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 2017

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 2017 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 22.0% del total de activos, 35.0% del total de los depósitos y 26.6% 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 2017 los activos líquidos primarios representan el 59.7% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta con un 40.3% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 31 de diciembre de 2017, la liquidez legal del banco fue de 65.3%.

Activos Líquidos	31-Dic-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 3,352,876	B/. 2,198,428
Depósitos en bancos	332,819,750	385,679,365
Valores disponibles para la venta	226,489,852	251,177,164
Total	**B/.562,662,478**	**B/.639,054,957**

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Dic-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	13.17%	15.14%
Activos Líquidos / Depósitos	20.94%	23.62%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	15.86%	18.04%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	22.04%	24.95%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	35.04%	38.92%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	26.55%	29.71%
Prestamos / Activos	71.90%	69.83%
Préstamos / Depósitos	114.29%	108.93%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017 alcanzó los B/.264,5 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 2017, 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 2017, 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 2017 es B/.264,5 millones. El incremento de neto B/.7,7 millones o 3.0% con respecto al 30 de junio de 2017, es producto del incremento de las utilidades retenidas del año corriente.

Como Hecho de Importancia:

El 8 de septiembre de 2017 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 2017 por la suma total de B/. 4,500,000.00, equivalente a B/.0.0643 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 31 de diciembre de 2017 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.47%.

Patrimonio del Accionista	**31-Dic-17 (Interino)**	**30-Jun-17 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	136,980,916	127,276,328
Exceso de regulatoria de crédito	983,222	1,188,173
Reserva regulatoria de Seguros	746,794	704,551
Provisión Dinámica Regulatoria	26,425,700	26,055,060
Valuación de inversiones en valores	(620,709)	1,502,277
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 264,515,923**	**B/. 256,726,389**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**8.7**	**9.0**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**11.5%**	**11.1%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**10.4%**	**10.0%**
Índice de Adecuación de Capital	**15.5%**	**15.3%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 31 de diciembre 2017 son de B/. 2,552.6 millones, mostrando una disminución de B/.7,8 millones con respecto a junio de 2017 o un 0.3%. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.46,8 millones o 2.6%, de B/. 1,788.4 millones al 30 de junio de 2017 a B/. 1,835.2 millones al 31 de diciembre de 2017. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.51,7 millones o 13.3% de B/.387,9 millones al 30 de junio de 2017 a B/.336,2 millones al 31 de diciembre de 2017. La cartera de inversiones presenta una disminución neta de B/.24,7 millones o 9.8% de B/. 252,2 millones al 30 de junio de 2017 a B/. 227,5 millones al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2017, los activos productivos representan el 94.0% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 71.9%, Efectivo y Depósitos en bancos en 13.2% y Cartera de Inversiones 8.9%.

Activos	**31-Dic-17 (Interino)**	**30-Jun-17 (Auditado)**
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 336,172,626	B/. 387,877,793
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	226,489,852	251,177,164
Valores mantenidos al vencimiento	1,000,000	1,000,000
Préstamos Netos	1,835,190,791	1,788,407,300
Activos Productivos	**2,398,853,269**	**2,428,462,257**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,223,143	15,435,466
Activos varios	138,506,562	116,499,993
Total de Activos	**B/.2,552,582,974**	**B/.2,560,397,716**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 31 de diciembre de 2017, alcanzaron los B/. 1,605.7 millones, mostrando una disminución de B/.36,1 millones o 2.2% con respecto a junio de 2017. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 81.8, el resto 18.2%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 91.6% o B/.1,470.4 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.116,0 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.19,2 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 2017 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.513,7 millones equivalente a un 22.5% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra un aumento de B/.4,9 millones o un 1.0% en comparación a junio de 2017.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	31-Dic-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
A la vista	B/. 116,027,722	B/. 125,361,120
De ahorro	19,211,399	20,990,432
A plazo fijo – locales	1,177,851,995	1,196,137,027
A plazo fijo – extranjeros	292,591,186	299,333,070
Total de Depósitos	**B/.1,605,682,302**	**B/.1,641,821,649**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Dic-17 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 266,252,951	B/. 265,230,897
Bonos corporativos	247,442,000	243,602,000
Otros pasivos	168,689,798	153,016,781

Resultados

Estado de Utilidades	31-Dic-17 (Interino)	31-Dic-16 (Auditado)
Ingresos por Intereses y comisiones		
Préstamos	B/.61,573,625	B/.54,981,331
Inversiones	6,150,858	8,645,184
Depósitos	1,400,773	956,488
Total de Intereses Ganados	**69,125,256**	**64,583,003**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	31,556,513	30,273,798
Financiamientos y Bonos corporativos	11,993,437	13,565,566
Total de gasto de intereses	**43,549,950**	**43,839,364**
Total de ingresos neto sobre intereses	**25,575,306**	**20,743,639**
Provisión para préstamos incobrables	(1,590,677)	(254,397)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	**23,984,629**	**20,489,242**
Otros Ingresos y comisiones	5,315,752	3,928,412
Gastos Generales y Administrativos	10,269,776	10,326,286
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**19,030,605**	**14,091,368**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(3,382,358)	(2,485,031)
Utilidad Neta	**B/. 15,648,247**	**B/. 11,606,337**

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2017, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 12.0% y 1.2%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 31 de diciembre de 2017 fue de B/. 15,6 millones

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, los ingresos por intereses y comisiones aumentaron 8.1% pasando de B/.67,8 millones a B/.73,3 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.5,5 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan una disminución de B/. 289 mil al 31 de diciembre de 2017 comparado con el mismo período

terminado al 31 de diciembre de 2016 reflejando una disminución de 0.7%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.29,7 millones para el periodo fiscal finalizado en diciembre de 2017 comparado con B/.23,9 millones para el mismo periodo terminado el 31 de diciembre de 2016, reflejando un aumento de B/.5,8 millones o un 24.2% 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 2017. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 48.6%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 9.0% del total de gastos; los honorarios profesionales un 5.2%, la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.5% y los gastos de propaganda y promoción con un 1.4% del total de gastos. Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.10,3 millones mostrando una disminución de B/.57 mil o 0.6% en comparación al mismo período terminado el 31 de diciembre de 2016.

d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La Administración mantiene las mismas perspectivas para el próximo trimestre. En el caso de Panamá, según el MEF el crecimiento para el 2017 será de 5.8% impulsado por sectores como la construcción, la explotación de minas y canteras, la intermediación financiera y el suministro de electricidad, gas y agua.

En este escenario, el crecimiento de la economía panameña seguirá superando al promedio de América Latina.

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 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.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA Dic-17	TRIMESTRE QUE REPORTA Sep-17	TRIMESTRE QUE REPORTA Jun-17	TRIMESTRE QUE REPORTA Mar-17
Ingresos por intereses	35,034,505	34,090,751	32,082,027	31,528,515
Gastos por intereses	21,813,268	21,736,682	20,079,945	19,398,221
Gastos de Operación	5,337,528	4,932,248	5,451,698	5,371,592
Utilidad o Pérdida	6,066,626	9,581,621	5,814,339	5,605,081
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.45	0.55	0.33	0.32

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-17	Sep-17	Jun-17	Mar-17
Préstamos	1,835,190,791	1,870,168,960	1,788,407,300	1,741,722,797
Activos Totales	2,552,582,974	2,577,231,340	2,560,397,716	2,491,469,786
Depósitos Totales	1,605,682,302	1,623,849,309	1,641,821,649	1,591,284,531
Deuda Total	513,694,951	515,117,132	508,832,897	517,741,611
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	136,980,916	133,400,183	128,778,605	123,589,511
Reserva de Seguros	746,794	723,448	704,551	524,318
Reserva Regulatoria y Provisión Dinámica	26,425,700	27,566,119	27,243,233	26,715,582
Patrimonio Total	264,515,923	261,689,750	256,726,389	250,829,411

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Dic-17	Sep-17	Jun-17	Mar-17
Dividendo/Acción Común	0.00%	6.43%	0.00%	0.00%
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.01	8.17	8.38	8.41
Préstamos/Activos Totales	71.90%	72.57%	69.83%	69.91%
Gastos de Operación/Ingresos totales	13.77%	12.85%	16.35%	16.23%
Morosidad/Reservas (No incluye Reserva Regulatoria) (1)	46.96%	65.86%	57.23%	92.31%
Morosidad/Cartera Total	0.31%	0.41%	0.35%	0.64%

(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 2017 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.

Moises Chreim S.
Presidente

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 2017, 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 2017, 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

5 de Febrero de 2018
Panama, República de Panama

SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DE PANAMÁ
SALA DE RECEPCIÓN Y P.B.

2018 ENE 25 PM 2: 25

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios
e Información de Consolidación

31 de diciembre de 2017

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 Críticas 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. Acciones Comunes
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 Regulatoria de Seguros
25. Información de Segmentos
26. Valor Razonable de Instrumentos Financieros
27. Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

ESTADOS FINANCIEROS – INTERMEDIOS

Los estados financieros – Intermedios de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, que incluyen el estado consolidado de situación financiera, estado consolidado de resultados, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y estado consolidado de flujos de efectivo 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 2017.

Estos estados financieros consolidados – intermedios, 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

24 de enero de 2018
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de Diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	31 de Diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		3,352,876	2,198,428
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		22,718,163	18,735,922
A la vista - extranjeros		2,793,047	3,104,903
A plazo - locales		200,157,540	192,457,540
A plazo - extranjeros		107,151,000	171,381,000
Total de depósitos en bancos		332,819,750	385,679,365
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	336,172,626	387,877,793
Valores disponibles para la venta	8	226,489,852	251,177,164
Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	1,000,000	1,000,000
Préstamos:			
Sector interno		1,551,438,983	1,489,273,960
Sector externo		301,654,519	315,338,646
		1,853,093,502	1,804,612,606
Menos:			
Reserva para pérdida en préstamos		12,278,901	10,808,476
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		5,623,810	5,396,830
Préstamos, neto	9,23	1,835,190,791	1,788,407,300
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	15,223,143	15,435,466
Intereses acumulados por cobrar	23	11,642,937	9,430,092
Activos mantenidos para la venta	11	0	1,600,795
Gastos pagados por anticipado		12,290,674	7,139,968
Obligaciones de clientes por aceptaciones		94,293,160	85,319,293
Impuesto sobre la renta diferido	6	2,460,118	2,712,396
Deudores varios - operaciones de seguros		8,620,291	6,251,273
Otros activos	12	9,199,382	4,046,176
Total de otros activos		138,506,562	116,499,993
Total de activos		2,552,582,974	2,560,397,716

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

Pasivos y patrimonio	Nota	31 de Diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		92,972,157	97,763,564
A la vista - extranjeros		23,055,565	27,597,556
De ahorros		19,211,399	20,990,432
A plazo fijo - locales		1,177,851,995	1,196,137,027
A plazo fijo - extranjeros		292,591,186	299,333,070
Total de depósitos de clientes	23	1,605,682,302	1,641,821,649
Financiamientos recibidos	13	266,252,951	265,230,897
Bonos corporativos por pagar	14,23	247,442,000	243,602,000
Giros, cheques de gerencia y certificados		3,110,003	4,866,777
Intereses acumulados por pagar	23	21,040,557	18,420,057
Aceptaciones pendientes		94,293,160	85,319,293
Impuesto sobre la renta diferido	6	364,757	300,991
Operaciones de seguros		16,069,900	13,103,842
Otros pasivos	15	33,811,421	31,005,821
Total de otros pasivos		168,689,798	153,016,781
Total de pasivos		2,288,067,051	2,303,671,327
Patrimonio:			
Acciones comunes	16	70,000,000	70,000,000
Acciones preferidas	17	30,000,000	30,000,000
Provisión dinámica regulatoria	27	26,425,700	26,055,060
Exceso de reserva regulatoria de crédito	27	983,222	1,188,173
Reserva regulatoria de seguros	24	746,794	704,551
Valuación de inversiones en valores		(620,709)	1,502,277
Utilidades no distribuidas		136,980,916	127,276,328
Total de patrimonio		264,515,923	256,726,389
Compromisos y contingencias	21,23		
Total de pasivos y patrimonio		2,552,582,974	2,560,397,716

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017 No Auditado	2016 No Auditado
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	23	61,573,625	54,981,331
Depósitos a plazo		1,400,773	956,488
Inversiones		6,150,858	8,645,184
Comisiones sobre préstamos		4,154,814	3,191,672
Total de ingresos por intereses y comisiones		73,280,070	67,774,675
Gastos por intereses:			
Depósitos		31,556,513	30,273,798
Financiamientos		5,556,554	5,637,778
Bonos		6,436,883	7,927,788
Total de gastos por intereses	23	43,549,950	43,839,364
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		29,730,120	23,935,311
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,590,677	254,397
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		28,139,443	23,680,914
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:			
Comisiones ganadas	18, 23	1,138,070	961,456
Gasto de comisiones	23	(1,100,198)	(1,268,756)
Ganancia en venta de inversiones	8	331,173	79,983
Provisión de activos mantenidos para la venta	11	(1,600,795)	(1,000,000)
Primas de seguros, neto		1,477,037	1,088,610
Otros ingresos	19	915,651	875,447
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		1,160,938	736,740
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros costos de personal	23	4,989,282	4,561,845
Honorarios profesionales		531,085	611,475
Propaganda y promoción		138,267	213,971
Alquiler	21, 23	70,330	81,117
Viajes y transporte		111,480	118,779
Papelería y útiles de oficina		117,129	83,240
Impuestos varios		927,848	865,931
Depreciación y amortización	10	662,991	705,988
Otros	20	2,721,364	3,083,940
Total de gastos generales y administrativos		10,269,776	10,326,286
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		19,030,605	14,091,368
Impuesto sobre la renta, neto	6	(3,382,358)	(2,485,031)
Utilidad neta		15,648,247	11,606,337

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

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

Estado Consolidado de Resultados

Por el trimestre terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	Trimestral 2017	Trimestral 2016	Acumulado 2017	Acumulado 2016
		No Auditado		No Auditado	
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos		31,315,680	27,924,909	61,573,625	54,981,331
Depósitos a plazo		640,283	478,075	1,400,773	956,488
Inversiones		3,078,542	4,510,398	6,150,858	8,645,184
Comisiones sobre préstamos		1,982,174	1,770,395	4,154,814	3,191,672
Total de ingresos por intereses y comisiones	23	37,016,679	34,683,777	73,280,070	67,774,675
Gasto por intereses:					
Depósitos		15,765,018	15,160,376	31,556,513	30,273,798
Financiamientos		2,783,744	2,865,139	5,556,554	5,637,778
Bonos		3,264,506	4,225,967	6,436,883	7,927,788
Total gastos por intereses	23	21,813,268	22,251,482	43,549,950	43,839,364
Total de ingresos por intereses y comisiones, antes de provisiones		15,203,411	12,432,295	29,730,120	23,935,311
Provisión (reversión) para pérdidas en préstamos	9	761,398	(53,683)	1,590,677	254,397
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		14,442,013	12,485,978	28,139,443	23,680,914
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:					
Comisiones ganadas	18, 23	558,276	459,952	1,138,070	961,456
Gasto de comisiones	23	(568,027)	(631,419)	(1,100,198)	(1,268,756)
Ganancia en venta de inversiones	8	50,882	10,125	331,173	79,983
Provisión de activos mantenidos para la venta	11	(700,795)	(600,000)	(1,600,795)	(1,000,000)
Primas de seguros, neto		776,799	688,878	1,477,037	1,088,610
Otros ingresos	19	347,046	494,241	915,651	875,447
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		464,181	421,777	1,160,938	736,740
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros costos de personal	23	2,652,867	2,262,869	4,989,282	4,561,845
Honorarios profesionales		298,844	348,361	531,085	611,475
Propaganda y promoción		83,886	125,632	138,267	213,971
Alquiler	21, 23	36,608	37,121	70,330	81,117
Viajes y transporte		65,062	52,606	111,480	118,779
Papelería y útiles de oficina		57,804	45,866	117,129	83,240
Impuestos varios		460,233	435,265	927,848	865,931
Depreciación y amortización	10	333,779	398,458	662,991	705,988
Otros	20	1,348,445	1,488,411	2,721,364	3,083,940
Total de gastos generales y administrativos		5,337,528	5,194,589	10,269,776	10,326,286
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		9,568,666	7,713,166	19,030,605	14,091,368
Impuesto sobre la renta, neto	6	(3,502,040)	(2,522,557)	(3,382,358)	(2,485,031)
Utilidad neta		6,066,626	5,190,609	15,648,247	11,606,337

