REPUBLICA DE PANAMA

SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 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. LIQUIDEZ

Al 30 de septiembre de 2018 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 17.3% del total de activos, 27.8% del total de los depósitos y 20.9% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 30 de septiembre de 2018 los activos líquidos primarios representan el 78.4% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta con un 21.6% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 30 de septiembre de 2018, la liquidez legal del banco fue de 63.1%.

Activos Líquidos	30-Sep-18 (Interino)	30-Jun-18 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 2,380,676	B/. 3,052,394
Depósitos en bancos	357,653,222	494,740,575
Valores disponibles para la venta	99,422,801	198,833,287
Total	**B/.459,456,699**	**B/.696,626,256**

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

Razones de Liquidez	30-Sep-18 (Interino)	30-Jun-18 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	13.57%	18.23%
Activos Líquidos / Depósitos	21.78%	29.83%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	16.39%	21.85%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	17.32%	25.52%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	27.79%	41.75%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	20.92%	30.58%
Prestamos / Activos	72.38%	68.43%
Préstamos / Depósitos	116.15%	111.95%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 alcanzó los B/.279,5 millones.

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

Al 30 de septiembre 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 septiembre 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 septiembre de 2018 es B/.279,5 millones. El incremento de neto B/.2,1 millones o 0.8% con respecto al 30 de junio de 2018, es producto del incremento de las utilidades del año corriente netas de dividendos pagados de acciones preferidas y de dividendos pagados de comunes correspondientes a las utilidades del año fiscal terminado el 30 de junio de 2018.

Como Hecho de Importancia:

El 18 de septiembre de 2018 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 2018 por la suma total de B/. 6,071,308 equivalente a B/.0.0867 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 septiembre de 2018 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.80%.

Patrimonio del Accionista	**30-Sep-18 (Interino)**	**30-Jun-18 (Auditado)**
Capital pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones preferentes	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas	148,149,205	149,474,221
Impuesto diferido	(3,104,426)	(2,620,303)
Reserva regulatoria de Seguros	1,057,517	1,034,486
Provisión Dinámica Regulatoria	26,809,885	26,809,885
Valuación de inversiones en valores	238,397	(1,391,750)
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 273,150,578**	**B/. 273,306,539**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**8.6**	**9.0**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**11.7%**	**11.3%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**10.4%**	**10.2%**
Índice de Adecuación de Capital	**15.7%**	**15.8%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 30 de septiembre 2018 son de B/. 2,652.9 millones, mostrando una disminución de B/.77,0 millones con respecto a junio de 2018 o un 2.8%. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.52,1 millones o 2.8%, de B/. 1,868.1 millones al 30 de junio 2018 a B/. 1,920.1 millones al 30 de septiembre de 2018. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.137,8 millones o 27.7% de B/.497,8 millones al 30 de junio de 2018 a B/.360,0 millones al 30 de septiembre de 2018. La cartera de inversiones presenta un aumento neto de B/.7,5 millones o 3.8% de B/. 199,8 millones al 30 de junio de 2018 a B/. 207,4 millones al 30 de septiembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2018, los activos productivos representan el 93.8% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 72.4%, Efectivo y Depósitos en bancos en 13.6% y Cartera de Inversiones 7.8%.

Activos	**30-Sep-18 (Interino)**	**30-Jun-18 (Auditado)**
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 360,033,898	B/. 497,792,969
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	99,422,801	198,833,287
Valores mantenidos al vencimiento	1,000,000	1,000,000
Préstamos Netos	1,920,132,384	1,868,076,686
Activos Productivos	**2,487,518,488**	**2,565,702,942**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	15,068,609	15,296,948
Activos varios	150,304,815	148,957,772
Total de Activos	**B/.2,652,891,912**	**B/.2,729,957,662**

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera vencida al 30 de septiembre de 2018 es de B/.7,8 millones lo que equivale al .0.40% de la cartera bruta del Banco. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo a la NIIF9 asciende a B/. 16,8 millones lo que equivale a una cobertura de 215.6% sobre la cartera vencida al 30 de septiembre de 2018. De acuerdo a las nuevas disposiciones en materia de riesgo de crédito de la Superintendencia de Bancos, Acuerdo 4-2013, la reserva regulatoria para la cartera de préstamos ponderados y clasificados como normales asciende a B/.26.8 millones. Esta reserva es adicional a las reservas establecidas por la NIIF9 para para posibles pérdidas en la cartera de préstamos y forma parte del patrimonio de la empresa como una línea separada de las utilidades retenidas, pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de septiembre de 2018, alcanzaron los B/. 1,653.2 millones, mostrando una disminución de B/.15.4 millones o 0.9% con respecto a junio de 2018. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 82.2%, el resto 17.8%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 91.6% o B/. 1,513.8 millones, por otra parte, los depósitos a la vista ascienden a B/.115,4 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.24,0 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, fondeo a través de operaciones estructuradas, fondos de agencias gubernamentales locales, facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 30 de septiembre de 2018 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.542,8 millones equivalente a un 75.1% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra una disminución de B/.66,6 millones o un 10.9% en comparación a junio de 2018.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	**30-Sep-18 (Interino)**	**30-Jun-18 (Auditado)**
A la vista	B/. 115,408,889	B/. 114,431,766
De ahorro	23,966,810	22,818,693
A plazo fijo – locales	1,237,132,085	1,246,446,888
A plazo fijo – extranjeros	276,707,440	284,950,394
Total de Depósitos	**B/.1,653,215,224**	**B/.1,668,647,741**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	**30-Sep-18 (Interino)**	**30-Jun-18 (Auditado)**
Financiamientos recibidos	B/. 352,172,640	B/. 363,409,228
Bonos corporativos	190,640,000	245,961,000
Otros pasivos	180,145,200	174,619,459

Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-18 (Interino)	30-Sep-17 (Interino)
Ingresos por Intereses y comisiones		
Préstamos	B/.34,564,940	B/.32,430,585
Inversiones	2,756,551	3,072,316
Depósitos	1,729,164	760,490
Total de Intereses Ganados	**39,050,655**	**36,263,391**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	17,464,368	15,791,495
Financiamientos y Bonos corporativos	7,901,259	5,945,187
Total de gasto de intereses	**25,365,627**	**21,736,682**
Total de ingresos neto sobre intereses	**13,685,028**	**14,526,709**
Provisión para préstamos incobrables	(782,912)	(829,279)
Provisión para inversiones en valores	(18,281)	-
Otras provisiones	48,652	-
Ingreso neto por intereses después de la provisiones	**12,932,487**	**13,697,430**
Otros Ingresos y comisiones	872,785	696,757
Gastos Generales y Administrativos	(5,300,276)	(4,932,248)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**8,504,996**	**9,461,939**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(226,514)	(119,682)
Utilidad Neta	**B/. 8,278,482**	**B/. 9,581,621**

Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2018, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 11.9% y 1.2%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 30 de septiembre de 2018 fue de B/. 8,3 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018, los ingresos por intereses y comisiones aumentaron 7.7% pasando de B/.36,3 millones a B/.39,1 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un incremento de B/.2,8 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 3,6 millones al 30 de septiembre de 2018 comparado con el mismo período terminado al 30 de septiembre de 2017 reflejando un aumento de 16.7%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.13,7 millones para el periodo fiscal finalizado en septiembre de 2018 comparado con B/.14,5 millones para el mismo periodo terminado el 30 de septiembre de 2017, reflejando una disminución de B/.842 mil o un 5.8% comparado con el mismo período el año anterior .

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.5,3 millones al 30 de septiembre de 2018. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 49.0%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 8.0% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras que representan el 7.2%, los honorarios profesionales un 5.8%, y los gastos de propaganda y promoción con un 2.8% del total de gastos. Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.5,3 millones mostrando un aumento de B/.368 mil o 7.5% en comparación al mismo período terminado el 30 de septiembre de 2017.

d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La Administración mantiene 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.

II RESUMEN FINACIERO

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA Sep-18	TRIMESTRE QUE REPORTA Jun-18	TRIMESTRE QUE REPORTA Mar-18	TRIMESTRE QUE REPORTA Dic-17
Ingresos por intereses	37,216,955	35,748,219	34,295,720	35,034,505
Gastos por intereses	25,365,627	23,214,234	21,945,042	21,813,268
Gastos de Operación	5,300,276	6,088,368	5,699,557	5,337,528
Utilidad o Pérdida	8,278,482	7,429,974	7,278,322	6,066,626
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción	0.47	0.42	0.44	0.45

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA
	Sep-18	Jun-18	Mar-18	Dic-17
Préstamos	1,920,132,384	1,868,076,686	1,818,676,423	1,835,190,791
Activos Totales	2,652,891,912	2,729,957,662	2,571,499,802	2,552,582,974
Depósitos Totales	1,653,215,224	1,668,647,741	1,627,374,641	1,605,682,302
Deuda Total	542,812,640	609,370,228	496,366,581	513,694,951
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	148,387,602	148,082,471	142,225,942	136,980,916
Reserva de Seguros	1,057,517	1,034,486	773,911	746,794
Reserva Regulatoria y Provisión Dinámica	27,273,729	28,203,277	26,425,700	26,425,700
Patrimonio Total	276,718,848	277,320,234	270,570,114	264,515,923

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-18	Jun-18	Mar-18	Dic-17
Dividendo/Acción Común	8.67%	0.00%	0.00%	0.00%
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.94	8.84	7.85	8.01
Préstamos/Activos Totales	72.38%	68.43%	70.72%	71.90%
Gastos de Operación/Ingresos totales	13.04%	14.25%	14.07%	13.77%
Morosidad/Reservas (No incluye Reserva Regulatoria) (1)	93.89%	83.60%	43.89%	46.96%
Morosidad/Cartera Total	0.82%	0.58%	0.33%	0.31%

III ESTADOS FINANCIEROS

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

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

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

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias** en adelante "el Banco", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2018, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

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

Responsabilidad del Contador Público

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

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

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias** al 30 de septiembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los tres meses terminados en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Daniel D. Díaz S.
C. P. A. Nº 6395

27 de Noviembre de 2018
Panama, República de Panama

SUPERINTENDENCIA
DE BANCOS DE PANAMÁ
RECEPCIÓN P.B.

2018 OCT 29 AM 8: 45

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

Estados Financieros Consolidados Intermedios

30 de septiembre de 2018

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

Índice del Contenido

Carta Remisora

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

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

Índice de las notas a los estados financieros consolidados Intermedios

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

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS INTERMEDIOS

Los estados financieros Consolidados Intermedios de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre 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 2018.

Estos estados financieros consolidados intermedios, incluyen la descripción de las principales políticas contables utilizadas, las notas explicativas y la información de consolidación.

Alexis Arjona
Presidente Ejecutivo

Iris Chang de Ruiz
Primer Vicepresidente Contraloría

23 de octubre de 2018
Panamá, República de Panamá

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

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

Activos	Nota	30 de Septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja		2,380,676	3,052,394
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		19,365,602	14,592,626
A la vista - extranjeros		3,036,792	3,690,409
A plazo - locales		167,647,534	271,257,540
A plazo - extranjeros		162,603,294	205,200,000
Total de depósitos en bancos		357,653,222	494,740,575
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	8	360,033,898	497,792,969
Valores a valor razonable con cambios en resultados	9	3,215,038	0
Valores disponibles para la venta	9	0	198,833,287
Instrumentos de deuda a VRCOUI	9	99,422,801	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	9	0	1,000,000
Valores a costo amortizado, netos	9	107,929,405	0
Préstamos:			
Sector interno		1,646,934,047	1,578,262,982
Sector externo		294,798,198	307,518,690
		1,941,732,245	1,885,781,672
Menos:			
Reserva para pérdida en préstamos		16,837,097	12,953,869
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		4,762,764	4,751,117
Préstamos, neto	10, 24	1,920,132,384	1,868,076,686
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	15,068,609	15,296,948
Intereses acumulados por cobrar	24	14,564,754	13,115,770
Activos mantenidos para la venta	12	460,000	460,000
Gastos pagados por anticipado		11,896,214	8,146,843
Obligaciones de clientes por aceptaciones		104,000,785	109,922,718
Impuesto sobre la renta diferido	7	3,104,426	2,620,303
Deudores varios - operaciones de seguros		7,594,350	8,507,625
Otros activos	13	5,469,247	5,151,179
Total de otros activos		147,089,776	147,924,438
Total de activos		2,652,891,911	2,728,924,328

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

Pasivos y patrimonio	Nota	30 de Septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		97,138,686	96,712,883
A la vista - extranjeros		18,270,203	17,718,883
De ahorros		23,966,810	22,818,693
A plazo fijo - locales		1,237,132,085	1,246,446,888
A plazo fijo - extranjeros		276,707,440	284,950,394
Total de depósitos de clientes	24	1,653,215,224	1,668,647,741
Financiamientos recibidos	14	352,172,640	362,375,894
Bonos corporativos por pagar	15, 24	190,640,000	245,961,000
Giros, cheques de gerencia y certificados		6,209,273	2,988,469
Intereses acumulados por pagar	24	22,333,511	20,535,008
Aceptaciones pendientes		104,000,785	109,922,718
Impuesto sobre la renta diferido	7	421,250	386,403
Operaciones de seguros		17,605,567	15,391,626
Otros pasivos	16	29,574,813	25,395,235
Total de otros pasivos		180,145,199	174,619,459
Total de pasivos		2,376,173,063	2,451,604,094
Patrimonio:			
Acciones comunes	17	70,000,000	70,000,000
Acciones preferidas	18	30,000,000	30,000,000
Provisión dinámica regulatoria	28	26,809,885	26,809,885
Exceso de reserva regulatoria de crédito	28	453,844	1,393,392
Reserva regulatoria de seguros	25	1,057,517	1,034,486
Reserva de instrumentos de deuda a VRCOUI		238,397	(1,391,750)
Utilidades no distribuidas		148,149,205	149,474,221
Total de patrimonio		276,718,848	277,320,234
Compromisos y contingencias	22, 24		
Total de pasivos y patrimonio		2,652,891,911	2,728,924,328

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

Estado Consolidado de Resultados

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	2018 No Auditado	2017 No Auditado
Ingresos por intereses y comisiones:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	24	32,731,240	30,257,945
Depósitos a plazo		1,729,164	760,490
Inversiones		2,756,551	3,072,316
Comisiones sobre préstamos		1,833,700	2,172,640
Total de ingresos por intereses y comisiones		39,050,655	36,263,391
Gastos por intereses:			
Depósitos		17,464,368	15,791,495
Financiamientos		4,867,108	2,772,810
Bonos		3,034,151	3,172,377
Total de gastos por intereses	24	25,365,627	21,736,682
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones		13,685,028	14,526,709
Provisión para pérdidas en préstamos	10	782,912	829,279
Provisión para inversiones en valores		18,281	0
Otras provisiones		(48,652)	0
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones		12,932,487	13,697,430
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:			
Comisiones ganadas	19, 24	492,571	579,794
Gasto de comisiones	24	(709,892)	(532,171)
Ganancia en venta de inversiones	9	0	280,291
Pérdida en Valores a VRCR		(115,009)	0
Provisión de activos mantenidos para la venta	12	0	(900,000)
Primas de seguros, neto		684,818	700,238
Otros ingresos	20	520,297	568,605
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		872,785	696,757
Gastos generales y administrativos			
Salarios y otros costos de personal	24	2,599,349	2,336,415
Honorarios profesionales		309,483	232,241
Propaganda y promoción		148,353	54,381
Alquiler	22, 24	37,371	33,722
Viajes y transporte		48,270	46,418
Papelería y útiles de oficina		33,248	59,325
Impuestos varios		422,220	467,615
Depreciación y amortización	11	379,668	329,212
Otros	21	1,322,314	1,372,919
Total de gastos generales y administrativos		5,300,276	4,932,248
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		8,504,996	9,461,939
Impuesto sobre la renta, neto	7	(226,514)	119,682
Utilidad neta		8,278,482	9,581,621

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

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

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	2018 No Auditado	2017 No Auditado
Utilidad neta		8,278,482	9,581,621
Otras utilidades (pérdidas) integrales:			
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:			
Reserva para valuación de inversiones en valores:			
Cambios netos en el valor razonable de los valores disponibles para la venta		0	734,731
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		(162,815)	0
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		71,661	0
Transferencia a resultados por venta de valores		0	(280,291)
Total de otras (pérdidas) utilidades integrales del periodo		(91,154)	454,440
Total de utilidades integrales del periodo		8,187,328	10,036,061

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

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

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	Acciones Comunes	Acciones preferidas	Provisión dinámica regulatoria	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de seguros	Reserva de instrumentos de deuda a VRCOUI	Utilidades no distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2017 (Auditado)		70,000,000	30,000,000	26,055,060	1,188,173	704,551	1,502,277	127,276,328	256,726,389
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	9,581,621	9,581,621
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambios en el valor razonable de los valores disponibles para la venta		0	0	0	0	0	734,731	0	734,731
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	(280,291)	0	(280,291)
Total de otras pérdidas integrales		0	0	0	0	0	454,440	0	454,440
Total de utilidades integrales del periodo		0	0	0	0	0	454,440	9,581,621	10,036,061
Otras transacciones de patrimonio:									
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	(47,754)	0	0	47,754	0
Provisión dinámica regulatoria		0	0	370,640	0	0	0	(370,640)	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	18,897	0	(18,897)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	370,640	(47,754)	18,897	0	(341,783)	0
Transacciones con los accionistas:									
Dividendos pagados de acciones comunes	17	0	0	0	0	0	0	(4,500,000)	(4,500,000)
Dividendos pagados de acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	(575,000)	(575,000)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	2,300	2,300
Total de transacciones con los accionistas		0	0	0	0	0	0	(5,072,700)	(5,072,700)
Saldo al 30 de septiembre de 2017 (No auditado)		70,000,000	30,000,000	26,425,700	1,140,419	723,448	1,956,717	131,443,466	261,689,750
Saldo al 30 de junio de 2018 (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
Ajuste por adopción inicial de la Norma NIIF 9							1,721,301	(3,866,003)	(2,144,702)
Saldo ajustado al 1 de julio de 2018 (No auditado)		70,000,000	30,000,000	26,809,885	1,393,392	1,034,486	329,551	145,608,218	275,175,532
Utilidad neta		0	0	0	0	0	0	8,278,482	8,278,482
Otras utilidades (pérdidas) integrales:									
Cambios en el valor razonable de valores con cambios en otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	(162,815)	0	(162,815)
Provisión reconocida en resultados por deterioro en instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales		0	0	0	0	0	71,661	0	71,661
Transferencia a resultados por deterioro de valores		0	0	0	0	0	0	0	0
Transferencia a resultados por venta de valores		0	0	0	0	0	0	0	0
Total de otras pérdidas integrales		0	0	0	0	0	(91,154)	0	(91,154)
Total de (pérdidas) utilidades integrales del periodo		0	0	0	0	0	(91,154)	8,278,482	8,187,328
Otras transacciones de patrimonio:									
Exceso de reserva regulatoria de crédito		0	0	0	(929,548)	0	0	929,548	0
Reserva regulatoria de seguros		0	0	0	0	23,031	0	(23,031)	0
Total de otras transacciones de patrimonio		0	0	0	(929,548)	23,031	0	906,517	0
Transacciones con los accionistas:									
Dividendos pagados de acciones comunes	17	0	0	0	0	0	0	(6,071,309)	(6,071,309)
Dividendos pagados de acciones preferidas	18	0	0	0	0	0	0	(575,000)	(575,000)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	2,297	2,297
Total de transacciones con los accionistas		0	0	0	0	0	0	(6,644,012)	(6,644,012)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (No auditado)		70,000,000	30,000,000	26,809,885	463,844	1,057,517	238,397	148,149,205	276,718,848

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

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018

(Cifras en Balboas)

	Nota	2018 No Auditado	2017 No Auditado
Actividades de operación:			
Utilidad neta		8,278,482	9,581,621
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos		782,912	829,279
Provisión de inversiones en valores		18,281	0
Otras provisiones		(48,652)	0
Provisión de activos mantenidos para la venta		0	900,000
Depreciación y amortización		379,668	329,212
Ganancia neta en valores		0	(280,291)
Pérdida en valores a valor razonable con cambios en resultados		115,009	0
Impuestos sobre la renta		226,514	(119,682)
Ingreso por intereses y comisiones, neto		(13,685,028)	(14,526,709)
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Préstamos		(55,908,377)	(82,590,939)
Depósitos de clientes		(15,432,517)	(17,972,340)
Otros activos		(3,368,527)	(13,047,219)
Otros pasivos		10,637,421	19,735,838
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		37,601,671	33,952,326
Intereses pagados		(23,567,124)	(19,653,740)
Impuesto sobre la renta pagado		(971,652)	(292,967)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		(54,941,919)	(83,155,611)
Actividades de inversión:			
Compra de valores disponibles para la venta		0	(3,000,000)
Compra de instrumentos de deuda a VRCOUI		(33,742,512)	0
Redenciones y vencimientos de valores disponibles para la venta		0	12,555,042
Venta de instrumentos de dedua a VRCOUI		8,138,050	0
Venta y redenciones de valores a costo amortizado		15,267,314	0
Amortización de capital en valores a VRCOUI		(131,764)	0
Amortización de capital y redenciones en instrumentos a costo amortizado		(28,644)	0
Adquisiciones de propiedades, mobiliario y equipo		(151,329)	(28,471)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(10,648,885)	9,526,571
Actividades de financiamiento:			
Pago de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar		(97,962,673)	(105,669,614)
Financiamientos recibidos y bono scorporativos por pagar		32,438,418	111,953,849
Dividendos pagados de acciones comunes		(6,071,309)	(4,500,000)
Dividendos pagados de acciones preferidas		(575,000)	(575,000)
Impuesto complementario		2,297	2,300
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		(72,168,267)	1,211,535
Aumento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(137,759,071)	(72,417,505)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		479,135,429	379,720,253
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	8	341,376,358	307,302,748

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

(1) Información General

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

	Actividad	País de incorporación	Participación controladora	
			2018	2017
Aliado Leasing, S. A.	Arrendamientos financieros	Panamá	100%	100%
Aliado Factoring, S. A.	Negocios de factoring	Panamá	100%	100%
Financiera Finacredit, S. A.	Otorgamiento de préstamos personales	Panamá	100%	100%
Aliado Seguros, S. A.	Negocios de seguros en ramos generales, vida y fianzas	Panamá	100%	100%

Aliado Leasing, S. A., compañía que inició operaciones en marzo del 2004 y se dedica a la actividad de arrendamientos financieros; Aliado Factoring, S. A., entidad que inició operaciones en agosto del 2004 y se dedica a la actividad de factoring; Financiera Finacredit, S. A., (antes Financiera Davivienda, S. A.) entidad adquirida en julio del 2004 que se dedica a la actividad de otorgamiento de préstamos personales; Aliado Seguros, S. A., compañía que inició operaciones en el 2011, y posee licencia de seguros para operar en los ramos generales, vida y fianzas.

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

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante "la Superintendencia") de acuerdo a la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan.

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

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

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados intermedios de Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias han sido preparados de conformidad con la *Norma Internacional de Contabilidad No.34*, Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados intermedios han sido preparados sobre la base de costo histórico o costo amortizado, exceptuando los activos y pasivos financieros a valor razonable, los valores disponibles para la venta, los cuales se miden a su valor razonable 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 intermedios son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

(3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad

El Banco ha aplicado consistentemente las políticas contables como se establece en la Nota 4 a todos los períodos presentados en estos estados financieros intermedios consolidados, excepto por los cambios que se detallan a continuación:

(a) NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

El Banco ha adoptado la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* emitida en julio de 2014 con fecha de aplicación inicial del 1 de julio de 2018. Los requerimientos de la NIIF 9 representan un cambio significativo comparado con la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. La nueva norma requiere cambios fundamentales en la contabilidad de los activos financieros y en ciertos aspectos de contabilidad de los pasivos financieros.

(3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

La siguiente tabla resume el impacto, neto de impuestos, de la transición a la NIIF 9 sobre el saldo inicial de las utilidades no distribuidas.

Reserva para valuación de inversiones disponibles para la venta	B/.
Saldo final bajo la Norma NIC 39 (30 de junio de 2018)	(1,391,750)
Reclasificación de activos financieros	1,562,997
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la Norma NIIF 9 para activos financieros de deuda a VRCOUI	158,304
Saldo inicial bajo la Norma NIIF 9 (1 de julio de 2018)	329,551

Utilidades no distribuidas	
Saldo final bajo la Norma NIC 39 (30 de junio de 2018)	149,474,221
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de la cartera de crédito bajo la Norma NIIF 9	(3,069,767)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de los instrumentos de deuda a costo amortizado bajo la Norma NIIF 9	(869,698)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas bajo la Norma NIIF 9 para activos financieros de deuda a VROCUI	(158,304)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas del efectivo y equivalente de efectivo bajo la Norma NIIF 9	(109,217)
Reconocimiento de las pérdidas crediticias esperadas de primas por cobrar bajo la Norma NIIF 10	(102,354)
Reclasificación de instrumentos financieros a VRCR	(232,453)
Impuesto diferido relacionado	675,790
Saldo inicial bajo la Norma NIIF 9 (1 de julio de 2018)	145,608,218

(3) Cambios en las Principales Políticas de contabilidad, continuación

La siguiente tabla muestra las categorías de medición originales de acuerdo con la NIC 39 y las nuevas categorías de medición según la NIIF 9 para los activos financieros del Banco al 1 de julio de 2018.

Activos financieros	Nota	Clasificación Original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Efectivo y equivalentes de efectivo	8	Mantenidos hasta su vencimiento	CA	497,792,969	497,685,123
Instrumentos de deuda	9	Mantenidos hasta su vencimiento	CA	1,000,000	999,953
Instrumentos de deuda	9	Disponible para la venta	VRCR	3,330,055	3,330,055
Instrumentos de deuda	9	Disponible para la venta	VRCOUI	73,820,737	73,820,737
Instrumentos de deuda	9	Disponible para la venta	CA	121,682,495	122,143,387
Préstamos por cobrar	10	Préstamos, neto	CA	1,868,076,686	1,865,006,919
Total de activos financieros				2,565,702,942	2,562,986,174

Pasivos financieros	Nota	Clasificación original bajo la NIC 39	Nueva clasificación bajo la NIIF 9	Importe en libros original bajo la NIC 39	Nuevo importe en libros bajo la NIIF 9
Depósitos de clientes	24	Costo Amortizado	CA	1,668,647,741	1,668,647,741
Financiamientos recibidos	14	Costo Amortizado	CA	362,375,894	362,375,894
Bonos por pagar	15, 24	Costo Amortizado	CA	245,961,000	245,961,000
Total de pasivos financieros				2,276,984,635	2,276,984,635

Las políticas contables del Banco para la clasificación de los instrumentos financieros bajo la Norma NIIF 9 se establecen en la Nota 4 (e). La aplicación de estas políticas resultó en las asignaciones a las nuevas categorías establecidas en la tabla anterior y que se explican a continuación.

a. Algunos instrumentos de deuda que cumplieron con la medición de acuerdo con la metodología de SPPI se designaron a la nueva categoría de Costo Amortizado por el modelo de negocio bajo la NIIF 9, estos son segmentados en un modelo de negocio específico y representan inversiones que el Banco mantiene por la unidad de tesorería en una cartera separada para que generen ingresos por intereses. El Banco considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales.

(3) Cambios en las Principales Políticas de contabilidad, continuación

b. Estos instrumentos de deuda segmentados en un modelo de negocio específico representan inversiones que el Banco mantiene por la unidad de tesorería en una cartera separada para que generen ingresos por intereses, pero pueden ser vendidos para satisfacer requerimientos de liquidez surgidos en el curso normal del negocio. El Banco considera que estos instrumentos son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se logra mediante la cobranza de los flujos de efectivo contractuales y la venta de los instrumentos. En consecuencia, estos activos han sido clasificados coma activos financieros a VRCOUI bajo la NIIF 9.

c. Todos los instrumentos de deudas que no cumplieron con la medición de acuerdo con la metodología de SPPI se designaron a la nueva categoría de VRCR bajo la NIIF 9.

(3) Cambios en las Principales Políticas de contabilidad, continuación

La tabla a continuación presenta una conciliación entre los importes en libros de los activos financieros bajo la NIC 39 y los importes en libros después de la transición a la NIIF 9 el 1 de julio de 2018.

Activos financieros	Importe en libros bajo la NIC 39 al 30 de junio de 2018	Transferencias	Remedición	Importe en libros bajo la NIIF 9 al 1 de julio de 2018
Costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo				
Balance de apertura	497,792,969			
Remedición			(107,846)	
Balance al cierre:				497,685,123
Préstamos por cobrar				
Balance de apertura	1,868,076,686			
Remedición			(3,069,767)	
Balance al cierre:				1,865,006,919
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento				
Balance de apertura	1,000,000			
Remedición			(47)	
Transferidos:				
CA		(999,954)		
Balance al cierre:				0
Instrumentos a costo amortizado				
Balance de apertura				
Remedición				
Transferidos:				
De Mantenidos hasta su Vencimiento		999,954		
De Disponibles para la venta		121,682,495		
Remedición			460,892	
Balance al cierre:				123,143,340
Total de activos financieros a costo amortizado	2,366,869,655	121,682,495	(2,716,768)	2,485,835,382
Disponible para la venta				
Balance de apertura	198,833,287			
Transferidos:				
VRCR		(3,330,055)		
VRCOUI - deuda		(73,820,737)		
CA		(121,682,495)		
Balance al cierre:				0
Instrumentos de deuda a VRCOUI				
Transferencias				
De Disponible para la venta		73,820,737		
Remedición			0	
Balance al cierre:				73,820,737
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en utilidades integrales	198,833,287	(125,012,550)	0	73,820,737
Valor razonable con cambios en resultados				
Balance de apertura				
Transferidos:				
De disponible para la venta		3,330,055		
Balance al cierre:				3,330,055
Total de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados		3,330,055		3,330,055

(3) Cambios en las Principales Políticas de Contabilidad, continuación

Transición

Los cambios en las políticas contables resultantes de la adopción de la NIIF 9 han sido aplicados retroactivamente, excepto en los casos descritos a continuación.

- Los períodos comparativos no han sido actualizados. Las diferencias en los valores en libros de los activos financieros resultantes de la adopción de la NIIF 9 se reconocen en las utilidades no distribuidas al 1 de julio de 2018. Por consiguiente, la información presentada para el 30 de junio de 2018 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 y, por lo tanto, no es comparable con la información presentada para el 30 de septiembre de 2018 según la NIIF 9.

- Las siguientes evaluaciones se han realizado sobre la base de los hechos y circunstancias que existían en la fecha de la aplicación inicial.

- La determinación del modelo de negocio dentro del cual se mantiene un activo financiero.

- La revocación de designaciones previas de ciertos activos financieros medidos a VRCR.

- La designación de ciertas inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar como VRCOUI.

Para obtener más información y detalles sobre los cambios y las implicaciones resultantes de la adopción de la NIIF 9, consulte la Nota 4.

(b) NIIF 15 *"Ingresos de Contratos con Clientes"*

El Banco ha adoptado la NIIF 15 *Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes*, la cual reemplaza varias normas anteriores, pero especialmente la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la NIC 18 "Ingresos de actividades ordinarias". Esta nueva norma con aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2018, requiere que los ingresos de actividades ordinarias de clientes diferentes a los originados en instrumentos financieros y contratos de arrendamiento financiero sean reconocidos con normas específicas para su registro.

La implementación efectuada por el Banco de la NIIF 15 no tuvo un impacto material en las operaciones antes indicadas.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad aplicadas en los estados financieros intermedios consolidados que se detallan a continuación han sido las mismas aplicadas consistentemente por el Banco al año terminado el 30 de junio de 2018 y a todos los períodos presentados en estos estados financieros intermedios consolidados a excepción de lo referido con la aplicación de la NIIF 9.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

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

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

(a.2) Vehículos Separados

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

(a.3) Entidades Estructuradas

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

(a.4) Transacciones eliminadas en la Consolidación

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

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

del estado consolidado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del período.

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.

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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(e) Activos financieros

Los activos financieros son clasificados a la fecha de reconocimiento inicial, con base en la naturaleza y propósito de la adquisición del activo financiero.

Clasificación
Políticas aplicables a partir del 1 de julio de 2018

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a: CA, VRCOUI o 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 condiciones:

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 de principal e intereses sobre el principal pendiente.

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 efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

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 otras utilidades integrales. Esta elección se realiza 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 VRCR.

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. El Banco por ahora no hace uso de esta opción.

Un activo financiero es clasificado en una de las categorías mencionadas al momento de su reconocimiento inicial.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para la cartera de préstamos e inversiones 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 períodos 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.

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

Para el propósito de esta evaluación, "principal" es definido como el valor razonable del activo financiero al momento del 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 período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período 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 (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Políticas aplicables previas al 1 de julio de 2018:

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:

- *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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- *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.

Deterioro de activos financieros
Políticas aplicables a partir del 1 de julio de 2018:

El Banco evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCR:

- Instrumentos de deuda (préstamos e inversiones);
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos; y
- Compromisos de préstamos emitidos irrevocables

El Banco reconoce una provisión por deterioro de activos financieros a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de corte de los estados financieros o durante la vida remante del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remante del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y

- Otros activos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;

- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de la PCE

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

- 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);

- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el 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.

Definición de incumplimiento

El Banco considera 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.

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

- Cualitativos - ej. 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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considera 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 a la evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección a futuro.

El Banco identifica 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 que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determine sea predictiva de la PI y aplicando juicio de crédito experto. El Banco utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían 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 de 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 es distribuida a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están 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 PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco obtiene la 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.

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

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y como esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo.

Este análisis incluye 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.

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 enfoque del Banco es preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación, la cual es indicada a continuación.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

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

El Banco determina 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 determina 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, 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 monitorea 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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;

- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;

- 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).

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;

- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recaudo y minimizar el riesgo de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso el Banco evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo, antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 (EI)

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco estima los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Los modelos de PDI consideran 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 préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva la EI 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 considera 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 determina 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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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 mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período 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 período más largo. El período 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 mide la PCE sobre un período más largo que el período 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 período 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 período 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.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento.
- Calificación de riesgo de crédito.
- Garantía.
- Fecha de reconocimiento inicial.
- Término remanente para el vencimiento.
- Industria.
- Locación geográfica del deudor.

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

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

Proyección de condiciones futuras

El Banco incorpora 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.

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

La información externa incluye 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, del sector privado y agencias calificadoras de riesgos.

El escenario base representa 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 representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Políticas aplicables previo al 1 de julio de 2018

Deterioro de Valores

El Banco evalúa a cada fecha de reporte, si existe evidencia objetiva de deterioro en los valores de inversión. En el caso de existir evidencia de que las inversiones presenten una disminución significativa de su precio versus el costo, desmejora en su calificación de riesgo, incumplimiento de pagos o de términos y condiciones, bancarrota, reestructuración de deuda o eventos similares. 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 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.

Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante el establecimiento de una reserva específica de inversiones con cargo a los resultados del período.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(f) Préstamos

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

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

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

(g) Reserva para Pérdidas en Préstamos

Políticas aplicables a partir del 1 de julio de 2018

Consultar sección de Deterioro de activos financieros en la Nota 4 (e)

Políticas aplicables previo al 1 de julio de 2018

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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

- *Reversión por Deterioro*
  Si en un período subsecuente, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución pudiera ser objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que el deterioro fue reconocido, la pérdida previamente reconocida por deterioro es reversada disminuyendo la cuenta de reserva para deterioro de préstamos. El monto de cualquier reversión se reconoce en el estado consolidado de resultados.

- *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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

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

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

- Edificios	30 años
- Equipo tecnológico	5 años
- Equipo rodante	5 - 7 años
- Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
- