REPUBLICA DE PANAMA SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2018

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. <u>LIQUIDEZ</u>

Al 30 de junio de 2018 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 25.5% del total de activos, 41.8% del total de los depósitos y 30.6% 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 30 de junio de 2018 los activos líquidos primarios representan el 71.5% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta con un 28.5% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 30 de junio de 2018, la liquidez legal del banco fue de 81.64%.

Activos Líquidos	30-Jun-18 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 3,052,394	B/. 2,198,428
Depósitos en bancos	494,740,575	385,679,365
Valores disponibles para la venta	198,833,287	251,177,164
Total	B/.696,626,256	B/.639,054,957

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2018 y 30 de junio de 2017 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-18 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	18.23%	15.14%
Activos Líquidos / Depósitos	29.83%	23.62%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	21.85%	18.04%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	25.52%	24.95%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	41.75%	38.92%
Act. Liq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	30.58%	29.71%
Prestamos / Activos	68.43%	69.83%
Préstamos / Depósitos	111.95%	108.93%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2018 alcanzó los B/.277,3 millones.

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

Al 30 de junio de 2018, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 300 mil en acciones preferentes nominativas no acumulativas.

Al 30 de junio de 2018, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

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

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



Redención Anticipada:

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

Emisión de Acciones Preferentes No Acumulativas:

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

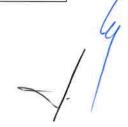
El total de patrimonio del Banco al 30 de junio de 2018 es B/.277,3 millones. El incremento de neto B/.20,6 millones o 8.0% con respecto al 30 de junio de 2017, es producto del incremento de las utilidades retenidas del año corriente.

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 30 de junio de 2018 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.80%.

Patrimonio del Accionista	30-Jun-18	30-Jun-17
	(Interino)	(Auditado)
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	149,474,221	127,276,328
Exceso de regulatoria de crédito	1,393,392	1,188,173
Reserva regulatoria de Seguros	1,034,486	704,551
Provisión Dinámica Regulatoria	26,809,885	26,055,060
Valuación de inversiones en valores	(1,391,750)	1,502,277
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 277,320,234	B/. 256,726,389
Total Pasivos / Fondos de Capital	8.8	9.0
Fondos de Capital / Total de Pasivos	11.3%	11.1%
Fondos de Capital / Total de Activos	10.2%	10.0%
Indice de Adecuación de Capital	15.8%	15.3%



c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 30 de junio 2018 son de B/. 2,729.9 millones, mostrando un aumento de B/.169.6 millones con respecto a junio de 2017 o un 6.6%. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.79,7 millones o 4.5%, de B/. 1,788.4 millones al 30 de junio de 2017 a B/. 1,868.1 millones al 30 de junio de 2018. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan un aumento de B/.109,9 millones o 28.3% de B/.387,9 millones al 30 de junio de 2017 a B/.497,8 millones al 30 de junio de 2018. La cartera de inversiones presenta una disminución neta de B/.52,3 millones o 20.8% de B/. 252,2 millones al 30 de junio de 2017 a B/. 199, 8 millones al 30 de junio de 2018.

Al 30 de junio de 2018, los activos productivos representan el 94.0% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 68.4%, Efectivo y Depósitos en bancos en 18.2% y Cartera de Inversiones 7.3%.

Activos	30-Jun-18 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 497,792,969	B/. 387,877,793
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	198,833,287	251,177,164
Valores mantenidos al vencimiento	1,000,000	1,000,000
Préstamos Netos	1,868,076,686	1,788,407,300
Activos Productivos	2,565,702,942	2,428,462,257
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,296,948	15,435,466
Activos varios	148,957,772	116,499,993
Total de Activos	B/.2,729,957,662	B/.2,560,397,716

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de junio de 2018, alcanzaron los B/. 1,668.6 millones, mostrando un aumento de B/.26.8 millones o 1.6% con respecto a junio de 2017. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 81.9, el resto 18.1%, 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 91.8% o B/.1,531.4 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.114,4 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.22,8 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, líneas respaldadas por la cartera de inversiones y facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 30 de junio de 2018 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.609,4 millones equivalente a un 77.7% 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/.100,5 millones o un 19.8% en comparación a junio de 2017.

In aumento

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Jun-18 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
A la vista	B/. 114,431,766	B/. 125,361,120
De ahorro	22,818,693	20,990,432
A plazo fijo – locales	1,246,446,888	1,196,137,027
A plazo fijo – extranjeros	284,950,394	299,333,070
Total de Depósitos	B/.1,668,647,741	B/.1,641,821,649

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-18	30-Jun-17
	(Interino)	(Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 363,409,228	B/. 265,230,897
Bonos corporativos	245,961,000	243,602,000
Otros pasivos	174,619,459	153,016,781

Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-18 (Interino)	30-Jun-17 (Auditado)
Ingresos por Intereses y comisiones	, <i>,</i>	(1121111111)
Préstamos	B/.123,743,576	B/.111,589,685
Inversiones	11,793,221	13,007,184
Depósitos	3,632,398	2,212,647
Total de Intereses Ganados	139,169,195	126,809,516
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	64,206,208	60,231,010
Financiamientos y Bonos corporativos	24,503,018	23,086,520
Total de gasto de intereses	88,709,226	83,317,530
Total de ingresos neto sobre intereses	50,459,969	43,491,986
Provisión para préstamos incobrables	(4,307,862)	(2,823,851)
Deterioro de inversiones en valores	(150,000)	35
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	46,002,107	40,668,135
Otros Ingresos y comisiones	11,726,550	7,398,581
Gastos Generales y Administrativos	22,057,701	21,149,576
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	35,670,956	26,917,140
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(5,314,413)	(3,877,534)
Utilidad Neta	B/. 30,356,543	B/. 23,039,606

Rentabilidad

Al 30 de junio de 2018, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 11.4% y 1.2%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 30 de junio de 2018 fue de B/. 30,4 millones

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2018, los ingresos por intereses y comisiones aumentaron 10.9% pasando de B/.132,9 millones a B/.147,4 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.14,5 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 5,4 millones al 30 de junio de 2018 comparado con el mismo período terminado

ses reflejan o terminado al 30 de junio de 2017 reflejando un aumento de 6.5%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.50,5 millones para el periodo fiscal finalizado en junio de 2018 comparado con B/.43,5 millones para el mismo periodo terminado el 30 de junio de 2017, reflejando un aumento de B/.7,0 millones o un 16.0% comparado con el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.22,0 millones al 30 de junio de 2018. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 49.2%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 8.4% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.2%, los honorarios profesionales un 5.6%, y los gastos de propaganda y promoción con un 0.1% del total de gastos. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2018, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.22,1 millones mostrando un aumento de B/.908 mil o 4.3% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2017.

d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La Administración cambia su perspectiva en cuanto al PIB para el próximo trimestre de entre 4.5% y 4.2% debido a la desaceleración generalizada en el mercado comercial y de la construcción principalmente causado por la reciente huelga del sindicato de trabadores de la construcción. El resto de los sectores mantienen una estimación de crecimiento más prudente como lo son: la explotación de minas y canteras, la intermediación financiera y el suministro de electricidad, gas, agua y la industria de las comunicaciones.

La administración proyecta un crecimiento moderado tomando en cuenta las condiciones económicas antes mencionadas para todo el territorio de Panamá. No se esperan cambios en el 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.

ly

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA Jun-18	TRIMESTRE QUE REPORTA Mar-18	TRIMESTRE QUE REPORTA Dic-17	TRIMESTRE QUE REPORTA Sep-17
Ingresos por intereses	35,748,219	34,295,720	35,034,505	34,090,751
Gastos por intereses	23,214,234	21,945,042	21,813,268	21,736,682
Gastos de Operación	6,088,368	5,699,557	5,337,528	4,932,248
Utilidad o Pérdida	7,429,974	7,278,322	6,066,626	9,581,621
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.42	0.44	0.45	0.55

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	Jun-18	Mar-18	Dic-17	Sep-17
Préstamos	1,868,076,686	1,818,676,423	1,835,190,791	1,870,168,960
Activos Totales	2,729,957,662	2,571,499,802	2,552,582,974	2,577,231,340
Depósitos Totales	1,668,647,741	1,627,374,641	1,605,682,302	1,623,849,309
Deuda Total	609,370,228	496,366,581	513,694,951	515,117,132
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	148,082,471	142,225,942	136,980,916	133,400,183
Reserva de Seguros	1,034,486	773,911	746,794	723,448
Reserva Regulatoria y Provisión Dinámica	28,203,277	26,425,700	26,425,700	27,566,119
Patrimonio Total	277,320,234	270,570,114	264,515,923	261,689,750

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-18	Mar-18	Dic-17	Sep-17
Dividendo/Acción Común	0.00%	0.00%	0.00%	6.43%
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.84	7.85	8.01	8.17
Préstamos/Activos Totales	68.43%	70.72%	71.90%	72.57%
Gastos de Operación/Ingresos totales	14.25%	14.07%	13.77%	12.85%
Morosidad/Reservas (No incluye Reserva Regulatoria) (1)	83.60%	43.89%	46.96%	65.86%
Morosidad/Cartera Total	0.58%	0.33%	0.31%	0.41%

II RESUMEN FINANCIERO

(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) ly

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2018 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

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

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

Alexis Arjona Gerente General



(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados e Información de Consolidación

30 de junio de 2018

get for

(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

<u> 4</u>	<u>Anexo</u>
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera	1
Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados	2

J. de de

(Panamá, República de Panamá)

Índice de las notas a los estados financieros consolidados

- 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

1. duly.

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2018, 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, 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

26 de julio de 2018 Panamá, República de Panamá

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2018, 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, incluyen la descripción de las principales políticas contables

utilizadas las notas explicativas y la información de consolidación.

Alexis Arjona

Presidente Ejecutivo

ris Chang de Ruiz

Primer Vice residente Contraloría

26 de julio de 2018 Panamá, República de Panamá

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de Junio de 2018

(Cifras en Balboas)