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

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 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017	2016
		No Auditado	No Auditado
Utilidad neta		15,648,247	11,606,337
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		(1,791,813)	(742,247)
Transferencia a resultados por venta de valores		(331,173)	(79,983)
Total de otras pérdidas integrales del periodo		(2,122,986)	(822,230)
Total de utilidades integrales del periodo		13,525,261	10,784,107

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

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 2017

(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 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 los 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 pérdidas integrales		0	0	0	0	0	(822,230)	0	(822,230)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del periodo		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 de acciones comunes	17	0	0	0	0	0	0	(4,000,000)	(4,000,000)
Dividendos pagados de acciones preferidas								(1,143,750)	(1,143,750)
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
Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)		70,000,000	30,000,000	26,055,060	1,188,173	704,551	1,502,277	127,276,328	256,726,389
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	15,648,247	15,648,247
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambios en el valor razonable de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	(1,791,813)	0	(1,791,813)
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	(331,173)	0	(331,173)
Total de otras pérdidas integrales		0	0	0	0	0	(2,122,986)	0	(2,122,986)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del periodo		0	0	0	0	0	(2,122,986)	15,648,247	13,525,261
Otras transacciones de patrimonio:									
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	(204,951)	0	0	204,951	0
Provisión dinámica regulatoria		0	0	370,640	0	0	0	(370,640)	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	42,243	0	(42,243)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	370,640	(204,951)	42,243	0	(207,932)	0
Transacciones con los accionistas:									
Dividendos pagados de acciones comunes	16	0	0	0	0	0	0	(4,500,000)	(4,500,000)
Dividendos pagados de acciones preferidas	17	0	0	0	0	0	0	(1,143,750)	(1,143,750)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(91,977)	(91,977)
Total de transacciones con los accionistas		0	0	0	0	0	0	(5,735,727)	(5,735,727)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (No auditado)		70,000,000	30,000,000	26,425,700	983,222	746,794	(620,709)	136,980,916	264,515,923

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 intermedios.

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 2017

(Cifras en Balboas)

	Nota	2017 No Auditado	2016 No Auditado
Actividades de operación:			
Utilidad neta		15,648,247	11,606,337
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		1,590,677	254,397
Provisión de activos mantenidos para la venta		1,600,795	1,000,000
Depreciación y amortización		662,991	705,988
Ganancia neta en valores		(331,173)	(79,983)
Descartes de activos fijos		0	(689)
Impuestos sobre la renta		3,382,358	2,485,031
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(29,730,120)	(23,935,311)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(48,374,168)	(40,470,426)
Depósitos de clientes		(36,139,347)	(31,593,138)
Otros activos		(12,672,928)	4,727,871
Otros pasivos		2,576,365	(1,108,048)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		71,067,225	66,460,392
Intereses pagados		(40,929,450)	(43,417,050)
Impuesto sobre la renta pagado		(1,627,796)	(1,577,168)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(73,276,324)	(54,941,797)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		(10,000,000)	(35,535,809)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		10,831,173	12,993,125
Redenciones y vencimientos de valores disponibles para la venta		22,064,325	13,246,351
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo		(450,668)	(1,480,194)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		22,444,830	(10,776,527)
Actividades de financiamiento:			
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		(142,574,982)	(166,936,906)
Financiamientos recibidos y bonos por pagar		147,437,036	165,149,999
Dividendos pagados de acciones comunes		(4,500,000)	(4,000,000)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(1,143,750)	(1,143,750)
Impuesto complementario		(91,977)	(150,893)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(873,673)	(7,081,550)
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(51,705,167)	(72,799,874)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo		379,720,253	441,909,640
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	7	328,015,086	369,109,766

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

(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 2017	2016
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. y Subsidiarias, han sido preparados de conformidad con *la Norma Internacional de Contabilidad No.34*, Información Financiera Intermedia de 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 su valor razonable menos los costos de ventas.

Inicialmente, el Banco reconoce los préstamos, 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, 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 efectivo y efectos de caja, 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 originados 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 comparadas contra los resultados reales para asegurar que siguen siendo apropiadas.

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). 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 o en una de mayor riesgo, 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
- Equipo rodante	5 - 7 años
- Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
- Mejoras a la propiedad	5 -20 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 Corporativos 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 30 de junio de 2017 ha sido reclasificada para adecuar su presentación a la de los estados financieros consolidados intermedios del 31 de diciembre de 2017.

(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 2017; 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 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Máxima exposición				
Valor en libros, neto	1,835,190,791	1,788,407,300	224,845,572	249,478,224
A costo amortizado				
Grado 1: Normal	1,834,125,728	1,778,108,761	1,000,000	1,000,000
Grado 2: Mención especial	5,700,997	19,145,370	0	0
Grado 3: Subnormal	7,737,377	2,743,513	0	0
Grado 4: Dudoso	2,711,515	2,852,812	0	0
Grado 5: Irrecuperable	2,817,885	1,762,150	0	0
Monto bruto	1,853,093,502	1,804,612,606	1,000,000	1,000,000
Reserva por deterioro	(12,278,901)	(10,808,476)	0	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(5,623,810)	(5,396,830)	0	0
Valor en libros, neto	1,835,190,791	1,788,407,300	1,000,000	1,000,000
Valores disponibles para la venta				
Grado 1: Riesgo bajo	0	0	223,698,975	248,332,965
Grado 3: Subnormal	0	0	446,597	445,259
Valor en libros	0	0	224,145,572	248,778,224
Reserva por deterioro	0	0	300,000	300,000
Valor en libros, neto	0	0	223,845,572	248,478,224
No morosos ni deteriorado				
Grado 1: Normal	1,834,125,728	1,778,108,761	0	0
Grado 2: Mención especial	5,700,997	19,145,370	0	0
Total	1,839,826,725	1,797,254,131	0	0
Individualmente deteriorado				
Grado 3: Subnormal	7,737,377	2,743,513	0	0
Grado 4: Dudoso	2,711,515	2,852,812	0	0
Grado 5: Irrecuperable	2,817,885	1,762,150	0	0
Total	13,266,777	7,358,475	0	0
Reserva por deterioro				
Individual	4,267,352	2,883,253	0	0
Colectiva	8,011,549	7,925,223	0	0
Total reserva por deterioro	12,278,901	10,808,476	0	0
Operaciones fuera de balance				
Grado 1: Riesgo bajo				
Cartas de crédito	30,262,372	30,391,398	0	0
Garantías emitidas	5,413,477	5,397,764	0	0
Promesas de pago	36,361,517	63,522,067	0	0
	72,037,366	99,311,229	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.

- Préstamos refinanciados:
  Un crédito se considera refinanciado cuando se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que no obedecen a un deterioro o dificultad en la capacidad de pago del deudor.

- 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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

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/.332,819,750 (30 de junio de 2017: B/.385,679,365). 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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)	Tipo de Garantía
Préstamos por cobrar	69%	70%	Efectivo, Propiedades y Equipo

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	2,866,521	2,291,628
51% - 70%	7,494,038	6,900,289
71% - 90%	4,059,990	5,588,384
91% al 100%	7,763,483	2,055,797
Más del 100%	344,911	346,925
Total	22,528,943	17,183,023

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 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de Junio 2017 (Auditado)	31 de diciembre 2017 (No Auditado)	30 de junio 2017 (Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	1,621,618,976	1,586,915,927	216,865,844	241,478,594	68,833,558	88,585,028
Consumo	123,566,881	118,335,824	0	0	3,203,808	10,726,201
Gobierno	107,907,645	99,360,855	7,979,728	7,999,630	0	0
	1,853,093,502	1,804,612,606	224,845,572	249,478,224	72,037,366	99,311,229
Concentración geográfica:						
Panamá	1,551,438,982	1,489,273,961	190,646,517	201,968,981	45,697,419	74,832,449
América Central y el Caribe	196,538,573	216,899,708	592,696	1,969,674	2,148,500	2,284,932
América del Sur	87,788,419	81,044,631	9,068,024	13,747,374	0	0
Estados Unidos de América	4,344,392	4,407,535	14,052,400	14,106,840	6,361,852	7,429,065
Otros	12,983,136	12,986,771	10,485,935	17,685,355	17,829,595	14,764,783
	1,853,093,502	1,804,612,606	224,845,572	249,478,224	72,037,366	99,311,229

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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Cierre del período	35.04%	38.92%
Promedio del período	34.35%	39.33%
Máximo del período	39.05%	42.28%
Mínimo del período	31.59%	36.94%

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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 estado consolidado de situación financiera hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados.

31 de diciembre de 2017 (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	1,605,682,302	(1,671,137,818)	(1,398,239,500)	(249,188,472)	(23,709,846)	0
Financiamientos recibidos	266,252,951	(341,728,044)	(207,597,790)	(58,743,805)	(37,086,180)	(38,300,269)
Bonos corporativos por pagar	247,442,000	(260,510,822)	(150,532,816)	(72,478,006)	(37,500,000)	0
Total de pasivos	2,119,377,253	(2,273,376,684)	(1,756,370,106)	(380,410,283)	(98,296,026)	(38,300,269)
Cartas de crédito	30,262,372	(30,262,372)	(30,262,372)	0	0	0
Garantías financieras emitidas	5,413,477	(5,507,617)	(1,023,491)	(4,311,626)	(172,500)	0
Compromisos de préstamos	36,361,517	(36,267,377)	(20,967,377)	0	(15,300,000)	0
Total de compromisos y contingencias	72,037,366	(72,037,366)	(52,253,240)	(4,311,626)	(15,472,500)	0
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	336,172,626	339,071,291	333,069,598	6,001,693	0	0
Valores disponibles para la venta	226,489,852	349,906,174	49,675,033	77,037,469	77,190,045	146,003,627
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,000	1,291,493	58,299	116,597	116,597	1,000,000
Préstamos, neto	1,835,190,791	2,076,036,753	990,277,814	274,115,528	425,325,742	386,317,669
Total de activos	2,398,853,269	2,766,305,711	1,373,080,744	357,271,287	502,632,384	533,321,296

30 de junio de 2017 (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	1,641,821,649	(1,706,560,935)	(1,473,197,063)	(206,754,115)	(26,609,757)	0
Financiamientos recibidos	265,230,897	(350,832,748)	(192,530,061)	(74,255,396)	(38,167,819)	(45,879,472)
Bonos corporativos por pagar	243,602,000	(252,537,325)	(160,121,672)	(57,915,653)	(34,500,000)	0
Total de pasivos	2,150,654,546	(2,309,931,008)	(1,825,848,796)	(338,925,164)	(99,277,576)	(45,879,472)
Cartas de crédito	30,391,398	(30,391,398)	(29,791,398)	(600,000)	0	0
Garantías financieras emitidas	5,397,764	(5,397,764)	(942,964)	(4,407,300)	(47,500)	0
Compromisos de préstamos	63,522,067	(63,522,067)	(48,035,244)	0	(15,486,823)	0
Total de compromisos y contingencias	99,311,229	(99,311,229)	(78,769,606)	(5,007,300)	(15,534,323)	0
Activos financieros:						
Efectivo y equivalentes de efectivo	387,877,793	390,944,725	386,943,032	4,001,693	0	0
Valores disponibles para la venta	251,177,164	345,136,899	53,219,731	54,448,134	78,504,014	158,965,020
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,000	1,298,681	58,299	116,597	116,597	1,007,188
Préstamos, neto	1,788,407,300	2,024,607,429	1,001,504,160	373,392,988	242,311,320	407,398,961
Total de activos	2,428,462,257	2,761,987,734	1,441,725,222	431,959,412	320,931,931	567,371,169

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	5,757,540	3,757,540
Valores disponibles para la venta	201,978,078	218,455,261
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,000	1,000,000
Préstamos, netos	924,841,027	862,507,292
Total de activos	1,133,576,645	1,085,720,093
Pasivos:		
Depósitos a plazo	252,649,865	218,140,535
Financiamientos recibidos	76,768,921	96,306,355
Bonos corporativos por pagar	103,619,000	89,789,000
Total de pasivos	433,037,786	404,235,890

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.

(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.

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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.

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

31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	Euros expresados en USD	Total
Tasa de cambio	1.2005	
Activos:		
Depósitos en bancos	199,373	199,373
Total de activos financieros	199,373	199,373
Pasivos:		
Depósitos de clientes	0	0
Total de pasivos financieros	0	0
Posición neta	199,373	199,373

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

30 de junio de 2017 (Auditado)	Euros expresados en USD	Total
Tasa de cambio	1.1426	
Activos:		
Depósitos en bancos	1,213,090	1,213,090
Total de activos financieros	1,213,090	1,213,090
Pasivos:		
Depósitos de clientes	1,074,674	1,074,674
Total de pasivos financieros	1,074,674	1,074,674
Posición neta	138,416	138,416

- *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.

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés, y 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 2017 (No Auditado)						
Al 31 de diciembre	1,571,000	(1,572,000)	3,928,000	(3,930,000)	6,285,000	(6,284,000)
Promedio del periodo	1,619,333	(1,620,167)	4,048,667	(4,050,167)	6,478,500	(6,478,833)
Máximo del periodo	1,721,000	(1,724,000)	4,306,000	(4,309,000)	6,890,000	(6,895,000)
Mínimo del periodo	1,571,000	(1,572,000)	3,928,000	(3,930,000)	6,285,000	(6,284,000)
Junio 2017 (Auditado)						
Al 30 de junio	1,674,000	(1,672,000)	4,184,000	(4,182,000)	6,694,000	(6,692,000)
Promedio del año	1,542,833	(1,543,083)	3,857,083	(3,857,833)	6,171,250	(6,171,417)
Máximo del año	1,747,000	(1,746,000)	4,365,000	(4,366,000)	6,984,000	(6,983,000)
Mínimo del año	1,321,000	(1,322,000)	3,303,000	(3,304,000)	5,284,000	(5,286,000)

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 2017 (No Auditado)						
Al 31 de diciembre	(1,388,575)	1,388,575	(3,471,438)	3,471,438	(5,554,301)	5,554,301
Promedio del periodo	(1,361,355)	1,361,355	(3,403,388)	3,403,388	(5,445,421)	5,445,421
Máximo del periodo	(1,415,228)	1,415,228	(3,538,069)	3,538,069	(5,660,910)	5,660,910
Mínimo del periodo	(1,299,544)	1,299,544	(3,248,859)	3,248,859	(5,198,175)	5,198,175
Junio 2017 (Auditado)						
Al 30 de junio	(1,265,766)	1,265,766	(3,164,416)	3,164,416	(5,063,065)	5,063,065
Promedio del año	(1,130,434)	1,130,434	(2,826,086)	2,826,086	(4,521,738)	4,521,738
Máximo del año	(1,333,864)	1,333,864	(3,334,660)	3,334,660	(5,335,456)	5,335,456
Mínimo del año	(1,088,135)	1,088,135	(2,720,338)	2,720,338	(4,352,541)	4,352,541

(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. Se excluyen aquellos pasivos financieros que no tengan vencimiento ni rendimiento fijo contractual.

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	325,162,210	1,900,000	5,757,540	0	0	332,819,750
Valores disponibles para la venta	11,417,201	13,094,574	27,395,415	34,983,415	139,599,248	226,489,852
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	0	1,000,000	1,000,000
Préstamos, neto	688,280,005	379,065,996	281,346,481	211,097,551	275,400,757	1,835,190,791
Total de activos	1,024,859,416	394,060,570	314,499,436	246,080,966	416,000,005	2,395,500,393
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	19,211,399	0	0	0	0	19,211,399
Depósitos a plazo	534,124,401	683,668,915	229,433,388	23,216,477	0	1,470,443,181
Financiamientos recibidos	83,486,996	105,997,033	35,484,921	19,194,217	22,089,784	266,252,951
Bonos corporativos por pagar	23,940,000	119,883,000	66,119,000	37,500,000	0	247,442,000
Total de pasivos	660,762,796	909,548,948	331,037,309	79,910,694	22,089,784	2,003,349,531
Total de sensibilidad a tasas de interés	364,096,620	(515,488,378)	(16,537,873)	166,170,272	393,910,221	392,150,862

	30 de junio de 2017 (Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	379,021,825	2,900,000	3,757,540	0	0	385,679,365
Valores disponibles para la venta	13,155,486	19,566,417	25,064,192	40,444,867	152,946,202	251,177,164
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	0	1,000,000	1,000,000
Préstamos, neto	636,265,664	435,212,913	229,095,260	217,067,530	270,765,933	1,788,407,300
Total de activos	1,028,442,975	457,679,330	257,916,992	257,512,397	424,712,135	2,426,263,829
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	20,990,432	0	0	0	0	20,990,432
Depósitos a plazo	447,206,907	830,122,655	193,640,535	24,500,000	0	1,495,470,097
Financiamientos recibidos	54,418,792	114,505,750	49,823,800	19,794,217	26,688,338	265,230,897
Bonos corporativos por pagar	79,460,000	74,353,000	55,289,000	34,500,000	0	243,602,000
Total de pasivos	602,076,131	1,018,981,405	298,753,335	78,794,217	26,688,338	2,025,293,426
Total de sensibilidad a tasas de interés	426,366,844	(561,302,075)	(40,836,343)	178,718,180	398,023,797	400,970,403

- *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. 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.

Basados en los Acuerdos No. 1-2015 y sus modificaciones y No. 3-2016, emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 31 de diciembre de 2017, el Banco y sus subsidiarias mantienen una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	70,000,000	70,000,000	
Utilidades no distribuidas	136,980,916	127,276,328	
Reservas regulatorias	746,794	704,551	
Otras partidas de utilidades integrales			
Ganancia en valores disponible para la venta	(620,709)	1,502,277	
Menos: Impuesto diferido	(2,460,118)	(2,712,396)	
Total de Capital Primario Ordinario	204,646,883	196,770,760	
Capital Primario Ordinario Adicional			
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	30,000,000	30,000,000	
Provisiones Dinámica	26,425,700	26,055,060	
Total Fondos de Capital Regulatorio	261,072,583	252,825,820	
Total de activos ponderados por riesgo	1,688,025,218	1,652,072,219	
Indicadores:			**Mínimo Requerido**
Índice de Adecuación de Capital	15.47%	15.30%	8%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.12%	11.91%	4%
Índice de Capital Primario	13.90%	13.73%	5.50%
Coeficiente de Apalancamiento	8.00%	7.65%	3%

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 vehículos separados 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 2017, 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.

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.

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

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 2017 (No Auditado)	2016
Impuesto sobre la renta, corriente	3,066,314	2,194,941
Impuesto sobre la renta, diferido	316,044	290,090
Impuesto sobre la renta, neto	3,382,358	2,485,031

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta total es de 17.77% (31 de diciembre de 2016:15.58%).

A continuación se detalla el impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo registrado por el Banco:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo:		
Reserva para pérdidas en préstamos y otros	2,460,118	2,712,396
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo:		
Ingreso de arrendamiento financiero	364,757	300,991

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

	31 de diciembre de 2017 (Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Impuesto diferido activo al inicio del año	2,712,396	2,315,781
Más:		
Reserva para pérdidas en préstamos	(199,695)	422,516
Otros	(52,583)	(25,901)
Impuesto diferido activo al final del periodo	2,460,118	2,712,396
Impuesto diferido pasivo al inicio del periodo	300,991	253,435
Menos:		
Ingreso de arrendamiento financiero	63,766	47,556
Impuesto diferido pasivo al final del periodo	364,757	300,991

(6) Impuesto sobre la Renta, continuación

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.

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 Factoring, S.A., y Aliado Seguros, S.A.:

	2017	2016
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	19,030,605	14,091,368
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(28,570,398)	(26,727,525)
Costos y gastos no deducibles	23,069,223	22,773,399
Arrastre de pérdidas	0	(197,120)
Renta gravable neta	13,529,430	9,940,122
Impuesto causado tradicional 25%	3,382,358	2,485,031

Al 31 de diciembre de 2017, Financiera Finacredit, S. A., Aliado Leasing, S.A. y Aliado Seguros, S. A. mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.1,686,439 (30 de junio de 2017: B/.1,308,171). 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
2018	520,860
2019	506,807
2020	377,251
2021	205,867
2022	75,654

(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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	3,352,876	2,198,428
Depósitos a la vista en bancos	25,511,210	21,840,825
Depósitos a plazo en bancos	307,308,540	363,838,540
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en Bancos	336,172,626	387,877,793
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	(8,157,540)	(8,157,540)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	328,015,086	379,720,253

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.500,000 (30 de junio de 2017: 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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Acciones preferidas	2,644,280	2,698,940
Bonos y Notas de la República de Panamá	7,979,728	7,999,630
Bonos corporativos extranjeros	33,810,039	46,820,218
Bonos corporativos y VCN's locales	181,666,789	193,269,352
Bonos de otros gobiernos	389,016	389,024
	226,489,852	251,177,164

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

El Banco realizó ventas de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.10,831,173 (31 de diciembre de 2016: B/.12,993,125) generando una ganancia neta en venta de B/.331,173 (31 de diciembre de 2016: B/.79,983).

(8) Inversiones en Valores, continuación

El Banco tuvo redenciones y vencimientos de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.22,064,325 (31 de diciembre de 2016: B/.13,246,351).

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

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

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Bonos corporativos	1,000,000	1,000,000
	1,000,000	1,000,000

(9) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Sector Interno:		
Comerciales	340,072,445	328,234,679
Interinos de construcción	218,816,165	212,848,488
Personales	79,926,205	77,705,267
Turismo	30,142,591	23,787,011
Arrendamientos financieros	49,956,791	49,833,354
Facturas descontadas	177,095,166	171,396,600
Industriales	46,209,368	38,445,632
Financiamiento a través de bonos privados	5,723,275	6,550,098
Agropecuarios	500,000	0
Hipotecarios comerciales	326,371,641	313,325,492
Hipotecarios residenciales	22,528,943	17,183,023
Préstamos prendarios	224,713,089	224,157,995
Entidades financieras	29,383,304	25,806,321
	1,551,438,983	1,489,273,960
Sector Externo:		
Entidades financieras	46,344,050	70,893,308
Industriales	72,096,864	82,190,329
Comerciales	74,540,988	54,588,129
Agropecuarios	40,958,921	39,063,110
Personales	2,463,505	2,443,799
Turismo	0	8,885,875
Préstamos prendarios	48,284,713	43,390,084
Hipotecarios comerciales	16,064,172	13,884,012
Interinos de construcción	901,306	0
	301,654,519	315,338,646
Total de préstamos	1,853,093,502	1,804,612,606
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	12,278,901	10,808,476
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	5,623,810	5,396,830
Total préstamos, neto	1,835,190,791	1,788,407,300

(9) Préstamos, continuación

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

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	10,808,476	9,602,499
Provisión cargada a gastos	1,590,677	2,823,851
Recuperaciones	88,801	75,733
Créditos castigados	(209,053)	(1,693,607)
Saldo al final del periodo	12,278,901	10,808,476

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

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	4,259,479	3,781,363
Pagos mínimos de 1 a 5 años	51,527,048	51,698,729
Total de pagos mínimos	55,786,527	55,480,092
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	(5,829,736)	(5,646,738)
Total de arrendamientos financieros, neto	49,956,791	49,833,354

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)					
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Total
Costo						
Al inicio del año	18,108,091	147,957	6,624,113	208,675	1,134,111	26,222,947
Compras	1,484	0	449,184	0	0	450,668
Al final del periodo	18,109,575	147,957	7,073,297	208,675	1,134,111	26,673,615
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	5,895,857	147,957	4,620,853	122,814	0	10,787,481
Gastos del periodo	331,082	0	319,358	12,551	0	662,991
Al final del periodo	6,226,939	147,957	4,940,211	135,365	0	11,450,472
Saldo neto	11,882,636	0	2,133,086	73,310	1,134,111	15,223,143

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

	30 de junio de 2017 (Auditado)					
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Total
Costo						
Al inicio del año	15,680,005	304,789	6,115,309	248,288	2,578,574	24,926,965
Compras	983,623	0	627,488	0	0	1,611,111
Reclasificación	1,444,463	0	0	0	(1,444,463)	0
Descartes	0	(156,832)	(118,684)	(39,613)	0	(315,129)
Al final del año	18,108,091	147,957	6,624,113	208,675	1,134,111	26,222,947
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	5,273,962	299,163	4,091,551	134,164	0	9,798,840
Gastos del año	621,895	5,626	647,986	26,085	0	1,301,592
Descartes	0	(156,832)	(118,684)	(37,435)	0	(312,951)
Al final del año	5,895,857	147,957	4,620,853	122,814	0	10,787,481
Saldo neto	12,212,234	0	2,003,260	85,861	1,134,111	15,435,466

(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/.0 (30 de junio de 2017: B/.1,600,795). Al 31 de diciembre de 2017 se mantiene una reserva por deterioro para los activos mantenidos para la venta por la suma de B/.3,125,795 (30 de junio de 2017: B/.1,525,000), 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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Cuentas por cobrar	1,130,610	1,031,456
Depósitos de garantías	44,845	44,972
Crédito fiscal	3,452,727	0
Deudores varios por operaciones de cartas de crédito	1,939,618	0
Fondo de cesantía	1,168,934	1,077,523
Otros	1,462,648	1,892,225
Total	9,199,382	4,046,176

(13) Financiamientos Recibidos

Al 31 de diciembre de 2017, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan, a continuación:

	Vencimiento	31 de diciembre de 2017 (No Auditado) Valor en Libros	30 de junio de 2017 (Auditado) Valor en Libros
Financiamientos Locales:			
Banco Latinoamericano de Exportación	Marzo de 2018 a Mayo de 2019	17,066,914	16,486,142
Banco Internacional de Costa Rica	Marzo de 2018 a Mayo de 2019	14,483,957	12,784,999
Global Bank Corporation	Mayo de 2019	2,989,304	2,387,141
Banco Nacional de Panamá	Diciembre de 2018 a Junio de 2022	6,400,000	7,000,000
Bank of China Panama Branch	Mayo de 2019	5,978,609	5,967,854
Multibank, Inc.	Mayo de 2019	2,092,513	7,957,139
		49,011,297	52,583,275
Financiamientos Extranjeros:			
Cobank	Febrero de 2018 a Noviembre de 2019	17,195,496	21,099,876
BAC Florida Bank	Febrero de 2018 a Mayo de 2019	10,027,422	12,790,139
Bancaribe Curacao Bank	Mayo de 2019	1,793,583	3,978,570
Commerzbank AG	Marzo de 2018 a Mayo de 2019	3,223,000	3,005,000
Mercantil Bank, N.A.	Marzo a Diciembre de 2018	9,979,700	5,794,800
Citibank New York	Mayo de 2018 a Junio de 2019	16,465,428	18,647,086
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Noviembre de 2018	3,666,667	8,000,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Marzo de 2018	2,000,000	7,500,000
DEG / FMO	Mayo de 2024	24,829,712	28,569,580
First Citizens Bank Limited	Mayo de 2019	5,978,609	1,591,428
Scotiabank - Canadá	Enero a Septiembre de 2018	19,365,641	12,689,500
Proparco (AFD) Group	Octubre de 2023 y Octubre de 2027	37,117,647	38,294,118
Banco de Crédito e Inversiones	Agosto de 2017	0	2,986,543
Banco Centroamericano de Integración Económica	Febrero a Diciembre de 2018	36,750,166	15,000,000
Pershing LLC	Marzo de 2018	19,820,000	17,300,000
Atlantic Forfaitierungs AG	Mayo de 2019	1,793,583	11,935,709
Banco Interamericano de Desarrollo	Noviembre de 2017	0	3,465,273
Banco Itau Uruguay, S.A.	Marzo de 2019	1,016,000	0
Deutsche Bang AG	Mayo a Junio de 2018	6,219,000	0
		217,241,654	212,647,622
		266,252,951	265,230,897

En mayo de 2016, el Banco recibió un financiamiento sindicado liderado por Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Banco agente) por un total de B/.59,000,000. En este financiamiento participan cinco Bancos locales y cuatro Bancos extranjeros con amortizaciones semestrales a capital y pagos trimestrales de intereses desde mayo 2017 hasta mayo de 2019.

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Corriente (hasta 1 año)	189,484,030	168,924,542
No corriente (más de 1 año)	76,768,921	96,306,355
	266,252,951	265,230,897

(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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (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 tienen 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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Serie "C"	Marzo 31, 2014	4.50%	Marzo 31, 2018	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 9, 2016	4.25%	Septiembre 9, 2020	6,000,000	6,000,000
Serie "V"	Septiembre 9, 2016	4.75%	Septiembre 9, 2021	12,000,000	12,000,000
Serie "W"	Septiembre 19, 2016	3.25%	Septiembre 19, 2017	0	6,000,000
Serie "Z"	Noviembre 8, 2016	3.25%	Noviembre 8, 2017	0	1,973,000
Serie "AC"	Enero 23, 2017	2.75%	Julio 23, 2017	0	2,000,000
Serie "AD"	Enero 23, 2017	3.50%	Enero 23, 2018	8,000,000	8,000,000
Serie "AE"	Enero 27, 2017	2.75%	Julio 27, 2017	0	2,960,000
Serie "AF"	Marzo 26, 2017	3.50%	Marzo 26, 2018	7,000,000	7,000,000
Serie "AG"	Marzo 23, 2017	2.88%	Septiembre 23, 2017	0	5,000,000
Serie "AH"	Marzo 30, 2017	2.88%	Octubre 2, 2017	0	1,000,000
Serie "AI"	Marzo 30, 2017	3.50%	Marzo 30, 2018	1,000,000	1,000,000
Serie "AJ"	Marzo 31, 2017	2.88%	Octubre 2, 2017	0	2,000,000
Serie "AK"	Marzo 31, 2017	3.50%	Marzo 31, 2018	1,000,000	1,000,000
Serie "AL"	Marzo 31, 2017	4.50%	Marzo 31, 2020	3,200,000	3,200,000
Serie "AM"	Abril 7, 2017	3.50%	Abril 7, 2018	3,000.000	3,000,000
Serie "AN"	Mayo 10, 2017	2.88%	Noviembre 9, 2017	0	1,300,000
Serie "AO"	Mayo 19, 2017	3.50%	Mayo 19, 2018	2,000,000	2,000,000
Serie "AP"	Junio 2, 2017	3.50%	Junio 2, 2018	4,000,000	3,580,000
Serie "AQ"	Junio 9, 2017	3.50%	Junio 9, 2018	3,000,000	3,000,000
Serie "AR"	Julio 21, 2017	3.50%	Julio 21, 2018	1,000,000	0
Serie "AS"	Julio 27, 2017	3.50%	Julio 27, 2018	1,500,000	0
Serie "AT"	Julio 27, 2017	2.88%	Enero 27, 2018	1,000,000	0
Serie "AU"	Agosto 10, 2017	3.75%	Agosto 10, 2018	1,000,000	0
Serie "AV"	Septiembre 7, 2017	4.50%	Septiembre 7, 2020	1,000,000	0
Serie "AW"	Septiembre 15, 2017	3.00%	Marzo 15, 2018	820,000	0
Serie "AX"	Septiembre 19, 2017	3.75%	Septiembre 19, 2018	3,000,000	0
Serie "AY"	Septiembre 21, 2017	3.75%	Septiembre 21, 2018	2,071,000	0
Serie "AZ"	Septiembre 21, 2017	4.50%	Septiembre 21, 2020	50,000	0
Serie "BA"	Septiembre 22, 2017	3.75%	Septiembre 22, 2018	2,000,000	0
Serie "BB"	Septiembre 25, 2017	3.00%	Marzo 25, 2018	2,120,000	0
Serie "BC"	Octubre 2, 2017	3.00%	Abril 2, 2018	2,395,000	0
Serie "BD"	Octubre 2, 2017	4.50%	Octubre 2, 2020	300,000	0
Serie "BE"	Octubre 6, 2017	3.75%	Octubre 6, 2018	610,000	0
Serie "BF"	Noviembre 16, 2017	3.75%	Noviembre 16, 2018	1,787,000	0
Serie "BG"	Noviembre 16, 2017	3.00%	Mayo 16, 2018	5,000,000	0
			Sub-total	93,922,000	90,082,000

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.

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación
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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Serie "J"	Septiembre 14, 2012	8.50%	Septiembre 14, 2017	0	1,000,000
Serie "K"	Junio 22, 2017	8.50%	Junio 22, 2022	2,000,000	2,000,000
Serie "L"	Septiembre 14, 2017	8.50%	Septiembre 14, 2022	1,000,000	0
			Sub-total	3,000,000	3,000,000

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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Serie "I"	Noviembre 23, 2012	8.50%	Noviembre 23, 2017	0	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 6, 2013	8.50%	Septiembre 6, 2018	3,000,000	3,000,000
Serie "N"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	3,000,000	0
			Sub-total	11,000,000	11,000,000

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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (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
Serie "F"	Marzo 6, 2017	8.50%	Marzo 6, 2022	2,000,000	2,000,000
Serie "G"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	500,000	500,000
			Sub-Total	16,000,000	16,000,000

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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado
Serie "F"	Diciembre 9, 2014	8.50%	Diciembre 5, 2019	8,000,000	8,000,000

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación
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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Serie "E"	Noviembre 23, 2012	8.50%	Noviembre 23, 2017	0	5,000,000
Serie "F"	Septiembre 19,2014	8.50%	Septiembre 19, 2019	5,000,000	5,000,000
Serie "H"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	12,000,000	12,000,000
Serie "L"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	5,000,000	0
			Sub-total	22,000,000	22,000,000

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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Serie "A"	Enero 21, 2015	4.00%	Julio 21, 2017	0	62,500,000
Serie "B"	Septiembre 8, 2016	4.00%	Septiembre 10, 2018	23,020,000	23,020,000
Serie "C"	Julio 28, 2017	4.50%	Julio 26, 2019	37,500,000	0
Serie "D"	Julio 28, 2017	4.30%	Julio 27, 2018	25,000,000	0
			Sub-total	85,520,000	85,520,000
	Total de bonos corporativos por pagar			247,442,000	243,602,000

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 intereses trimestrales y cupón de 4.0% de interés anual. Esta nota tuvo amortizaciones de capital por B/.62,500,000 con fecha 21 de julio de 2017 y 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.

En septiembre de 2016 y julio de 2017 Banco Aliado, S. A., realizó emisiones privadas de Bonos Corporativos por la suma de B/.85,520,000. Estas notas son de carácter no subordinado y sin preferencias. Realizarán un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada una, con pagos de intereses semestrales. La emisión fue ejecutada y liderada exclusivamente por Banco Safra, S. A. a través de su sucursal en las Islas Cayman.

(15) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Cuentas por pagar	1,845,968	1,912,089
Depósitos por aplicar clientes	3,170,398	2,089,433
Pasivos laborales	1,235,366	1,174,130
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	384,870	427,188
Retenciones en facturas negociadas por pagar	14,110,989	10,838,892
Obligaciones por relaciones a terceros	1,491,052	3,972,136
Otros acreedores varios	7,618,864	7,187,787
Fondos retenidos en custodia legal	383,389	368,089
Timbres por pagar	104,293	105,956
FECI por pagar	1,045,747	1,057,626
Seguros por pagar	1,548,094	673,908
Retenciones por pagar	292,925	136,209
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	79,466	62,378
Impuesto bancario por pagar	500,000	1,000,000
Total	33,811,421	31,005,821

(16) Acciones comunes

El capital social autorizado de acciones comunes es de B/.200,000,000, representado por doscientos millones (200,000,000) de acciones con valor nominal de B/.1 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones (30 de junio de 2017: 70,000,000).

Al 31 de diciembre de 2017 el Banco pagó dividendos sobre acciones comunes por B/.4,500,000 (30 de junio de 2017: B/.4,000,000).

(17) Acciones preferidas

El capital social autorizado de acciones preferidas es de B/.100,000,000 representado en un millón (1,000,000) de acciones con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017, se encontraban emitidas y en circulación 300,000 acciones no acumulativas (30 de junio de 2017: 300,000).

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.1,143,750 (30 de junio de 2017: B/.2,281,250).

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

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

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

- Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el emisor.

- Esta emisión no cuenta con garantías reales ni personales, ni con un fondo económico que garantice el pago de dividendos. Por lo tanto, los fondos que genere el emisor en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias para la declaración y pago de dividendos.

En adición, la Junta Directiva del Banco Aliado, S. A., 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.

(18) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)
Comisiones ganadas cobranzas	116,683	141,932
Comisiones ganadas otras	800,355	624,751
Comisiones ganadas cartas de crédito	221,032	194,773
Total	1,138,070	961,456

(19) Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)
Ganancia en terminación de contratos	206,780	250,983
Otros ingresos financieros	657,871	573,464
Alquiler de oficinas	51,000	51,000
Total	915,651	875,447

(20) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	31 de diciembre de 2016 (No Auditado)
Mantenimiento y aseo	412,967	463,139
Electricidad y agua	109,071	87,639
Comunicaciones	141,116	140,365
Cargos bancarios	235,830	178,769
Seguridad y vigilancia	164,239	164,724
Gasto de seguros	1,163,587	1,422,854
Afiliaciones	64,781	51,590
Misceláneos	429,773	574,860
Total	2,721,364	3,083,940

(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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Cartas de crédito	30,262,372	30,391,398
Garantías emitidas	5,413,477	5,397,764
Promesas de pago	36,361,517	63,522,067
Total	72,037,366	99,311,229

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 cartas 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 2017: 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	
2018	76,800
2019	76,800
2020	74,800
2021	6,000

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2017, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.47,550 (31 de diciembre de 2016: B/.47,375).

(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/.127,659,838 (30 de junio de 2017: B/.119,237,162); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.32,376,707 (30 de junio de 2017: B/.38,350,655).

(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 2017		30 de junio de 2017	
	Compañías relacionadas (No Auditado)	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves (No Auditado)	Compañías relacionadas (Auditado)	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves (Auditado)
Activos:				
Préstamos	125,596,973	15,568,916	130,479,570	13,765,399
Intereses acumulados por cobrar	233,995	14,442	321,712	16,292
Pasivos:				
Depósitos a la vista	12,252,387	554,305	11,395,815	501,072
Depósitos de ahorro	590,938	440,371	4,264	225,954
Depósitos a plazo fijo	103,405,655	5,587,573	121,438,628	8,525,453
Bonos corporativos por pagar	60,000,000	0	60,000,000	0
Intereses acumulados por pagar	861,238	68,266	1,558,749	106,516
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	9,038,840	1,875,000	9,221,886	1,125,000

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Compañías relacionadas (No Auditado)	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves (No Auditado)	Compañías relacionadas (No Auditado)	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves (No Auditado)
Intereses ganados sobre préstamos	3,543,038	389,097	1,613,948	354,018
Comisiones ganadas	205,647	0	150,142	1,919
Gastos por intereses sobre depósitos	2,217,688	169,630	2,806,007	51,537
Bonos corporativos	2,599,111	0	2,514,124	0
Gastos de comisiones	488,008	0	488,900	0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	0	442,909	0	458,739
Dietas a directores	0	30,500	0	20,000
Alquileres	36,000	0	36,000	0

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

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 periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a B/.125,596,973 (30 de junio de 2017: B/.130,479,570), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 2.5% al 15%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2033 (30 de junio de 2017: con tasas de interés que oscilaban entre el 2.5% al 7.75% y presentan vencimientos varios hasta el año 2033).

Los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos claves durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron de B/.15,568,916, a una tasa de interés que oscila entre 4.75% a 15% (30 de junio de 2017: B/.13,765,399, con tasas de interés que oscilaban entre 4.75% a 15%); 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/.14,686,274 (30 de junio de 2017: B/.12,975,910) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.250,567 (30 de junio 2017: B/.262,528).

(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	169,050	169,050	120,404	458,504
Aumentos	42,140	42,140	161,767	246,047
Al 30 de junio de 2017	211,190	211,190	282,171	704,551
Aumentos	21,122	21,121	0	42,243
Al 31 de diciembre de 2017	232,312	232,311	282,171	746,794

(25) Información de Segmentos

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

31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	66,000,367	2,193,749	11,186,756	2,502,724	238,075	(8,841,601)	73,280,070
Gastos por intereses y provisiones	(41,932,067)	(1,953,199)	(8,023,698)	(2,073,264)	0	8,841,601	(45,140,627)
Otros ingresos, neto	(588,281)	248,666	6,507	20,512	1,477,037	(3,503)	1,160,938
Gastos generales y administrativos	(7,908,031)	(338,995)	(690,592)	(389,425)	(946,236)	3,503	(10,269,776)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	15,571,988	150,221	2,478,973	60,547	768,876	0	19,030,605
Total de activos	2,486,291,718	54,393,510	202,576,218	55,100,972	29,656,888	(275,436,332)	2,552,582,974
Total de pasivos	2,236,487,921	49,263,397	193,469,155	53,440,967	17,941,943	(262,536,332)	2,288,067,051

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
30 de junio de 2017 (Auditado)							
Total de activos	2,471,141,590	54,026,042	168,575,332	54,973,128	26,459,994	(214,778,370)	2,560,397,716
Total de pasivos	2,226,210,808	48,964,899	161,454,497	53,429,706	15,489,787	(201,878,370)	2,303,671,327

(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.

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

- 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.

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

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)		30 de junio de 2017 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	307,308,540	307,419,208	363,838,540	363,886,869
Valores disponibles para la venta	226,489,852	226,489,852	251,177,164	251,177,164
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,000	1,002,479	1,000,000	1,004,258
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	1,785,267,020	1,831,098,018	1,738,605,934	1,801,682,400
	2,320,065,412	2,366,009,557	2,354,621,638	2,417,750,691
Pasivos				
Depósitos a plazo	1,470,443,181	1,487,838,322	1,495,470,097	1,509,155,785
Financiamientos recibidos	266,252,951	269,397,992	265,230,897	266,051,020
Bonos corporativos por pagar	247,442,000	247,551,641	243,602,000	243,757,233
	1,984,138,132	2,004,787,955	2,004,302,994	2,018,964,038

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

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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 2017 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Acciones preferidas	2,644,280	0	0	2,644,280
Bonos y notas de la República de Panamá	0	7,979,728	0	7,979,728
Bonos corporativos extranjeros	0	33,810,039	0	33,810,039
Bonos corporativos y VCN's locales	0	132,995,494	48,671,295	181,666,789
Bonos de otros gobiernos	0	389,016	0	389,016
Total	2,644,280	175,174,277	48,671,295	226,489,852

30 de junio de 2017 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta:				
Acciones preferidas	2,698,940	0	0	2,698,940
Bonos y notas de la República de Panamá	0	7,999,630	0	7,999,630
Bonos corporativos extranjeros	0	46,820,218	0	46,820,218
Bonos corporativos y VCN's locales	0	145,286,494	47,982,858	193,269,352
Bonos de otros gobiernos	0	389,024	0	389,024
Total	2,698,940	200,495,366	47,982,858	251,177,164

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 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año	47,982,858	69,276,341
Reclasificación de categoría	2,399,946	9,267,466
Ventas y redenciones	(1,570,394)	(30,634,251)
Cambios en valor razonable	(141,115)	73,302
Saldo al final del periodo	48,671,295	47,982,858

Al 31 de diciembre y 30 de junio de 2017, 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.

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos y pasivos 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 2017 (No Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	307,419,208	307,419,208
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,002,479	1,002,479
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	1,831,098,018	1,831,098,018
	2,139,519,705	2,139,519,705
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,487,838,322	1,487,838,322
Financiamientos recibidos	269,397,992	269,397,992
Bonos corporativos por pagar	247,551,641	247,551,641
	2,004,787,955	2,004,787,955

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	30 de junio de 2017 (Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	363,886,869	363,886,869
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,004,258	1,004,258
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	1,801,682,400	1,801,682,400
	2,166,573,527	2,166,573,527
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,509,155,785	1,509,155,785
Financiamientos recibidos	266,051,020	266,051,020
Bonos corporativos por pagar	243,757,233	243,757,233
	2,018,964,038	2,018,964,038

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.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(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.

(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.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

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.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamo del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 al 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)		30 de junio de 2017 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	7,879,975	907,139	19,145,370	1,693,128
Subnormal	9,495,495	1,046,061	2,743,513	238,526
Dudoso	4,624,483	2,116,077	2,852,812	2,247,557
Irrecuperable	2,945,816	1,887,522	1,762,150	1,007,981
Monto bruto	24,945,769	5,956,799	26,503,845	5,187,192
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,828,147,733	0	1,778,108,761	0
Total	1,853,093,502	5,956,799	1,804,612,606	5,187,192

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.

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 31 de diciembre de 2017, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)		
	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos	5,381,244	5,443,519	10,824,763

	30 de junio de 2017 (Auditado)		
	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos	1,599,676	4,585,592	6,185,268

El saldo de préstamos reestructurados al 31 de diciembre de 2017, ascendía a B/.10,671,338 (30 de junio de 2017: B/.12,552,054).

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 2017 de la provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Banco Aliado, S. A	19,804,029	19,607,563
Aliado Leasing, S. A.	1,002,523	1,002,523
Aliado Factoring, S. A.	4,424,925	4,250,751
Financiera Finacredit, S. A.	1,194,223	1,194,223
Total	26,425,700	26,055,060

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 2017, estos porcentajes representan los siguientes montos:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
1.25%	17,229,233	16,164,452
2.50%	34,458,467	32,328,904

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica al 31 de diciembre de 2017:

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades – crediticias - categoría normal)	1,378,338,679	1,293,156,176
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	20,675,080	19,397,343
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	0	13,575,611
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	0	678,781
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	755,644	(3,881,451)
Saldo de reserva dinámica pura	19,919,436	23,957,575
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "c" del artículo 37	6,506,264	2,097,485
Saldo de reserva dinámica neta	26,425,700	26,055,060

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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 2017 es de B/.26,425,700 (30 de junio de 2017: B/.26,055,060).

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

	31 de diciembre de 2017 (No Auditado)	30 de junio de 2017 (Auditado)
Aliado Leasing, S. A.	100,164	130,150
Financiera Finacredit, S. A.	883,058	1,058,023
Total	983,222	1,188,173

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No 1-2015 "por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios", el Acuerdo No 3-2016 "por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte" y las circulares Nos. 0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No 4-2009 y No 5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entraron en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional)
- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes como parte del mismo tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones disponibles para la venta, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financiero (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.).
- Establecimiento conceptos adicionales de garantías admisibles.