	1,497,107
Préstamos, neto	1,779,481,179	1,779,481,179
	2,199,308,873	2,199,308,873
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,474,940,345	1,474,940,345
Financiamientos recibidos	277,273,130	277,273,130
Bonos corporativos por pagar	252,031,977	252,031,977
	2,004,245,452	2,004,245,452

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Datos de Entradas Utilizados
Valores hasta su vencimiento	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos colocados a plazo, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para depósitos, financiamientos y bonos corporativos por pagar de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Regulación en la República de Panamá

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 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 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 rigen.

(b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990.

(d) Ley de Seguros y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(e) 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.

(f) Bienes Adjudicados

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del período, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia 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: 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF según lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) 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. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los Bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

(27) **Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Acuerdo No. 004-2013 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.004-2013 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 Banco de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, 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 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 considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

(27) **Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco Panameño en base al Acuerdo No.004-2013 al 30 de septiembre 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)		30 de junio de 2016 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	30,852,652	2,939,516	33,296,177	3,084,174
Subnormal	3,131,197	1,208,764	4,854,419	1,065,534
Dudoso	2,861,958	2,143,829	3,160,578	2,370,133
Irrecuperable	1,727,003	1,405,007	719,834	719,834
Monto bruto	38,572,810	7,697,116	42,031,008	7,239,675
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,706,385,854	0	1,662,137,415	0
Total	1,744,958,664	7,697,116	1,704,168,423	7,239,675

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

El Acuerdo 4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

El Acuerdo No.004-2013 define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 31 de diciembre de 2016, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)		
	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos	7,227,165	4,008,692	11,235,857

	30 de junio de 2016 (Auditado)		
	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos	2,736,982	2,592,273	5,329,255

El saldo de préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2016, ascendía a B/.18,181,986 (30 de junio de 2016: B/.11,320,122).

(27) **Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

Por otro lado, en base al acuerdo No.008-2014, se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo a lo siguiente:

a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Provisión dinámica

El Acuerdo No.004-2013 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 sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

El siguiente cuadro resume el saldo al 31 de diciembre de 2016 de la provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Banco Aliado, S. A	19,607,563	19,607,563
Aliado Leasing, S. A.	984,663	984,663
Aliado Factoring, S. A.	3,637,037	2,854,593
Financiera Finacredit, S. A.	1,194,223	1,194,223
Total	25,423,486	24,641,042

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

Con el Acuerdo No. 4-2013 se establece una reserva dinámica la cual no será menor al 1.25%, ni mayor al 2.50% de los activos ponderados por riesgo correspondientes a las facilidades crediticias clasificadas como normal, al 31 de diciembre de 2016, estos porcentajes representan los siguientes montos:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
1.25%	16,005,078	14,888,887
2.50%	32,010,157	29,777,773

(27) **Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación**

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica al 31 de diciembre de 2016:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal)	1,280,406,269	1,191,110,939
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	19,206,094	17,866,664
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	25,104,879	0
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	1,255,243	0
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	(637,949)	998,869
Saldo de reserva dinámica pura	21,099,286	16,867,795
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "c" del artículo 37	4,324,200	7,773,247
Saldo de reserva dinámica neta	25,423,486	24,641,042

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia. El saldo de la provisión dinámica del Banco al 31 de diciembre de 2016 es de B/.25,423,486 (30 de junio de 2016: B/.24,641,042).

El exceso de reserva regulatoria para protección de cartera se presentan en las siguientes compañías:

	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)	30 de junio de 2016 (Auditado)
Aliado Leasing, S. A.	541,501	307,489
Financiera Finacredit, S. A.	1,034,879	1,246,172
Total	1,576,380	1,553,661