Activos Nota 2018 (Nota/Unitado) 30 de Junio de 2017 (Notalitado) Efectivo y efectos de caja 3,052,394 2,198,428 Depósitos en bancos: 3,052,394 2,198,428 A la vista - locales 14,592,626 18,735,922 A la vista - extranjeros 23,690,409 3,104,903 A plazo - locales 271,287,540 192,457,540 A plazo - extranjeros 205,200,000 171,381,000 Total de depósitos en bancos 7 497,792,969 387,877,893 Valores disponibles para la venta 8 198,833,287 251,177,164 Valores mantenidos hasta su vencimiento 8 1,000,000 1,000,000 Préstamos: 307,518,690 315,338,646 Sector interno 307,518,690 315,338,646 Sector externo 307,518,690 315,338,646 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 12,953,869 1,804,612,600 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,436,466 Inte				
Efectivo y efectos de caja (No Auditado) (Auditado) Depósitos en bancos: 3,052,394 2,198,428 Depósitos en bancos: 14,592,626 18,735,922 A la vista - locales 14,592,626 18,735,922 A la vista - extranjeros 271,257,540 192,467,540 A plazo - extranjeros 205,200,000 171,381,000 Total de depósitos en bancos 7 497,792,969 386,679,385 Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos 7 497,792,969 387,877,793 Valores disponibles para la venta 8 1,000,000 1,000,000 Préstamos: 307,518,690 315,338,646 Sector interno 1,865,781,672 1,804,612,606 Menos: 12,953,869 10,804,716,606 Menos: 12,953,869 10,804,716,606 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 4,751,117 5,396,830 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,488 15,435,468 Intereses acumulad			30 de Junio de	30 de junio de
Capacita	Activos	Nota	2018	2017
Efectivo y efectos de caja 3,052,394 2,198,428 Depósitos en bancos: 3 14,592,626 18,735,922 A la vista - locales 3,690,409 3,104,903 A plazo - locales 271,257,540 192,457,540 A plazo - extranjeros 205,200,000 171,381,000 Total de depósitos en bancos 494,740,575 385,679,385 Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos 7 497,792,969 387,877,793 Valores disponibles para la venta 8 1,900,000 1,000,000 Préstamos: Sector interno 1,578,262,982 1,489,273,960 Sector externo 307,518,690 315,338,646 Menos: Reserva para pérdida en préstamos 12,953,869 18,04,612,606 Menos: 12,953,869 10,808,476 1,804,612,606 Préstamos, neto 9,23 1,868,761,666 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 1,788,407,300 Prop	Netivoo	7	(No Auditado)	(Auditado)
Depósitos en bancos	Efectivo y efectos de caia			
A la vista - locales A la vista - extranjeros A la vista - extranjeros A plazo - locales A plazo - locales A plazo - extranjeros A p			0,002,00	
A la visia - extranjeros A plazo - locales A plazo - locales A plazo - locales A plazo - extranjeros Control de depósitos en bancos Total de depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Tot	·		14 502 626	18 735 022
A plazo - locales A plazo - extranjeros Total de depósitos en bancos Total de depósitos en bancos Total de depósitos en bancos Total de defositos, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de defectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos Total de etros activos Total de etros activos Total de etros activos Total de etros activos Total de etros externo Total de etros activos Total de etros act				· · ·
A plazo - extranjeros 205,200,000 171,381,000 Total de depósitos en bancos 494,740,575 385,679,365 Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos 7 497,792,969 387,877,793 Valores disponibles para la venta 8 198,833,287 251,177,164 Valores mantenidos hasta su vencimiento 8 1,000,000 1,000,000 Préstamos: Sector interno 1,578,262,982 1,489,273,960 Sector externo 307,518,690 315,338,646 Menos: 1,885,781,672 1,804,612,606 Menos: 12,953,869 10,808,476 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 1,751,117 5,396,830 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,966 <	•			
Total de depósitos en bancos 494,740,575 385,679,385 Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos 7 497,792,969 387,877,793 Valores disponibles para la venta 8 198,833,287 251,177,164 Valores mantenidos hasta su vencimiento 8 1,000,000 1,000,000 Préstamos: Sector interno 1,578,262,982 1,489,273,960 Sector externo 307,518,690 315,338,646 Menos: 1,885,781,672 1,804,612,606 Menos: 12,953,869 10,808,476 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 4,751,117 5,396,830 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 19,922,718 85,319,293 Impuesto s				
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos 7 497,792,969 387,877,793 Valores disponibles para la venta 8 198,833,287 251,177,164 Valores mantenidos hasta su vencimiento 8 1,000,000 1,000,000 Préstamos:				
Valores disponibles para la venta 8 198,833,287 251,177,164 Valores mantenidos hasta su vencimiento 8 1,000,000 1,000,000 Préstamos: Sector interno 1,578,262,982 1,489,273,960 Sector externo 307,518,690 315,338,646 Menos: 1,885,781,672 1,804,612,606 Menos: 12,953,869 10,808,476 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 4,751,117 5,396,830 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,620,303 2,712,396 Obudores varios - operaciones de seguros 12 5,151,179 4,046,176 Total de				
Valores mantenidos hasta su vencimiento 8 1,000,000 1,000,000 Préstamos: 3ector interno 1,578,262,982 1,489,273,960 315,338,646 Sector externo 307,518,690 315,338,646 1,804,612,606 Menos: 12,953,869 10,808,476 1,804,612,606 Reserva para pérdida en préstamos Intereses y comisiones descontadas no ganadas Préstamos, neto 12,953,869 10,808,476 10,808,476 1,788,407,300 1,788,407,300 1,788,407,300 1,788,407,300 1,788,407,300 1,788,407,300 1,788,407,300 1,788,407,300 1,489,477,300 1,489,477,300 1,489,477,300 1,489,477,300 1,804,612,606 1,885,781,672 1,804,612,606 <	lotal de efectivo, efectos de caja y depositos en bancos	<i>'</i>	497,792,909	361,611,193
Préstamos: Sector interno 1,578,262,982 1,489,273,960 Sector externo 307,518,690 315,338,646 Menos: 1,885,781,672 1,804,612,606 Reserva para pérdida en préstamos Intereses y comisiones descontadas no ganadas 12,953,869 10,808,476 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar Activos mantenidos para la venta 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,62C,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993	Valores disponibles para la venta	8	198,833,287	251,177,164
Sector interno 1,578,262 982 307,518 690 315,338,646 1,489,273,960 315,338,646 Menos: 1,885,781,672 1,804,612,606 Reserva para pérdida en préstamos Intereses y comisiones descontadas no ganadas 12,953,869 4,751,117 5,396,830 10,808,476 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,620,303 2,712,396 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 7,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993 116,499,993	Valores mantenidos hasta su vencimiento	8	1,000,000	1,000,000
Sector interno 1,578,262 982 307,518 690 315,338,646 1,489,273,960 315,338,646 Menos: 1,885,781,672 1,804,612,606 Reserva para pérdida en préstamos Intereses y comisiones descontadas no ganadas 12,953,869 4,751,117 5,396,830 10,808,476 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,620,303 2,712,396 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 7,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993 116,499,993	Dréatamas			
Sector externo 307,518 690 315,338,646 Menos: 1,885,781,672 1,804,612,606 Reserva para pérdida en préstamos Intereses y comisiones descontadas no ganadas 12,953,869 10,808,476 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,62C,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993			4 570 262 002	1 490 273 060
Menos: 1,885,781.672 1,804,612,606 Reserva para pérdida en préstamos 12,953,869 10,808,476 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 4,751,117 5,396,830 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,620,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993				
Menos: 12,953,869 10,808,476 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 4,751,117 5,396,830 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,622,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993	Sector externo			
Reserva para pérdida en préstamos 12,953,869 10,808,476 Intereses y comisiones descontadas no ganadas 4,751,117 5,396,830 Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,62C,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993	N.		1,000,701,072	1,004,012,000
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	102		10.050.000	40 000 476
Préstamos, neto 9,23 1,868,076,686 1,788,407,300 Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar 23 13,115,770 9,430,092 Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,62C,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993				
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto 10 15,296,948 15,435,466 Intereses acumulados por cobrar Activos mantenidos para la venta 11 460,000 1,600,795 Gastos pagados por anticipado Obligaciones de clientes por aceptaciones Impuesto sobre la renta diferido Deudores varios - operaciones de seguros Otros activos Total de otros activos 10 15,296,948 15,435,466 11 460,000 1,600,795 7,139,968 85,319,293 109,922,718 85,319,293 2,712,396 6 2,620,303 2,712,396 6,251,273 12 148,957,772 116,499,993	·	0.00		
Intereses acumulados por cobrar Activos mantenidos para la venta Gastos pagados por anticipado Obligaciones de clientes por aceptaciones Impuesto sobre la renta diferido Deudores varios - operaciones de seguros Otros activos Total de otros activos 13,115,770 9,430,092 460,000 1,600,795 9,180,177 7,139,968 9,180,177 7,139,968 109,922,718 85,319,293 8,5319,293 2,712,396 8,507,625 6,251,273 4,046,176 116,499,993	Préstamos, neto	9,23	1,868,076,686	1,788,407,300
Activos mantenidos para la venta Activos mantenidos para la venta Gastos pagados por anticipado Obligaciones de clientes por aceptaciones Impuesto sobre la renta diferido Deudores varios - operaciones de seguros Otros activos Total de otros activos 11 460,000 1,600,795 7,139,968 85,319,293 85,319,293 2,712,396 8,507,625 6,251,273 6,251,273 4,046,176 148,957,772 116,499,993	Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	10	15,296,948	15,435,466
Activos mantenidos para la venta Activos mantenidos para la venta Gastos pagados por anticipado Obligaciones de clientes por aceptaciones Impuesto sobre la renta diferido Deudores varios - operaciones de seguros Otros activos Total de otros activos 11 460,000 1,600,795 7,139,968 85,319,293 85,319,293 2,712,396 8,507,625 6,251,273 6,251,273 4,046,176 148,957,772 116,499,993	Intereses acumulados nor cohrar	23	13.115.770	9.430.092
Gastos pagados por anticipado 9,180,177 7,139,968 Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,62C,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993	·		, ,	
Obligaciones de clientes por aceptaciones 109,922,718 85,319,293 Impuesto sobre la renta diferido 6 2,62C,303 2,712,396 Deudores varios - operaciones de seguros 8,507,625 6,251,273 Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993		, ,		
Impuesto sobre la renta diferido Deudores varios - operaciones de seguros Otros activos Total de otros activos Otros activos Total de otros activos Otros activos Total de otros activos Total de otros activos Otros activos Total de otros activos				
Deudores varios - operaciones de seguros Otros activos 12 5,151,179 4,046,176 Total de otros activos 148,957,772 116,499,993		6		
Otros activos Total de otros activos 12		J		
Total de otros activos 148,957,772 116,499,993		12		
Total de activos 2,729,957,662 2,560,397,716				
Total de activos 2,729,957,662 2,560,397,716				
	Total de activos		2,729,957,662	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.



Pasivos y patrimonio	<u>Nota</u>	30 de Junio de <u>2018</u> (No Auditado)	30 de junio de <u>2017</u> (<u>Auditado</u>)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:		00 748 000	07 700 504
A la vista - locales		96,712,883	97,763,564
A la vista - extranjeros		17,718,883	27,597,556
De ahorros		22,818,693	20,990,432
A plazo fijo - locales		1,246,446,888	1,196,137,027
A plazo fijo - extranjeros		284,950,394	299,333,070
Total de depósitos de clientes	23	1,668,647,741	1,641,821,649
Financiamientos recibidos	13	363,409,228	265,230,897
Bonos corporativos por pagar	14,23	245,961,000	243,602,000
Giros, cheques de gerencia y certificados		2,988,469	4,866,777
Intereses acumulados por pagar	23	20,535,008	18,420,057
Aceptaciones pendientes		109,922,718	85,319,293
Impuesto sobre la renta diferido	6	386,403	300,991
Operaciones de seguros		15,391,626	13,103,842
Otros pasivos	15	25,395,235	31,005,821
Total de otros pasivos		174,619,459	153,016,781
Total de pasivos		2,452,637,428	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	26,809,885	26,055,060
Exceso de reserva regulatoria de crédito	27	1,393,392	1,188,173
Reserva regulatoria de seguros	24	1,034,486	704,551
Valuación de inversiones en valores		(1,391,750)	1,502,277
Utilidades no distribuidas		149,474,221	127,276,328
Total de patrimonio		277,320,234	256,726,389
Compromisos y contingencias	21,23		
Total de pasivos y patrimonio		2,729,957,662	2,560,397,716



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

		·	
	Nota	2018 No Auditado	2017 Auditado
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	23	123,743,576	111,589,685
Depósitos a plazo		3,632,398	2,212,647
Inversiones		11,793,221	13,007,184
Comisiones sobre préstamos		8,243,270	6,086,500
Total de ingresos por intereses y comisiones		147,412,465	132,896,016
Gastos por intereses:			
Depósitos		64,206,208	60,231,010
Financiamientos		11,598,216	11,158,656
Bonos		12,904,802	11,927,864
Total de gastos por intereses	23	88,709,226	83,317,530
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		58,703,239	49,578,486
Provisión para pérdidas en préstamos	9	4,307,862	2,823,851
Deterioro de inversiones en valores	Ū	150,000	0
Ingreso neto por intereses y comisiones,		54,245,377	46,754,635
después de provisiones		- 04,210,077	10,701,000
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:			
Comisiones ganadas	18, 23	2,175,672	1,890,699
Gasto de comisiones	23	(2,257,100)	(2,471,401)
Ganancia en venta de inversiones	8	490,092	113,940
Provisión de activos mantenidos para la venta	11	(1,600,795)	(525,000)
Pérdida por cumplimiento de fianza		0	(2,212,810)
Primas de seguros, neto		2,694,223	2,256,585
Otros ingresos	19	1,981,188	2,260,068
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		3,483,280	1,312,081
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros costos de personal	23	10,842,481	9,810,829
Honorarios profesionales		1,237,181	1,417,752
Propaganda y promoción		327,408	344,584
Alquiler	21, 23	144,200	145,835
Viajes y transporte	•	220,800	190,638
Papelería y útiles de oficina		222,419	193,572
Impuestos varios		1,851,560	1,962,126
Depreciación y amortización	10	1,360,865	1,301,592
Otros	20	5,850,787	5,782,648
Total de gastos generales y administrativos		22,057,701	21,149,576
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		35,670,956	26,917,140
Impuesto sobre la renta	6	(5,314,413)	(3,877,534)
Utilidad neta		30,356,543	23,039,606

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

I. W. der

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	2018 No Auditado	2017 Auditado
Utilidad neta		30,356,543	23,039,606
Otras utilidades (pérdidas) Integrales: Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones: Reserva para valúación de inversiones en valores: Cambios netos en el valor razonable de los valores		81	
disponibles para la venta Transferencia a resultados por deterioro de valores Transferencia a resultados por venta de valores		(2,553,935) 150,000 (490,092)	1,737,819 0 (113,940)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del año Total de utilidades integrales del año		(2,894,027) 27,462,516	1,623,879 24,663,485

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



(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

		Trimest	ral	Acumu	ilado
	Nota	2018	2017	2018	2017
		No Audit	ado	No Aud	itado
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre: Préstamos		04 744 505	00 075 004	100 710 570	444 500 005
		31,714,525	29,075,324	123,743,576	111,589,685
Depósitos a plazo		1,221,142	686,696	3,632,398	2,212,647
Inversiones		2,812,552	2,320,007	11,793,221	13,007,184
Comisiones sobre préstamos		2,364,433	1,510,799	8,243,270	6,086,500
Total de Ingresos por Intereses y comisiones	23	38,112,652	33,592,826	147,412,465	132,896,016
Gasto por intereses:					
Depósitos		16,670,070	15,123,808	64,206,208	60,231,010
Financiamientos		3,288,665	2,722,309	11,598,216	11,158,656
Bonos		3,255,499	2,233,828	12,904,802	11,927,864
Total gastos por Intereses	23	23,214,234	20,079,945	88,709,226	83,317,530
Total de Ingresos por intereses y comisiones, antes de provisiones	3=	14,898,418	13,512,881	58,703,239	49,578,486
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,859,009	337,743	4,307,862	2,823,851
Deterioro de inversiones en valores		150,000	0	150,000	0
Ingreso neto por Intereses y comisiones,	-	12,889,409	13,175,138	54,245,377	46,754,635
después de provisiones					
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:					
Comisiones ganadas	18, 23	569,245	484,109	2,175,672	1,890,699
Gasto de comisiones	23	(604,548)	(610,633)	(2,257,100)	(2,471,401)
Ganancia en venta de inversiones	8	(47,500)	33,957	490,092	113,940
Provisión de activos mantenidos para la venta	11	0	00,007	(1,600,795)	(525,000)
Pérdida por cumplimiento de fianza		0	(2,212,810)	(1,000,150)	(2,212,810)
Primas de seguros, neto		589,242	492,255	2,694,223	2,256,585
Olros ingresos	19	376,234	932,694	1,981,138	2,260,068
Total de Ingresos por servicios bancarlos y otros, neto	19 -	882,673	(880,428)	3,483,280	1,312,081
, and a management of the second of the seco		002,010	1000,1207	- 0,100,200	1,012,001
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros costos de personal	23	2,994,521	2,663,086	10,842,481	9,810,829
Honorarios profesionales		412,340	444,387	1,237,181	1,417,752
Propaganda y promoción		125,102	44,824	327,408	344,584
Alquiler	21, 23	41,711	29,636	144,200	145,835
Viajes y transporte		63,387	23,566	220,800	190,638
Papelería y útiles de oficina		61,951	67,692	222,419	193,572
Impuestos varios		467,126	620,661	1,851,560	1,962,126
Depreciación y amortización	10	357,278	352,415	1,360,865	1,301,592
Olros	20 _	1,564,952	1,205,431	5,850,787	5,782,648
Total de gastos generales y administrativos	2	6,088,368	5,451,698	22,057,701	21,149,576
Utilidad antes de Impuesto sobre la renta	===	7,683,714	6,843,012	35,670,956	26,917,140
Impuesto sobre la renta, neto	6	(253,740)	(1,014,824)	/E 24/ /42\	(3,877,534)
Utilidad neta	0	(233,740)	(1,014,024)	(5,314,413)	(3,077,334)

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

/ War

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el periodo terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

		Trimest	ral	Acumu	lado
	Nota	2018	<u>2017</u>	2018	2017
		No Audit	ado	No Aud	itado
Ingresos por intereses y comisiones:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos		31,714,525	29,075,324	123,743,576	111,589,685
Depósitos a plazo		1,221,142	686,696	3,632,398	2,212,647
Inversiones		2,812,552	2,320,007	11,793,221	13,007,184
Comisiones sobre préstamos	=2	2,364,433	1,510,799	8,243,270	6,086,500
Total de Ingresos por Intereses y comisiones	23	38,112,652	33,592,826	147,412,465	132,896,016
Gasto por intereses:					00.004.040
Depósitos		16,670,070	15,123,808	64,206,208	60,231,010
Financiamientos		3,288,665	2,722,309	11,598,216	11,158,656
Bonos	_	3,255,499	2,233,828	12,904,802	11,927,864
Total gastos por intereses	23	23,214,234	20,079,945	88,709,226	83,317,530
Total de Ingresos por Intereses y comisiones, antes de provisiones	-	14,898,418	13,512,881	58,703,239	49,578,486
Provisión para pérdidas en préstamos	9	1,859,009	337,743	4,307,862	2,823,851
Deterioro de inversiones en valores		150,000	0	150,000	0
Ingreso neto por Intereses y comisiones,	· ·	12,889,409	13,175,138	54,245,377	46,754,635
después de provisiones	×-				
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:					
Comisiones ganadas	18, 23	569,245	484,109	2,175,672	1,890,699
Gasto de comisiones	23	(604,548)	(610,633)	(2,257,100)	(2,471,401)
Ganancia en venta de inversiones	8	(47,500)	33,957	490,092	113,940
Provisión de activos mantenidos para la venta	11	Ó	0	(1,600,795)	(525,000)
Pérdida por cumplimiento de fianza		0	(2,212,810)	0	(2,212,810)
Primas de seguros, neto		589,242	492,255	2,694,223	2,256,585
Otros ingresos	19	376,234	932,694	1,981,188	2,260,068
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		882,673	(880,428)	3,483,280	1,312,081
Gastos generales y administrativos					
Salarios y otros costos de personal	23	2,994,521	2,663,086	10,842,481	9,810,829
Honorarios profesionales	20	412,340	444,387	1,237,181	1,417,752
Propaganda y promoción		125,102	44,824	327,408	344,584
1 0	21, 23	41,711	29,636	144,200	145,835
Alquiler	21,20	63,387	23,566	220,800	190,638
Viajes y transporte		61,951	67,692	222,419	193,572
Papelería y útiles de oficina		467,126	620,661	1,851,560	1,962,126
Impuestos varios	10	357,278	352,415	1,360,865	1,301,592
Depreciación y amortización	20	1,564,952	1,205,431	5,850,787	5,782,648
Otros Total de gastos generales y administrativos	20	6,088,368	5,451,698	22,057,701	21,149,576
	-	7,683,714	6,843,012	35,670,956	26,917,140
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	6	(253,740)	(1,014,824)	(5,314,413)	(3,877,534
Impuesto sobre la renta, neto	0	7,429,974	5,828,188	30,356,543	23,039,606
Utilidad neta	=	7,420,014	0,020,.00		

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



BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá) Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

					Exceso de	1	1		
R	Nota	Acciones	Acciones <u>preferidas</u>	Provisión dinámica <u>regulatoria</u>	reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de seguros	valuacion de inversiones en valores	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo מו 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	23,039,606	23,039,606
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			Ċ	c	c	Ċ	1 737 819	o	1 737 819
Cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta		0 (-		. c	9 0	(113,940)	0	(113,940)
Transferencia a resultados por venta de valores	3		0	0	0	o	1,623,879	0	1,623,879
Total de otras pérdidas integrales Total de utilidades integrales del periodo	2 2		0	0	O	0	1,623,879	23,039,606	24,663,485
Otras transacciones de patrimonio:		0	0	0	(365,488)	0	0	365,488	0
Exceso de reserva regulatoria de d'edito		0	0	1,414,018	0	0	0	(1,414,018)	0
Provision dinarriusa regulatoria		0	0	0	0	246,047	٦	(240,047)	
Reserva regulatoria de segunos Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	1,414,018	(365,488)	246,047	0	(1,294,577)	D
Transacciones con los accionistas:	á	C	c	0	0	0	0	(4,000,000)	(4,000,000)
Dividendos pagados de acciones comunes	17	0 0	0	0	0	0	0	(2,281,250)	(2,281,250)
Dividendos pagados de acciones prefendas	=	0	0	0	0	0	0	(139,838)	(139,838)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(6,421,088)	(6,421,088)
Total de transacciones con los accionistas Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)		000'000'02	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	٥	0	30,356,543	30,356,543
Otras utilidades (pérdidas) integrales:		0	0	0	0	0	(2,553,935)	0	(2,553,935)
Cambios en el valor razonable de valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	150,000	0	150,000
Transferencia a resultados por deteriolo de valores		0	0	0	0	0	(490,092)	0	(490,092)
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	(2,894,027)	0	(2,894,027)
Total de otras pérdidas intégrales Total de (pérdidas) utilidades intégrales del año		0	0	0	0	0	(2,894,027)	30,356,543	27,462,516
Otras transacciones de patrimonio:		c	C	0	205.219	0	0	(205,219)	0
Exceso de reserva regulatoria de crédito		o c	0	754,825	0	0	0	(754,825)	0
Provisión dinámica regulatoria		0 0	0		0	329,935	0	(329,935)	0
Reserva regulatoria de seguros Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	754,825	205,219	329,935	0	(1,289,979)	0
Transacciones con los accionistas:		•	(c	c	C	C	(4.500.000)	(4 500.000)
Dividendos pagados de acciones comunes	9 1	0	0 0	0 0	0	0	0	(2,281,250)	(2,281,250)
Dividendos pagados de acciones preferidas	-	0 0		0	0	0	0	(87,421)	(87,421)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	(6,868,671)	(6,868,671)
Total de transacciones con los accionistas Saldo al 30 de junio de 2018 (No auditado)		70,000,000	30,000,000	26,809,885	1,393,392	1,034,486	(1,391,750)	149,474,221	277,320,234

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

A sandly.

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> No Auditado	2017 Auditado
Actividades de operación:		NO Additado	Additado
Utilidad neta		30,356,543	23,039,606
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo		30,330,343	25,059,000
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			
de las actividades de operación:		4 007 000	0.000.054
Provisión para pérdidas en préstamos		4,307,862	2,823,851
Deterioro de inversiones en valores		150,000	0
Provisión de activos mantenidos para la venta		1,600,795	525,000
Depreciación y amortización		1,360,865	1,301,592
Ganancia neta en valores		(490,092)	(113,940)
Descartes de activos fijos		0	2,178
Impuestos sobre la renta		5,314,413	3,877,534
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(58,703,239)	(49,578,486)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos			
originales mayores a 3 meses		(10,500,000)	(92,393)
Préstamos		(83,977,248)	(101,316,598)
Depósitos de clientes		26,826,092	14,575,747
Otros activos		(5,861,562)	23,898,414
Otros pasivos		(6,040,566)	(16,324,514)
Efectivo generado de operaciones:		(-1-1-17	(,
Intereses recibidos		143,726,787	132,086,098
Intereses pagados		(86,594,275)	(83,012,911)
Impuesto sobre la renta pagado		(4,297,454)	(3,990,756)
Flujos de efectivo de las actividades de operación	77-	(42,821,079)	(52,299,578)
Tidjos de electivo de las actividades de operación	7.	(42,021,010)	(02,200,010)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		(16,796,000)	(78,988,242)
Producto de la venta de valores disponibles para la venta		18,725,476	14,663,940
Redenciones y vencimientos de valores disponibles para la venta		47,860,465	74,615,549
Redención de valores mantenidos hasta su vencimiento		0	500,000
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo	200	(1,222,347)	(1,611,111)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		48,567,594	9,180,136
Actividades de financiamiento:			
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		(207,621,774)	(324,430,616)
Financiamientos recibidos y bonos por pagar		308,159,106	311,781,759
Dividendos pagados de acciones comunes		(4,500,000)	(4,000,000)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(2,281,250)	(2,281,250)
Impuesto complementario		(87,421)	(139,838)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		93,668,661	(19,069,945)
·	5		
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		99,415,176	(62,189,387)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		379,720,253	441,909,640
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	479,135,429	379,720,253

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

V. W. gun

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

(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.

Banco Aliado, S. A. (el "Banco") es dueño de las siguientes subsidiarias:

	Actividad	País de <u>incorporación</u>	Particip contro 2018	St. 55%
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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

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 de Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

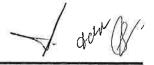
(b) Base de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados 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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(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 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, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

(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, excepto cuando el Banco tiene control.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

(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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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

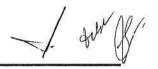
Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen efectivo y efectos de caja, depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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.

I don't

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(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.

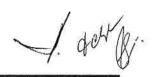
Las pérdidas por deterioro se determinan utilizando dos metodologías para determinar si existe evidencia objetiva del deterioro, es decir, individualmente para los préstamos que son individualmente significativos y colectivamente para los préstamos que no son individualmente significativos.

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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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.

(i) Activos Mantenidos para la Venta

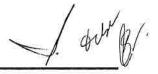
Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos, incluyendo bienes inmuebles mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

(I) 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.

(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 conso
 - 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
 - · consentimiento de los contratantes;
 - objeto cierto que sea materia del contrato;
 - causa de la obligación que se establezca; y

perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

el contrato conste por escrito.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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.

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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(a) 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. 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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(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 del 30 de junio de 2018.

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

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el año terminado el 30 de junio de 2018; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. Entre las modificaciones tenemos:

NIIF 9 Instrumentos Financieros:

En julio de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No.9, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No.39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018.

Estrategia de implementación

El proceso de implementación de NIIF 9 del Banco fue regido por un equipo interdepartamental cuyos miembros incluyen representantes de las áreas de riesgo, finanzas, tesorería e inversiones, tecnología de la información (TI) y contabilidad. Este equipo interdepartamental se reunió durante el año 2017-2018, para retar los supuestos claves, tomar decisiones y dar seguimiento al avance de implementación en todos los niveles del Banco.

El Banco ha completado una evaluación preliminar del impacto y análisis contable; y ha completado los trabajos de diseño y desarrollo de los modelos, sistemas, procesos y controles.

Clasificación y medición - Activos financieros

La NIIF 9 contiene un nuevo enfoque de clasificación y medición para los activos financieros que refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de efectivo.

NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos a costo amortizado (CA), el valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR).

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiçiones:

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- 1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
- 2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRCR:

- 1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y;
- 2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas en su reconocimiento inicial. Sin embargo, para los activos financieros mantenidos al momento de aplicación inicial, la evaluación del modelo de negocio se basa en hechos y circunstancias a la fecha. Adicionalmente, NIIF 9 permite nuevas designaciones electivas a VRCR o VRCOUI a ser realizadas en la fecha de aplicación inicial y permite o requiere revocación de elecciones previas de VRCR a la fecha de aplicación inicial dependiendo de los hechos y circunstancias a esa fecha.

Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el anfitrión es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se bifurcan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realizó una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el cual se mantienen los instrumentos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que se gestiona el negocio y en que se proporciona la información a la Administración y demás entes de supervisión y reporte. La información que fue considerada incluyó:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la Administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la Administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en periodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras. Los activos financieros que son mantenidos para negociar o son gestionados y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de efectivo contractuales ni para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un periodo de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados (ej. riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considerará los términos contractuales del instrumento. Esto incluirá la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el periodo o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación el Banco considerará:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ej. acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo, por ejemplo, revisión periódica de tasas de interés.
- Las inversiones en valores mantenidas hasta su vencimiento medidas a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIF 9.

Deterioro de activos financieros

La NIIF 9 reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE). Esto requerirá que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determinará sobre una base promedio ponderada.

El nuevo modelo de deterioro será aplicable a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda;
- Arrendamientos por cobrar:
- Contratos de garantías financieras emitidos; y Compromisos de préstamos emitidos.

I dow &

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación de impacto preliminar

Basado en la evaluación preliminar de alto nivel sobre los posibles cambios en clasificación y medición de activos financieros mantenidos al 30 de junio de 2018, se decidió lo siguiente:

- Los activos negociables y derivados mantenidos para administrar riesgos que son clasificados como mantenidos para negociar y medidos a VRCR bajo NIC 39 mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Los préstamos y depósitos bancarios que son clasificados como préstamos y cuentas por cobrar y medidos a costo amortizado bajo NIC 39 generalmente mantendrán esta medición bajo NIIF 9.
- Ciertos instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 al 30 de junio de 2018, mantendrán la medición de VRCOUI debido al modelo de negocio del banco.

Bajo la NIIF 9, las reservas para pérdidas se reconocerán por monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo, excepto en los siguientes casos en los cuales el monto reconocido equivale a PCE de 12 meses:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

La evaluación de si se ha presentado un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro de NIIF 9.

La reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar se medirá siempre por un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

 Los activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo al contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);

I fell

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre al valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

Los activos financieros que están deteriorados son definidos por la NIIF 9 de manera similar a los activos financieros deteriorados bajo NIC 39.

Definición de incumplimiento

Bajo NIIF 9, el Banco considerará un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite recomendado o se le ha recomendado un límite menor que el saldo vigente.

Esta definición es ampliamente consistente con la definición que se espera sea utilizada para fines regulatorios desde el 1 de julio de 2018.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considerará indicadores que son:

- Cualitativos ei. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Bajo NIIF 9, cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considerará información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y valuación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

/ gur g/

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco espera identificar si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte;
 con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo la cual fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asignará cada exposición a una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva del PI y aplicando juicio de crédito experto. El Banco espera utilizar estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito bajo NIIF 9. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores pueden variar dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo del pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora y para que, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Cada exposición será distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones estarán sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la Pl

Se espera que las calificaciones de riesgo de crédito sean el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco tiene la intención de obtener información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco diseñó y probó modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como se espera que estas cambien con el transcurso del tiempo.

Se espera que este análisis incluya la identificación y calibración de relaciones entre cambios en las tasa de pérdida y los cambios de factores macro económicos clave, al igual que un análisis profundo del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macro económicos clave generalmente incluyen: crecimiento del producto interno bruto (PIB), crecimiento de índice mensual de la actividad económica (IMAE) y tasa de interés de referencia.

Para exposiciones en industrias específicas y/o regiones, el análisis puede extenderse a mercancía relevante y/o precios de bienes raíces.

El Banco tiene la intención de formular una visión "caso a caso" de las proyecciones futuras de las variables económicas relevantes así como un rango representativo de otros escenarios de proyección basados en las recomendaciones del Comité Integral de Riesgo, el Comité de

Tesorería e Inversiones y de expertos en economía, tomando en consideración una variedad de información externa actual y proyectada. El Banco planea utilizar estas proyecciones para ajustar sus estimados de la Pl.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente Los criterios para determinar si el riesgo de crédito se han incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la Pl y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Banco espera determinar que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un porcentaje o rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando su juicio experto y, en la medida de lo posible, experiencia histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito basado en indicadores cualitativos particulares que considera son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, y según lo requerido por NIIF 9, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días. El Banco espera determinar el periodo de morosidad contando el número de días desde la fecha de pago más reciente en la cual el pago completo no haya sido recibido.

El Banco tiene la intención de monitorear la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

 No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PI a 12 meses (etapa 1) y PI durante la vida del instrumento (etapa 2).

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (El)

Por lo general, el Banco espera derivar estos parámetros de modelos estadísticos internos y otros datos históricos. Serán ajustados para reflejar información con proyección a futuro según se describe anteriormente.

Insumos en la medición de PCE

Los estimados de PI son realizados a cierta fecha, en la cual el Banco espera calcular los modelos estadísticos de calificación, y evaluados usando herramientas de calificación adecuadas a las distintas categorías de contraparte y exposición. Se espera que estos modelos estadísticos estén basados en datos compilados internamente compuestos tanto de factores cualitativos como cuantitativos. Información de mercado, en el caso de que esté disponible, puede ser utilizada para determinar la PI para grandes contrapartes corporativas. Si una contraparte o exposición migra entre categorías de calificación, entonces esto resultará en un cambio en el estimado de la PI asociada. Las PI serán estimadas considerando los vencimientos contractuales de las exposiciones y las tasas de prepago estimadas.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco planea estimar los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Se espera que los modelos de PDI consideren la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para los préstamos respaldados por propiedad comercial, el índice de valor de la garantía "Loan to Value" (LTV) es usualmente un parámetro clave para determinar la PDI. El Banco espera calibrar el estimado de la PDI para diferentes escenarios económicos y, para préstamos hipotecarios, para reflejar posibles cambios en los precios de las propiedades. Serán calculados sobre una base de flujos de efectivo descontados utilizando la tasa de interés efectiva original de los préstamos como factor de descuento. La PDI puede diferir de las cifras utilizadas para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan con: la eliminación de imposiciones regulatorias y supuestos de calibración en casos de recesión, inclusión de información con proyección a futuro y el uso de múltiples escenarios económicos y la tasa de descuento utilizada.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La El representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco espera determinar la El de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor bruto en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la PDI considerará el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Banco espera determinar la PDI por medio de un modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan con: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco medirá la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el periodo máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un periodo más largo. El periodo contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco medirá la PCE sobre el periodo más largo que el periodo contractual máximo si la habilidad del Banco para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al periodo de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administradas sobre una base colectiva.

El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en el riesgo de crédito al nivel de la operación. El periodo más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar la PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Proyección de condiciones futuras

Bajo NIIF 9, el Banco incorporará información con proyección de condiciones futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de la PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Gestión Integral de Riesgo y del Comité de Tesorería e Inversiones del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

El Banco tiene la intención de formular una proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

La información externa puede incluir datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como la Organización OECD (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas y del sector privado.

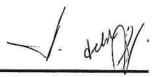
Se espera que el escenario base represente el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representarían un resultado más optimista y pesimista. El Banco también planea realizar periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

El Banco se encuentra en el proceso de identificar y documentar guías claves de riesgo de crédito y pérdidas de crédito para cada portafolio de instrumentos financieros y, usando un análisis de datos históricos, estimar las relaciones entre variables macro económicas, riesgo de crédito y pérdidas crediticias.

Evaluación preliminar de impacto

El impacto más significativo en los estados financieros del Banco ocasionado por la implementación de NIIF 9 corresponde a los nuevos requerimientos de deterioro.

El Banco considera que es probable que las pérdidas por deterioro aumenten y se vuelvan más volátiles para los instrumentos bajo la nueva metodología de pérdidas crediticias esperadas de NIIF 9.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Clasificación – Pasivos financieros

La NIIF 9, en gran medida, conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros. No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la NIIF 9 estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en otras utilidades integrales; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

El Banco no ha designado ningún pasivo a VRCR y no tiene intención de hacerlo. La evaluación preliminar del Banco indicó que no existiría ningún impacto material si se aplicaran los requerimientos de la NIIF 9 relacionados con la clasificación de los pasivos financieros al 1 de julio de 2018.

Contabilidad de coberturas

Cuando aplica inicialmente la NIIF 9, el Banco puede escoger como política contable seguir aplicando los requerimientos de contabilidad de coberturas de la NIC 39 en vez de los incluidos en la NIIF 9.

Impacto en la planificación de capital

El impacto principal sobre el capital regulatorio del Banco surge de los nuevos requerimientos para el deterioro conforme la NIIF 9, el cual se afecta a través de las utilidades no distribuidas en el capital primario. Según los análisis efectuados, nuestro capital regulatorio se mantendrá en los rangos similares al 30 de junio de 2018.

Transición

Los cambios en las políticas contables que resultan de la adopción de la NIIF 9 por lo general se aplicarán retrospectivamente, con excepción de lo siguiente:

El Banco planea aprovechar la exención que le permite para no re-expresar la información comparativa de períodos anteriores en lo que se refiere a los cambios de clasificación y medición (incluido el deterioro). Las diferencias en los importes en libros de los activos y pasivos financieros que resultan de la adopción de la NIIF 9, por lo general, se reconocerán en las utilidades no distribuidas y reservas al 1 de julio de 2018.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 concluyó la evaluación y para el tipo de operaciones que realiza no identificó impacto con la adopción de esta norma.

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

• NIIF 17 Contratos de Seguros, requiere que los pasivos por seguros se midan a un valor de cumplimiento actual y proporcionen un enfoque de medición y presentación más uniforme para todos los contratos de seguro. Estos requerimientos están diseñados para lograr el objetivo de una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguro. La NIIF 17 reemplaza a la NIIF 4 Contratos de Seguros y entrará en vigencia en los períodos anuales de presentación de información financiera que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. El Banco está evaluando el posible impacto de la aplicación de la NIIF 17 sobre sus estados financieros consolidados.

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

Máxima exposición	Préstamos po 2018 (No Auditado)	r Cobrar 2017 (Auditado)	Inversiones en Titu 2018 (No Auditado)	los de Deuda 2017 (Auditado)
Valor en libros, neto	1,864,278,590	1,788,407,300	198,183,912	249,478,224
A costo amortizado Grado 1: Normal Grado 2: Mención especial Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable Monto bruto Reserva por deterioro Intereses y comisiones descontadas	1,863,218,999 7,647,444 10,496,202 2,608,013 1,811,014 1,885,781,672 (12,953,869)	1,778,108,761 19,145,370 2,743,513 2,852,812 1,762,150 1,804,612,606 (10,808,476)	1,000,000 0 0 0 0 1,000,000	1,000,000 0 0 0 0
no ganadas Valor en libros, neto	<u>(4,751,117)</u> 1,868,076,686	(5,396,830) 1,788,407,300	1,000,000	0
Valores disponibles para la venta Grado 1: Riesgo bajo Grado 3: Subnormal Valor en Ilbros	0 0	0 0 0	197,183,912 0 197,183,912	248,332,965 445,259 248,778,224
Reserva por deterioro Valor en Ilbros, neto	0	0	<u> </u>	300,000 248,478,224
No morosos ni deteriorado Grado 1: Normal Grado 2: Mención especial Total	1,863,218,999 7,647,444 1,870,866,443	1,778,108,761 	0 0 0	0 0
Individualmente deteriorado Grado 3: Subnormal Grado 4: Dudoso Grado 5: Irrecuperable Total	10,496,202 2,608,013 1,811,014 14,915,229	2,743,513 2,852,812 1,762,150 7,358,475	0 0 0	0 0 0
Reserva por deterioro Individual Colectiva Total reserva por deterioro	5,659,309 7,294,560 12,953,869	2,883,253 7,925,223 10,808,476	0 0 0	0 0 0
Operaciones fuera de balance Grado 1: Riesgo bajo Cartas de crédito Garantías emitidas Promesas de pago	23,435,005 6,315,075 40,714,087 70,464,167	30,391,398 5,397,764 63,522,067 99,311,229	0 0 0 0	0 0 0
7 4	35		_	J. delle

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

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

Grado de Calificación Internacional

Grado de inversión

AAA, AA+, AA-, A+, A, BBB+, BBB, BBB-

Monitoreo estándar

BB+, BB, BB-, B+, B, B-

Monitoreo especial

CCC a C

En cesación de pagos

D

Depósitos colocados en bancos:

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.494,740,575 (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 q	ue está sujeto a
requerimientos	de garantías
<u>2018</u>	<u>2017</u>
(No Auditado)	(Auditado)

Tipo de Garantía

Préstamos por cobrar

69%

70%

Efectivo, Propiedades y Equipo

Préstamos Hipotecarios Residenciales

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

I fell M.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	<u>2018</u>	2017
	(No Auditado)	(Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	2,779.617	2,291,628
51% - 70%	7,462.234	6,900,289
71% - 90%	5,567 615	5,588,384
91% al 100%	5,491 937	2,055,797
Más del 100%	615 690	346,925
Total	21,917.093	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 es la siguiente:

	Préstamos p	or cobrar	Inversiones en titu	ilos de deuda	Partidas fuera	de balance
	<u>2018</u>	2017	<u>2018</u>	2017	2018	2017
	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)	(No Auditado)	(Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	1,669,288,934	1,586,915,927	197,940,657	241,478,594	39,661,742	88,585,028
Consumo	106,168,000	118,335,824	0	0	30,802,425	10,726,201
Gobierno	110,324,738	99,360,855	243,255	7,999,630	0	0_
	1,885,781,672	1,804,612,606	<u>198,183,912</u>	249,478,224	70,464,167	99,311,229
Concentración geográfica:						
Panamá	1,578,262,983	1,489,273,961	170,601,524	201,968,981	52,187,740	74,832,449
América Central y el Caribe	200,997,557	216,899,708	579,710	1,969,674	2,148,500	2,284,932
América del Sur	81,734,906	81,044,631	8,672,783	13,747,374	0	0
Estados Unidos de América	4,278,778	4,407,535	14,404,685	14,103,840	5,191,781	7,429,065
Otros	20,507,448	12,986,771	3,925,210	17,685,355	10,936,146	14,764,783
	<u>1,885,781,672</u>	1,804,612,606	<u>198,183,912</u>	249,478,224	70,464,167	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.

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.

I. W. gum

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(No Auditado)	(Auditado)
Cierre del año	41.75%	38.92%
Promedio del año	35.22%	39.33%
Máximo del año	41.75%	42.28%
Mínimo del año	31.59%	36.94%

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.

2018 (No Auditado)	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a <u>5 años</u>	Más de 5 años
Pasivos financieros: Depósitos de clientes Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar	1,668,647,741 363,409,228 245,961,000	(1,882,873,117) (501,298,845) (257,464,475)	(1,544,415,327) (225,505,058) (118,164,675)	(320,581,918) (203,261,339) (83,152,495)	(17,875,872) (41,764,413) (56,147,305)	0 (30,768,035)
Total de pasivos	2,278,017,969	(2,641,636,437)	(1,888,085,060)	(606,995,752)	(115,787,590)	(30,768,035)
Cartas de crédito Garantías financieras emitidas Compromisos de préstamos Total de compromisos y contingencias	23,435,005 6,543,245 40,485,917 70,464,167	(23,435,005) (6,543,245) (40,485,917) (70,464,167)	(21,955,209) (2,034,119) (16,593,279) (40,582,607)	(1,479,796) (4,509,126) (16,231,809) (22,220,731)	0 0 (7,660,829) (7,660,829)	0 0 0 0
Activos financieros: Efectivo y equivalentes de efectivo Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, neto Total de activos	497,792,969 198,833,287 1,000,000 1,868,076,686 2,565,702,942	501,914,549 329,771,736 1,233,241 2,167,393,093 3,000,312,619	496,632,967 85,490,743 58,299 1,031,159,780 1,613,341,789	5,281,582 78,044,376 116,597 437,068,364 520,511,419	0 77,775,034 1,058,345 320,312,512 399,145,891	0 88,461,583 0 378,851,937 467,313,520

I due W.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2017</u> (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 Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	1,641,821,649	(1,706,560,935)	(1,473,197,063)	(206,754,115)	(26,609,757)	0
	265,230,897	(350,832,748)	(192,530,061)	(74,255,396)	(38,167,819)	(45,879,472)
	243,602,000	(252,537,325)	(180,121,672)	(57,915,653)	(34,500,000)	0
	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	<u>(15,486,823)</u>	0
Total de compromisos y contingencias	99,311,229	(99,311,229)	(78,769,606)	(5,007,300)	<u>(15,534,323)</u>	0
Activos financieros: Efectivo y equivalentes de efectivo Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, neto Total de activos	387,877,793 251,177,164 1,000,000 1,788,407,300 2,428,462,257	390,944,725 345,136,899 1,298,681 2,024,607,429 2,761,987,734	386,943,032 53,219,731 58,299 1,001,504,160 1,441,725,222	4,001,693 54,448,134 116,597 373,392,988 431,959,412	78,504,014 116,597 242,311,320 320,931,931	0 158,965,020 1,007,188 407,398,961 567,371,169

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:

D. D	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Activos: Depósitos en bancos Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, netos Total de activos	5,000,000 142,205,512 1,000,000 921,974,364 1,070,179,876	3,757,540 218,455,261 1,000,000 862,507,292 1,085,720,093
Pasivos: Depósitos a plazo Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	311,046,564 175,107,257 133,563,000 619,716,821	218,140,535 96,306,355 89,789,000 404,235,890

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.

40

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

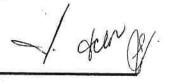
Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites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

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

Riesgo de tasa de cambio:

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

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

2018 (No Auditado)	Euros expresados <u>en USD</u>	Total
Tasa de cambio	<u>1.1684</u>	
Activos: Depósitos en bancos Total de activos financieros	127,325 127,325	127,32 <u>5</u> 127,32 <u>5</u>
Pasivos: Depósitos de clientes Total de pasivos financieros Posición neta	$\frac{0}{0}$ 127,325	0 0 127,325
<u>2017</u> (Auditado)	Euros expresados <u>en USD</u>	<u>Total</u>
	expresados	<u>Total</u>
(Auditado)	expresados <u>en USD</u>	Total 1,213,090 1,213,090

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.



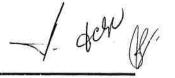
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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			it.			
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 <u>disminución</u>
2018 (No Auditado)						
Al 30 de junio	1,676,000	(1,676,000)	4,193,000	(4,192,000)	6,705,000	(6,705,000)
Promedio del año	1,642,778	(1,643,889)	4,107,556	(4,108,667)	6,573,111	(6,573,222)
Máximo del año	1,721,000	(1,724,000)	4,306,000	(4,309,000)	6,890,000	(6,895,000)
Mínimo del año	1,571,000	(1,572,000)	3,928,000	(3,930,000)	6,285,000	(6,284,000)
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	E0 mb da	50 pb de	125 pb de	125 pb de	200 pb de	200 pb de
relación a movimiento de	50 pb de incremento	disminución	incremento	disminución	incremento	disminución
tasas:	meremento	<u>ujsminucion</u>	mereniento	distriffactori	moremento	distillidation
2018 (No Auditado)						
Al 30 de junio	(2,033,807)	2.033,807	(5,084,518)	5,084,518	(8,135,230)	8,135,230
Promedio del año	(1,437,009)	1,437,009	(3,592,522)	3,592,522	(5,748,036)	5,748,036
Máximo del año	(2,033,807)	2,033,807	(5,084,518)	5,084,518	(8,135,230)	8,135,230
Mínimo del año	(1,299,544)	1,299,544	(3,248,859)	3,248,859	(5,198,175)	5,198,175
2017 (Auditodo)						
2017 (Auditado) Al 30 de junio	(4.065.766)	1,265,766	(3,164,416)	3,164,416	(5,063,065)	5,063,065
Promedio del año	(1,265,766) (1,130,434)	1,130,434	(2,826,086)	2,826,086	(4,521,738)	4,521,738
Máximo del año	, , , ,	1,333,864	(3,334,660)	3,334,660	(5,335,456)	5,335,456
	(1,333,864)	1,088,135	(2,720,338)	2,720,338	(4,352,541)	4,352,541
Mínimo del año	(1,088,135)	1,000,130	(2,120,330)	2,720,330	(4,002,041)	7,002,041



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

			201 (No Aud			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a <u>1 año</u>	De 1 a <u>3 años</u>	De 3 a 5 años	Más de <u>5 años</u>	Total
Activos: Depósitos en bancos Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su	476,583,034 13,221,277	13,157,541 43,406,498	5,000,000 26,266,187	0 30,817,220	0 85,122,105	494,740,575 198,833,287
vencimiento Préstamos, neto Total de activos	0 _679,964,117 1,169,768,428	0 422,318,364 478,882,403	0 309,517,009 340,783,196	1,000,000 211,883,792 243,701,012	0 244,393,404 329,515,509	1,000,000 1,868,076,686 2,562,650,548
Pasivos: Depósitos de ahorros Depósitos a plazo Financiamientos recibidos Bonos corporativos por pagar Total de pasivos	22,818,693 421,748,114 45,504,855 76,365,000 566,436,662	798,602,604 142,797,115 36,033,000 977,432,719	0 296,041,564 138,581,811 _77,563,000 512,186,375	0 15,005,000 19,034,217 56,000,000 90,039,217	0 0 17,491,230 0 17,491,230	22,818,693 1,531,397,282 363,409,228 245,961,000 2,163,586,203
Total de sensibilidad a tasas de interés	603,331,766	(498,550,316)	(171,403,179)	<u>153,661,795</u>	312,024,279	399,064,345
			<u>201</u> (Audit			
	Hasta <u>3 meses</u>	De 3 meses a <u>1 año</u>			Más de <u>5 años</u>	<u>Total</u>
Activos: Depósitos en bancos Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su			(Audita	ado)		<u>Total</u> 385,679,365 251,177,164
Depósitos en bancos Valores disponibles para la venta	3 meses 379,021,825	<u>1 año</u> 2,900,000	(Audita De 1 a 3 años 3,757,540	ado) De 3 a 5 años 0	<u>5 años</u> 0	385,679,365
Depósitos en bancos Valores disponibles para la venta Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, neto	3 meses 379,021,825 13,155,486 0 636,265,664	1 año 2,900,000 19,566,417 0 435,212,913	(Audit: De 1 a 3 años 3,757,540 25,064,192 0 229,095,260	De 3 a 5 años 0 40,444,867 0 217,067,530	5 años 0 152,946,202 1,000,000 270,765,933	385,679,365 251,177,164 1,000,000 1,788,407,300

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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgo Financieros, continuación

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.

(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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 30 de junio de 2018, el Banco y sus subsidiarias mantienen una posición de capital regulatorio que se compone de la siguiente manera:

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	70,000,000	70,000,000	
Utilidades no distribuidas	149,474,221	127,276,328	
Reservas regulatorias	1,034,486	704,551	
Otras partidas de utilidades integrales (Pérdida) ganancia en valores disponible para la	(4 004 750)	4 502 277	
venta	(1,391,750)	1,502,277	
Menos: Impuesto diferido	(2,620,303)	<u>(2,712,396)</u> 196,770,760	
Total de Capital Primario Ordinario	216,496,654	190,770,700	
Capital Primarlo Ordinario Adicional Acciones preferidas Total de Capital Primario Ordinario Adicional	30,000,000	30,000,000 30,000,000	
Provisiones Dinámica	26,809,885	26,055,060	
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>273,306,539</u>	252,825,820	
Total de activos ponderados por riesgo	<u>1,731,019,460</u>	<u>1,652,072,219</u>	Mínimo <u>Requerido</u>
Indicadores:	15.79%	15.30%	8%
Indice de Adecuación de Capital	12.51%	11.91%	4.25%
Índice de Capital Primario Ordinario	14.24%	$\frac{13.73\%}{13.73\%}$	5.75%
Índice de Capital Primario Coeficiente de Apalancamiento	7.90%	7,65%	3%
Guenolente de Apaiancamiento			/
10			1 111

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

I down

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 2018, 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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

	<u>2018</u> (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Impuesto sobre la renta, corriente	- 4ba aaa	4 000 500
Impuesto estimado	5,136,908	4,226,593
Impuesto sobre la renta, diferido	<u> 177,505</u>	(349,059)
Impuesto sobre la renta, neto	5,314,413	3,877,534

La tasa efectiva promedio del impuesto sobre la renta total es de 14.90% (2017:14.41%).

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

ER .	<u>2018</u> (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Impuesto sobre la renta diferido – activo: Reserva para pérdidas en préstamos y otros	<u>2,620,303</u>	2,712,396
Impuesto sobre la renta diferido – pasivo: Ingreso de arrendamiento financiero	<u>386,403</u>	300,991

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

	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Impuesto diferido activo al inicio del año Más:	2,712,396	2,315,781
Reserva para pérdidas en préstamos Otros	(11,469) (80,624)	422,516 (25,901)
Impuesto diferido activo al final del año	2,620,303	2,712,396
Impuesto diferido pasivo al inicio del año Menos:	300,991	253,435
Ingreso de arrendamiento financiero Impuesto diferido pasivo al final del año	<u>85,412</u> <u>386,403</u>	47,556 300,991



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 Leasing, Financiera Finacredit, S.A., Aliado Factoring, S. A., y Aliado Seguros, S. A.:

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto Costos y gastos no deducibles Arrastre de pérdidas Renta gravable neta Impuesto causado tradicional 25%	35,670,956 (56,386,603) 42,111,227 (325,254) 21,070,326 5,267,582	26,917,140 (54,051,856) 41,398,664 (197,120) 14,066,828 3,516,707
<u>Cálculo de Impuesto Método CAIR</u> Para Financiera Finacredit, S.A y Aliado Leasing, S. A., (2017)	:	
Ingresos gravables operativos Determinación de la renta gravable (4.67%) Impuesto sobre la renta (tasa 25%)	4,011,194 187,323 46,831	30,906,000
Total impuesto sobre la renta	5,314,413	3,877,534

Al 30 de Junio de 2018, Financiera Finacredit, S. A., Aliado Leasing, S. A. y Aliado Seguros, S. A., mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.1,165,579 (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:

34	Pérdida fiscal
<u>Año</u>	disponible por año
2018	520,860
2019	506,807
2020	377,251
2021	205,867
2022	75,654

51

- John &

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	3,052,394	2,198,428
Depósitos a la vista en bancos	18,283,035	21,840,825
Depósitos a plazo en bancos	476,457,540	363,838,540
Total de efectivo, efecto de caja y	3 	
depósitos en Bancos	497,792,969	387,877,793
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales	, ,	,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,,
mayores de 90 días y pignoraciones	(18,657,540)	(8,157,540)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el		\
estado consolidado de flujos de efectivo	479,135,429	379,720,253

Al 30 de junio de 2018, el Banco mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.500,000 (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:

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Acciones preferidas	1,649,375	2,698,940
Bonos y Notas de la República de Panamá	243,255	7,999,630
Bonos corporativos extranjeros	27,200,500	46,820,218
Bonos corporativos y VCN's locales	169,358,269	193,269,352
Bonos de otros gobiernos	381,888 198,833,287	389,024 251,177,164

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/.18,725,476 (2017: B/.14,663,940) generando una ganancia neta en venta de B/.490,092 (2017: B/.113,940).

I. My fell

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(8) Inversiones en Valores, continuación

El Banco tuvo redenciones y vencimientos de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.47,860,465 (2017: B/.74,615,549).

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

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

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (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

Sector Interno:	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Comerciales	376,415,524	328,234,679
Interinos de construcción	220,714,931	212,848,488
Personales	64,850,662	77,705,267
Turismo	33,534,345	23,787,011
Arrendamientos financieros	48,452,063	49,833,354
Facturas descontadas	153,425,388	171,396,600
Industriales	49,209,941	38,445,632
Financiamiento a través de bonos privados	6,695,788	6,550,098
Agropecuarios	1,642	0
Hipotecarios comerciales	332,348,904	313,325,492
Hipotecarios residenciales	21,917,093	17,183,023
Préstamos prendarios	237,867,343	224,157,995
Entidades financieras	<u>32,829,358</u>	<u>25,806,321</u>
0 1 5	<u>1,578,262,982</u>	1,489,273,960
Sector Externo:	44.004.057	70.000
Entidades financieras	44,801,857	70,893,308
Industriales	66,981,267	82,190,329
Comerciales	87,585,141	54,588,129
Agropecuarios	44,697,712	39,063,110
Personales	2,189,245	2,443,799
Turismo	40.400.000	8,885,875
Préstamos prendarios	43,186,838	43,390,084
Hipotecarios comerciales Interinos de construcción	15,521,362	13,884,012
internos de construcción	<u>2,555,268</u>	045.000.040
Total do prástamos	<u>307,518,690</u>	315,338,646
Total de préstamos	<u>1,885,781,672</u>	1,804,612,606
Menos:		
Reserva para pérdidas en préstamos	12,953,869	10,808,476
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	4,751,117	5,396,830
Total préstamos, neto	1,868,076,686	1,788,407,300

1. gun J

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Préstamos, continuación

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

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Saldo al inicio del año Provisión cargada a gastos Recuperaciones Créditos castigados Saldo al final del año	10,808,476 4,307,862 127,966 (2,290,435) 12,953,869	9,602,499 2,823,851 75,733 (1,693,607) 10,808,476

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

a a continuacion;	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año Pagos mínimos de 1 a 5 años Total de pagos mínimos	4,213,407 <u>49,926,468</u> 54,139,875	3,781,363 <u>51,698,729</u> 55,480,092
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas Total de arrendamientos financieros, neto	<u>(5,687,812)</u> <u>48,452,063</u>	(5,646,738) 49,833,354

(10) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	2018 (No Auditado)					
	Terrenos y <u>edificios</u>	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	<u>Total</u>
Costo Al inicio del año Compras Reclasificación Ventas y descarte Al final del año	18,108,091 1,485 1,134,111 0 19,243,687	147,957 0 0 (10,056) 137,901	6,624,113 1,207,310 0 0 7,831,423	208,675 C C 0 208,675	1,134,111 13,552 (1,134,111) 0 13,552	26,222,947 1,222,347 0 (10,056) 27,435,238
Depreciación y amortización acumulada Al inicio del año Gastos del año Ventas y descarte Al final del año Saldo neto	5,895,857 674,124 0 6,569,981 12,673,706	147,957 0 (10,056) 137,901	4,620,853 658,645 0 5,279,498 2,551,925	122,814 28,096 0 150,910 57,765	0 0 0 0 0 13,552	10,787,481 1,360,865 (10,056) 12,138,290 15,296,948



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

			0.5002	<u>017</u>		
			(Auc	litado)		
<u> </u>	Terrenos y		Mobiliario y	Equipo	Construcción	
	edificios	Mejoras	<u>Equipo</u>	rodante	en Proceso	<u>Total</u>
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	2 0	0	1,611,111
Reclasificación	1,444,463	0	0	0	(1,444,463)	10 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)	<u>(37,435</u>)	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	<u>85,861</u>	1,134,111	15,435,466

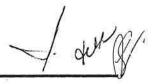
(11) Activos Mantenidos para la Venta

El Banco mantiene activos recibidos en dación de pago, clasificados como otros activos mantenidos para la venta por la suma de B/.460,000 (2017: B/.1,600,795).

(12) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	2018	2017
	(No Auditado	(Auditado)
Cuentas por cobrar	875,453	1,031,456
Depósitos de garantías	40,561	44,972
Crédito fiscal	1,195,040	0
Deudores varios por operaciones de cartas de crédito	416,753	0
Fondo de cesantía	1,288,128	1,077,523
Otros	1,335,244	1,892,225
Total	5,151,179	4,046,176



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(13) Financiamientos Recibidos

Al 30 de junio de 2018, los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan, a continuación:

e detalian, a continuación:	Vencimiento	2018	2017
		(No Auditado)	(Auditado)
Financiamientos Locales:		**************************************	3
Banco Latinoamericano de Exportación	Mayo de 2019 a Junio de 2021	58,530,184	16,486,142
Banco Internacional de Costa Rica	Mayo de 2019 a Junio de 2021	14,924,999	12,784,999
Global Bank Corporation	Mayo de 2019	1,996,500	2,387,141
Banco Nacional de Panamá	Diciembre de 2018 a Marzo de 2023	6,900,000	7,000,000
Bank of China Panama Branch	Mayo de 2019 a Junio de 2021	12,940,687	5,967,854
Multibank, Inc.	Mayo de 2019	1,397,550	7,957,139
Banco Davivienda (Panamá), S.A.	Junio de 2021	4,970,938	. , 0
Banistmo, S.A.	Mayo de 2019 a Junio de 2021	14,912,811	0
Mercantil Banco, S.A.	Mayo de 2019 a Junio de 2021	5,965,124	0
Wordanin Barroo, C.7 i.	mayo do zono di como de eserv	122,538,793	52,583,275
Financiamientos Extranjeros:			
Cobank	Julio de 2018 a Marzo de 2019	23,980,051	21,099,876
BAC Florida Bank	Agosto de 2018 a Junio de 2021	7,732,628	12,790,139
Bancaribe Curação Bank	Mayo de 2019 a Junio de 2021	6,168,837	3,978,570
Commerzbank AG	Septiembre de 2018	4,274,000	3,005,000
Commerzbank Aktiengesellschaft, Filiate Luxemburgo	Junio de 2021	4,970,937	0
Mercantil Bank, N.A.	Julio de 2018 a Marzo de 2019	9,998,000	5,794,800
Citibank New York	Julio de 2018 a Diciembre de 2019	13,839,571	18,647,086
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Noviembre de 2018	1,833,333	8,000,000
Corporación Interamericana de Inversiones	Marzo de 2018	0	7,500,000
DEG / FMO	Mayo de 2024	24,829,712	28,569,580
Finantia UK Limited	Junio de 2021	3,976,749	0
First Citizens Bank Limited	Mayo de 2019	3,993,001	1,591,428
First Citizens Financial Services (St. Lucia) Limited	Junio de 2021	9,941,874	
Scotlabank - Canadá	Agosto a Septiembre de 2018	15,245,741	12,689,500
Proparco (AFD) Group	Octubre de 2023 y Octubre de 2027	35,941,176	38,294,118
Banco de Crédito e Inversión	Abril de 2019	5,000,000	2,986,543
Banco de Crédito e Inversiones, S.A. Miami Branch	Junio de 2021	2,982,562	
Banco Centroamericano de Integración Económica	Agosto de 2018 a Junio de 2019	39,999,167	15,000,000
Banco Industrial	Junio de 2021	9,941,874	0
Pershing LLC	Junio de 2018	0	17,300,000
Atlantic Forfaitierungs AG	Mayo de 2019 a Junio de 2021	4,180,462	11,935,709
Banco Interamericano de Desarrollo	Noviembre de 2017	0	3,465,273
Deutsche Bank AG	Diciembre de 2018	2,132,800	0
Deutsche Bank Trust Company Americas	Mayo de 2019	4,937,023	0
Occidental Bank (Barbados), Ltd.	Junio de 2021	4,970,937	0
		240,870,435	212,647,622
		363,409,228	265,230,897

En junio de 2018, Banco Aliado, S. A. recibió un financiamiento sindicado liderado por Banco Latinoamericano de Comercio Exterior (Banco agente) por un total de B/.145,000,000. En este financiamiento participan seis Bancos locales y nueve Bancos extranjeros con amortizaciones semestrales a capital y pagos trimestrales de intereses desde junio de 2018 hasta junio de 2021.

En mayo de 2016, Banco Aliado, S. A. 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 de 2017 hasta mayo de 2019.

234	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Corriente (hasta 1 año) No corriente (más de 1 año)	188,301,971 <u>175,107,257</u> <u>363,409,228</u>	168,924,542 <u>96,306,355</u> 265,230,897
56	_	1. du (8.
	•	

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2018 (No auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Serie "L"	Agosto 18, 2015	4.00%	Agosto 18, 2018 Sub-total	8,000,000 8,000,000	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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación Emisión de B/.100,000,000 – Resolución SMV No.91-14 del 10 de marzo de 2014

Serle	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Serie "C"	Marzo 31, 2014	4.50%	Marzo 31, 2017	0	5,000,000
Serie "R"	Marzo 31, 2016	4.00%	Marzo 31, 2018	0	3,000,000
Serie "S"	Marzo 31, 2016	4.00%	Marzo 31, 2018	0	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	0	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	0	7,000,000
Serie "AG"	Marzo 23, 2017	2.88%	Septiembre 23, 2017	0	5,000,000
Serie "AH"	Marzo 30, 2017	2.88%	Septiembre 30, 2017	0	1,000,000
Serie "Al"	Marzo 30, 2017	3.50%	Marzo 30, 2018	0	1,000,000
Serie "AJ"	Marzo 31, 2017	2.88%	Septiembre 30, 2017	0	2,000,000
Serie "AK"	Marzo 31, 2017	3.50%	Marzo 31, 2018	0	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	0	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
Serie "AP"	Junio 2, 2017	3.50%	Junio 2, 2018	0	3,580,000
Serie "AQ"	Junio 9, 2017	3.50%	Junio 9, 2018	0	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 "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 "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 "BD"	Octubre 2, 2017	4.50%	Octubre 2, 2020	1,000,000	0
Serie "BE"	Octubre 6, 2017	3.75%	Octubre 6, 2018	1,000,000	0
Serie "BF"	Noviembre 16, 2017	3.75%	Noviembre 16, 2018	2,000,000	0
Serie "BH"	Enero 23, 2018	3.00%	Julio 23, 2018	1,469,000	0
Serie "BI"	Enero 23, 2018	3.75%	Enero 23, 2019	5,000,000	0
Serie "BJ"	Enero 23, 2018	4.13%	Enero 23, 2020	1,000,000	0
Serie "BK"	Enero 29, 2018	3.00%	Julio 29, 2018	1,000,000	0
Serie "BL"	Enero 29, 2018	3.75%	Enero 29, 2019	1,500,000	0
Serie "BM"	Febrero 06, 2018	3.00%	Agosto 06, 2018	1,405,000	0
Serie "BN"	Marzo 15, 2018	3.00%	Septiembre 15, 2018	850,000	0
Serie "BO"	Marzo 26, 2018	3.00%	Septiembre 26, 2018	2,050,000	0
Serie "BP"	Marzo 26, 2018	3.75%	Marzo 26, 2019	3,144,000	0
Serie "BQ"	Abril 02, 2018	3.00%	Octubre 02,2018	1,000,000	0
Serie "BR"	Abril 02, 2018	3.75%	Abril 02, 2019	7,698,000	0
Serie "BS"	Abril 02, 2018	4,13%	Abril 02, 2020	3,813,000	0
Serie "BT"	Abril 02, 2018	4.50%	Abril 02, 2021	3,000,000	0
Serie "BU"	Abril 09, 2018	3.75%	Abril 09, 2019	3,000,000	_
Serie "BV"	Mayo 11, 2018	3.25%	Noviembre 11, 2018	1,000,000	0
Serie "BW"	Mayo 16, 2018	3.25%	Noviembre 16, 2018	2,122,000	0
Serie "BX"	Mayo 25, 2018	4.50%	Mayo 25, 2021	3,000,000	0
Serie "BY"	Junio 04, 2018	3.75%	Junio 04, 2019	3,500,000	0
Serie "BZ"	Junio 28, 2018	4.50%	Junio 28, 2021	5,000,000	
			Sub-total	92,441,000	90,082,000



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

En marzo de 2014, Banco Aliado, S. A., obtuvo autorización para una emisión de bonos corporativos por la suma de US\$100,000,000 moneda de curso legal de los Estados Unidos de América, emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones. Los bonos serán emitidos con vencimientos de hasta diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión de los bonos correspondientes. Los bonos serán emitidos en Series, cuyos montos, términos y condiciones serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor.

Emisión Pública - Aliado Leasing, S. A.

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

Serie	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimlento</u>	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Serie "J"	Septiembre 14, 2012	8.50%	Septiembre 14, 2017	0 2.000,000	1,000,000 2,000,000
Serie "K" Serie "L"	Junio 22, 2017 Septiembre 14, 2017	8,50% 8,50%	Junio 22, 2022 Septiembre 14, 2022	1.000.000	2,000,000
00/10 L	Soptionists 14, 2017	3.0070	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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	Vencimiento	2018 (No Auditado)	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	0	2,500,000
Serie "K"	Enero 25, 2013	8.50%	Enero 25, 2018	0	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
Serie "O"	Marzo 15, 2018	8.50%	Marzo 15, 2023	5,000,000	0
00110	17,2120 10, 2010	0,001	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

<u>Serie</u>	Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>Venclmiento</u>	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Serie "A"	Abril 25, 2013	8,50%	Abril 25, 2018	0	10,000,000
Serie "B"	Junio 27, 2013	8.50%	Junio 27, 2018	0	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
Serie "H"	Abril 25, 2018	8.50%	Abril 25, 2023	10,000,000	0
Serie "I"	Junio 27 .2018	8.50%	Junio 27, 2023	3,500,000	0
			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.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

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 <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	Vencimiento	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Serie "F"	Marzo 09, 2014	8.50%	Diciembre 5, 2019	8,000,000	8,000,000

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

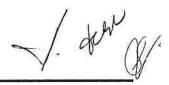
Serle		Fecha de <u>Colocación</u>	Tasa de <u>Interés</u>	<u>Vencimlento</u>	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Serie "E" Serie "F" Serie "H" Serie "L"	81	Noviembre 23, 2012 Septiembre 19,2014 Marzo 15, 2017 Noviembre 27, 2017	8.50% 8.50% 8.50% 8.50%	Noviembre 23, 2017 Septiembre 19, 2019 Marzo 15, 2022 Noviembre 27, 2022 Sub-total	0 5,000,000 12,000,000 <u>5,000,000</u> 22,000,000	5,000,000 5,000,000 12,000,000 0 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 <u>Colocación</u>	Tasa de <u>interés</u>	<u>Vencimiento</u>	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Serie "A" Serie "B" Serie "C" Serie "D"	Enero 21, 2015 Septiembre 8, 2016 Julio 28, 2017 Julio 28, 2017	4.00% 4.00% 4.50% 4.30%	Julio 21, 2017 Septiembre 10, 2018 Julio 26, 2019 Julio 27, 2018 Sub-total	0 23,020,000 37,500,000 25,000,000 85,520,000	62,500,000 23,020,000 0 85,520,000
	Total de bonos corporativ	os por pagar	%	245,961,000	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 interés trimestrales y cupón de 4.0% de interés anual. Esta nota tuvo amortización de capital por B/.62,500,000 con fecha 21 de julio de 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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

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:

N	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(No Auditado)	(Auditado)
Cuentas por pagar	806,579	1,912,089
Depósitos por aplicar clientes	1,314,825	2,089,433
Pasivos laborales	1,320,328	1,174,130
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	327,822	427,188
Retenciones en facturas negociadas por pagar	10,133,188	10,838,892
Obligaciones por relaciones a terceros	4,630,838	3,972,136
Otros acreedores varios	3,531,521	7,187,787
Fondos retenidos en custodia legal	348,729	368,089
Timbres por pagar	78,433	105,956
FECI por pagar	1,012,343	1,057,626
Seguros por pagar	628,652	673,908
Retenciones por pagar	157,663	136,209
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	104,314	62,378
Impuesto bancario por pagar	1,000,000	1,000,000
Total	25,395,235	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 30 de junio de 2018, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (2017: 70,000,000).

Al 30 de junio de 2018 los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.4,500,000 (2017: B/.4,000,000).



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 30 de junio de 2018, se encontraban emitidas y en circulación 300,000 acciones no acumulativas (2017: 300,000).

Durante el año terminado el 30 de junio de 2018 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,281,250 (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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	(No Auditado)	(Auditado)
Comisiones ganadas cobranzas	199,111	234,028
Comisiones ganadas otras	1,505,306	1,268,983
Comisiones ganadas cartas de crédito	471,255	387,688
Total	2,175,672	1,890,699

(19) Otros Ingresos

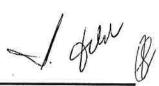
Los otros ingresos se detallan a continuación:

	2018	2017
	(No Auditado)	(Auditado)
Ganancia en terminación de contratos	390,381	725,052
Otros ingresos financieros	1,488,807	1,433,016
- Alquiler de oficinas	102,000	102,000
Total	1,981,188	2,260,068

(20) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Mantenimiento y aseo Electricidad y agua Comunicaciones Cargos bancarios Seguridad y vigilancia Gasto de seguros Afiliaciones Misceláneos Total	967,869 228,691 315,565 312,456 336,072 2,442,361 135,809 1,111,964 5,850,787	931,928 200,968 284,856 398,215 329,160 2,398,372 124,807 1,114,342 5,782,648



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Cartas de crédito	23,435,005	30,391,398
Garantías emitidas	6,315,075	5,397,764
Promesas de pago	<u>40,714,087</u>	63,522,067
Total	<u>70,464,167</u>	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/.8,863,619 (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 cuatro años es el siguiente:

<u>Años</u>	
2018	38,400
2019	76,800
2020	74,800
2021	6.000

Durante el año terminado el 30 de junio de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.95,100 (2017: B/.106,725).

I share.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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/.135,984,780 (2017: B/.119,237,162); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.68,393,971 (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:

	2018 Accionistas.		2017 Accionistas.	
	Compañías relacionadas (No Auditado)	Directores y Ejecutivos Claves (No Auditado)	Compañías relacionadas (Auditado)	Directores y Ejecutivos Claves (Auditado)
Activos: Préstamos Intereses acumulados por cobrar	149,949,250 313,810	5,578,125 17,985	130,479,570 321,712	13,765,399 16,292
Pasivos: Depósitos a la vista Depósitos de ahorro Depósitos a plazo fijo Bonos corporativos por pagar Intereses acumulados por pagar	16,722,297 5,552 115,523,236 60,000,000 1,738,999	218,310 337,138 8,991,379 0 138,511	11,395,815 4,264 121,438,628 60,000,000 1,558,749	501,072 225,954 8,525,453 0 106,516
Compromisos y contingencias: Garantías emitidas	9,725,728	2,923,652	9,221,886	_1,125,000
	Compañías relacionadas	018 Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves uditado)	Compañías <u>relacionadas</u>	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Intereses ganados sobre préstamos	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías <u>relacionadas</u>	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Intereses ganados sobre préstamos Comisiones ganadas	Compañías relacionadas (No A	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves uditado)	Compañías relacionadas (Auc	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves litado)
	Compañías relacionadas (No A	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves uditado)	Compañías relacionadas (Auc	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves ditado) 645,276

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(23) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Los préstamos a compañías relacionadas durante el año terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a B/.149,949,250 (2017: B/.130,479,570), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 2.5% al 18%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2033 (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 año terminado el 30 de junio de 2018 fueron de B/.5,578,125 (2017: B/.13,765,399), a una tasa de interés que oscila entre 4.75% a 15% (2017: 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/.4,840,701 (2017: B/.12,975,910) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.238,188 (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 <u>estadísticas</u>	Reserva legal de seguros	<u>Total</u>
Al 30 de junio de 2016	169,050	169,050	120,404	458,504
Aumentos	42,140	42,140	<u>161,767</u>	246,047
Al 30 de junio de 2017	211,190	211,190	282,171	704,551
Aumentos	<u>45,625</u>	<u>45,625</u>	238,685	329,935
Al 30 de junio de 2018	<u>256,815</u>	<u>256,815</u>	520,856	1,034,486

(25) Información de Segmentos

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

	•		,				
2018 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por Intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos Utilidad neta antes del impuesto	133,743,740 (86,953,600) 24,825 (17,114,124)	719,503	21,510,970 (15,988,754) 40,327 (1,350,058)	4,770,219 (3,892,707) 36,667 (868,558)	479,003 0 2,672,859 (1,958,437)	(17,525,034) 17,525,034 (10,901) 10,901	147,412,465 (93,167,088) 3,483,280 (22,057,701)
sobre la renta	29,700,841	518,584	<u>4,212,485</u>	45,621	1,193,425	0	35,670,956
Total de activos Total de pasivos	2,696,399,601 2,435,309,906	55,035,796 47,832,627	213,319,373 188,213,930	<u>44,152,219</u> <u>38,361,258</u>	27,695,777 15,564,811	(306,645,104) (272,645,104)	2,729,957,662 2,452,637,428
2017 (Auditado)	Bança	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total <u>Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto Gastos generales y administrativos	Banca 121,076,803 (81,786,367) (180,611) (16,330,197)	4,573,777 (4,090,634) 1,302,608	Factoraje 14,819,093 (9,091,292) (2,122,302) (1,110,390)	4,990,872 (4,211,098) 62,396 (943,421)	Seguros 473,481 0 2,256,585 (2,074,990)	(13,038,010) 13,038,010 (6,595) 6,595	
Ingresos por intereses y comisiones Gastos por intereses y provisiones Otros ingresos, neto	121,076,803 (81,786,367) (180,611)	4,573,777 (4,090,634) 1,302,608	14,819,093 (9,091,292) (2,122,302)	4,990,872 (4,211,098) 62,396	473,481 0 2,256,585	(13,038,010) 13,038,010 (6,595)	Consolidado 132,896,016 (86,141,381) 1,312,081

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

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

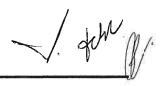
Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores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

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

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directamente o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

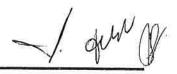
El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros, se detallan a continuación:

	<u>2018</u>		<u>20</u>	<u>17</u>
	Valor en	Valor	Valor en	Valor
	<u>libros</u>	razonable	libros	<u>razonable</u>
	(No Au	ditado)	(Audi	tado)
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	476,457,540	476,567,459	363,838,540	363,886,869
Valores disponibles para la venta	198,833,287	198,833,287	251,177,164	251,177,164
Valores mantenidos hasta su				
vencimiento	1,000,000	998,797	1,000,000	1,004,258
Préstamos, excluyendo				
arrendamientos financieros, neto	1,819,675,538	1,864,949,655	1,738,605,934	1,801,682,400
	2,495,966,365	2,541,349,198	<u>2,354,621,638</u>	2,417,750,691
Pasivos				
Depósitos a plazo	1,531,397,282	1,539,180,463	1,495,470,097	1,509,155,785
Financiamientos recibidos	363,409,228	366,957,244	265,230,897	266,051,020
Bonos corporativos por pagar	245,961,000	244,995,901	243,602,000	243,757,233
a: •	2,140,767,510	2,151,133,608	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.

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.

2018 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	<u>Total</u>
Valores disponibles para la venta: Acciones preferidas Bonos y notas de la República de Panamá Bonos corporativos extranjeros Bonos corporativos y VCN's locales Bonos de otros gobiernos Total	1,649,375 0 0 0 0 0 1,649,375	0 243,255 27,200,500 120,695,323 381,888 148,520,966	0 0 0 48,662,946 0 48,662,946	1,649,375 243,255 27,200,500 169,358,269 381,888 198,833,287
<u>2017</u> (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta: Acciones preferidas Bonos y Notas de la República de Panamá Bonos corporativos extranjeros Bonos corporativos y VCN's locales Bonos de otros gobiernos Total	2,698,940 0 0 0 0 0 2,698,940	0 7,999,630 46,820,218 145,286,494 389,024 200,495,366	0 0 0 47,982,858 0 47,982,858	2,698,940 7,999,630 46,820,218 193,269,352 389,024 251,177,164



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	2018 (No Auditado)	2017 (Auditado)
Saldo al inicio del año Reclasificación de categoría	47,982,858 5,238,304	69,276,341 9,267,466
Ventas y redenciones	(4,471,559)	(30,634,251)
Cambios en valor razonable	(86,657)	73,302
Saldo al final del año	48,662,946	47,982,858

Al 30 de junio de 2018 y 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.

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.

I dur W.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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.

Activos	<u>Nivel 3</u>	2018 <u>Total</u> No Auditado)
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento	476,567, 998,	
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	<u>1,864,949,</u> <u>2,342,515,</u>	
Pasivos Depósitos a plazo Financiamientos recibidos	1,539,180, 366,957,	244 366,957,244
Bonos corporativos por pagar	244,995, 2,151,133,	
		2017 (Auditado)
Activos	Nivel 3	(Auditado)
Activos Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento	<u>Nivel 3</u> 363,886, 1,004,	(Auditado) 3 Total ,869 363,886,869
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	363,886,	(Auditado) 3 Total ,869 363,886,869 ,258 1,004,258 ,400 1,801,682,400
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto Pasivos	363,886, 1,004, 1,801,682	(Auditado) 3 Total ,869 363,886,869 ,258 1,004,258 ,400 1,801,682,400 ,527 2,166,573,527
Depósitos a plazo en bancos Valores mantenidos hasta su vencimiento Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	363,886, 1,004, 1,801,682, 2,166,573	(Auditado) 3 Total ,869 363,886,869 ,258 1,004,258 ,400 1,801,682,400 ,527 2,166,573,527 ,785 1,509,155,785 ,020 266,051,020

I do W.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(26) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

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

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) Ley Bancaria

Regulación en la República de Panamá

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

(b) Ley de Empresas Financieras

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

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

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

(d) Ley de Seguros y Reaseguros

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(e) Ley de Fideicomiso

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

(f) Bienes Adjudicados

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

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

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

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



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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:

J. ghir V.

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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.

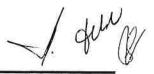
El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.004-2013 al 30 de junio de 2018:

	2018	3	2017	8
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
	(No Audi	tado)	(Audita	do)
Análisis del deterioro individual:	40.00			
Mención especial	11,228,204	930,013	19,145,370	1,693,128
Subnormal	10,726,202	2,378,226	2,743,513	238,526
Dudoso	2,607,973	2,086,377	2,852,812	2,247,557
Irrecuperable	1,798,391	841,262	1,762,150	1,007,981
Monto bruto	26,360,770	6,235,878	26,503,845	5,187,192
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,859,420,902	0	1,778,108,761	0
Total	1,885,781,672	6,235,878	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.



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Al 30 de junio de 2018, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.004-2013 se detallan a continuación:

	Morosos	2018 Vencidos (No Auditado)	<u>Total</u>
Préstamos	3,087,330	7,741,462	10,828,792
	<u>Morosos</u>	2017 Vencidos (Auditado)	<u>Total</u>
Préstamos	<u>1,599,676</u>	4,585,592	6,185,268

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 30 de junio de 2018, ascendía a B/.14,677,493 (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 30 de junio de 2018 de la provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

	<u>2018</u> (No Auditado)	2017 (Auditado)
Banco Aliado, S. A	20,188,214	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	<u>1,194,223</u>
Total	<u> 26,809,885</u>	26,055,060

I. fell (f)

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 30 de junio de 2018, estos porcentajes representan los siguientes montos:

	<u>2018</u> (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
1.25%	<u>17,158,297</u>	<u>16,164,452</u>
2.50%	<u>34,316,594</u>	32,328,904

A continuación se presenta el cálculo de la reserva dinámica al 30 de junio de 2018

Componente 1	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Activos ponderados por riesgo (facilidades crediticias - categoría normal) Por coeficiente Alfa (1.50%)	1,372,663,742	1,293,156,176
Resultado	20,589,956	19,397,343
Componente 2 Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo Por coeficiente Beta (5.00%)	51,258,716	13,575,611
Resultado	2,562,936	678,781
Menos: Componente 3 Monto de la variación del saldo de provisiones		
específicas en el trimestre.	(1,204,857)	(3,881,451)
Saldo de reserva dinámica pura	24.357,749	23,957,575
Más:	21	
Monto por restricción según literales "a" y "c" del artículo 37 Saldo de reserva dinámica neta	2,452,136 26,809,885	2,097,485 26,055,060



(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(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 30 de junio de 2018 es de B/.26,809,885 (2017: B/.26,055,060).

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

E.	2018 (No Auditado)	<u>2017</u> (Auditado)
Aliado Leasing, S. A.	405,718	130,150
Financiera Finacredit, S. A.	_ 987,674	1,058,023
Total	1,393,392	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 entró 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.



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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de Junio de 2018

(Cifras en Balboas)

	Total	Eliminaciones	Sub-total	Banco Aliado, S. A.	Aliado Leasing, S. A.	Aliado Factoring, S. A.	Financiera Finacredit, S. A.	Aliado Seguros, S. A.
		ć	2060 200	3 050 204	1,000	300	290	009
Efectivo y efectos de caja	3,052,334		100,200,0					
Depósitos en bancos:	14 502 626	(70.004.163)	84.596.789	14,352,523	5,718,934	62,456,870	129,290	1,939,172
A la vista - locales	14,392,626	(201,400,01)	3 600 409	3 690 409		0	0	0
A la vista - extranieros	3,690,409	0	00000	000,000,000	c	_	3 050 189	9 157 540
	271,257,540	(4,050,189)	275,307,729	263,100,000	0 1		00.000	
	205 200 000	0	205,200,000	205,200,000	0	0		
A plazo - extranjeros	494 740 575	(74.054.352)	568,794,927	486,342,932	5,718,934	62,456,870	3,179,479	11,096,712
Total de depositos en bandos Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	497,792,969	(74,054,352)	571,847,321	489,393,136	5,719,934	62,457,170	3,179,769	11,097,312
Valores disponibles para la venta	198,833,287	(197,000,000)	395,833,287	395,833,287	O	0	0	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,000	0	1,000,000	0	0	0	0	1,000,000
Dréet amon:					200	459 475 999	CAA CTA 1A	c
Sectorinteno	1,578,262,982	(27,159)	1,578,290,141	1,334,940,248	46,432,053	133,423,386	71.7.11) C
	307,518,690	0	307,518,690	307,518,690				
Vector externo	1,885,781,672	(27,159)	1,885,808,831	1,642,458,938	48,452,063	153,425,388	41,472,442	o
	12 953 869	0	12,953,869	9,922,509	50,915	1,894,275	1,086,170	0
Reserva para perdidas en prestamos	4.751.117	0	4,751,117	2,218,008	0	1,624,824	908,285	0
Intereses y comisiones descontadas no ganadas Préstamos, neto	1,868,076,686	(27,159)	1,868,103,845	1,630,318,421	48,401,148	149,906,289	39,477,987	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,296,948	0	15,296,948	14,990,566	777.7	21,467	35,879	241,259
	13 115 770	(1.563.593)	14,679,363	14,005,321	123,033	0	468,696	82,313
intereses acumulados por cobrar	000 097		460,000	460,000	0	0	0	0
Activos mantenidos para la venta	724 04 0		9 180 177	2,301,484	46,762	214,842	163,410	6,453,679
Gastos pagados por anticipado	3,100,171		109.922.718	109,922,718	0	0	0	0
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	2,520,303	0	2,620,303	1,591,146	0	478,535	368,056	182,566
Impuesto sobre la renta diferido	8 507 625	C	8,507,625	0	0	0	0	8,507,625
Deudores varios - operaciones de seguros	0,001,020	JUO 000 PEJ	39 151 179	37,583,522	737,142	241,070	458,422	131,023
Otros activos	2,131,173		184 521 365	165,864,191	906,937	934,447	1,458,584	15,357,206
Total de otros activos	211,156,951		3 036 602 786	2,696,399,601	55,035,796	213,319,373	44,152,219	27,695,777



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

Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Situación Financiera, continuación

30 de Junio de 2018

(Cifras en Balboas)

Aliado Seguro S. A.	0000	0 0	0	15,391,626 173,185 173,185 15,564,811	10,000,000 0 0 0 1,034,486 0 1,096,480 12,130,966
Financiera Finacredit, S. A.	00000	217,370	37,000,000	21,583 0 0 0 1,122,305 1,143,888 38,361,258	7,000,000 0 1,194,223 987,674 0 0 (3,390,936) 5,790,961 44,152,219
Aliado Factoring, S. A.	0000	0	175,000,000	1,513,944 0 0 0 0 11,699,986 13,213,930 188,213,930	15,000,000 0 4,424,925 0 0 0 5,680,518 25,105,443 213,319,373
Aliado Leasing, S. A.	0000	0	45,000,000	340,000 0 386,403 0 2,106,224 2,832,627 47,832,627	2,000,000 0 1,002,523 405,718 0 3,794,928 7,203,169 55,035,796
Banco Aliado, S. A.	170,993,130 17,718,883 22,983,236 1,250,497,077	363,409,228	185,961,000	2,988,469 20,223,074 109,922,718 0 0 5,662,697 138,796,958 2,435,309,906	70,000,000 30,000,000 20,188,214 0 0 (1,391,750) 142,293,231 261,098,695 2 696,399,601
Sub-total	170,993,130 17,718,883 22,983,236 1,250,497,077	363,626,598	442,961,000	2,988,469 22,098,601 109,922,718 386,403 15,391,626 20,764,397 171,552,214 2,725,282,532	104,000,000 30,000,000 26,809,885 1,393,392 1,034,486 (1,391,750) 149,474,221 3,036,677,736 3,036,677,736
Eliminaciones	(74,280,247) 0 (164,543) (4,050,189)	(78,494,979)	(197,000,000)	(1,563,593) (1,563,593) 0 0 4,630,838 3,067,245 (272,645,104)	(34,000,000)
Total	96,712,883 17,718,883 22,818,693 1,246,446,888	284,950,394 1,668,647,741 363,409,228	245,961,000	2,988,469 20,555,008 109,922,718 386,403 15,334,626 25,395,235 174,619,459	70,000,000 30,000,000 26,809,885 1,383,392 1,034,486 (1,391,750) 149,474,221 277,320,234
	Pasivos y patrimonio Pasivos: Depósitos de clientes: A la vista - locales A la vista - extranjeros De ahorros A plazo fijo - locales	A plazo fijo - extranjeros Total de depósitos de clientes	Financiamientos recunos Bonos corporativos por pagar	Giros, cheques de gerencia y certificados Intereses acumulados por pagar Aceptaciones pendientes Impuesto sobre la renta diferido Operaciones de seguros Otros pasivos Total de otros pasivos	Patrimonio. Acciones comunes Acciones preferidas Provisión dinámica regulatoria Exceso de reserva aregulatoria de crédito Reserva regulatoria de seguros Valuación de inversiones en valores Utilidades no distribuidas Total de patrimonio



BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS (Panamá, República de Panamá) Anexo de Consolidación - Información sobre el Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2018

(Cifras en Balboas)

osos oor interess v comisinnes.	Total consolidado	Eliminaciones	Sub-total	Banco Aliado, S. A.	Aliado Leasing, S. A.	Aliado <u>Factoring, S. A.</u>	Financiera Aliado Finacredit, S. A. Seguros, S.	Aliado Seguros, S. A
Ingresos por intereses y confisiones. Intereses ganados sobre: Préstamos Denósitos a plazo	123,743,576 3,632,398	(2,482,419)	126,225,995 4,345,735	101,581,503 3,264,625	4,042,756 0	16,845,504 0	3,756,232	0421,503
Inversiones Comisiones sohre préstamos	11,793,221	(14,329,278)	26,122,499 8,243,270	26,064,999 2,832,613	390,811	0 4,665,466	354,380	57,500
Contraction of the contraction o	147,412,465	(17,525,034)	164,937,499	133,743,740	4,433,567	21,510,970	4,770,219	479,003
Gastos por intereses: Denósitos	64,206,208	(713,337)	64,919,545	64,919,545	0	0	0	0
Financiamientos	11,598,216	(2,482,419)	14,080,635	11,598,215	12,804	1,523,512	946,104 2 468 472	0 0
Bonos Total de nactos nor intereses	88,709,226	(17,525,034)	106,234,260	84,321,855	3,825,526	14,672,303	3,414,576	0
notal de gaztos por intereses y comisiones, antes de provisiones	58,703,239	0	58,703,239	49,421,885	608,041	6,838,667	1,355,643	479,003
Provisión para pérdidas en préstamos Provisión para inversiones disponibles para la venta	4,307,862	0	4,307,862	2,481,745	31,535	1,316,451	478,131	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	54,245,377	0	54,245,377	46,790,140	576,506	5,522,216	877,512	479,003
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros neto: Comisiones nanadas	2.175,672	0	2,175,672	2,167,582	0	٥	8,090	0
Gasto de comisiones	(2,257,100)	0	(2,257,100)	(2,214,864)	(12,023)	(29,541)	(672)	0
Ganancia en venta de inversiones	490,092	0	490,092	490,092	0	0 (0 (0 (
Provisión de activos mantenidos para la venta	(1,600,795)	0 ((1,600,795)	(1,600,795)	0 0	0	.	0 600 000
Prima de seguros, neto	2,694,223	0 000	2,594,223	1 100 040	721 526	0 88	0 2/0	2,034,223
Otras ingresos	1,981,188	(10,901)	1,992,089	1,162,610	070'167	000 80	29,243	(21,304)
Total de ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto	3,483,280	(10,901)	3,494,181	24,825	719,503	40,327	36,667	2,672,859
Gastos generales y administrativos: Salarios o otros costos de personal	10,842,481	0	10,842,481	7,691,260	558,486	785,649	456,139	1,350,947
Honorarios profesionales	1,237,181	0	1,237,181	971,507	39,604	78,059	37,695	110,316
Propaganda v promoción	327,408	0	327,408	179,098	15,314	3,853	103,410	25,733
Alouiler	144,200	0	144,200	134,600	0	0	4,800	4,800
Vaies v transporte	220,800	0	220,800	162,770	3,660	2,019	7,215	45,136
Papelería y útiles de oficina	222,419	0	222,419	179,431	8,077	925	11,299	22,687
Impuestos varios	1,851,560	0	1,851,560	1,471,655	609'//	82,728	810,501	116,556
Depreciación y amortización	1,360,865	0	1,360,865	1,259,077	4,343	6,485	17,844	73,116
Otros	5,850,787	(10,901)	5,861,688	5.064.726	777 425	390,340	127,138	1 058 737
Total de gastos generales y administrativos	35,670,956	0	35,670,956	29,700,841	518,584	4,212,485	45,621	1,193,425
Utilidad antes de illipuesto sobre la rema	(5.314.413)	0	(5,314,413)	(3,875,780)	(259,075)	(1,064,657)	(97,294)	(17,607)
mpuesto sobre la rema, meto Utilidad neta	30,356,543	0	30,356,543	25,825,061	259,509	3,147,828	(51,673)	1,175,818
							\	7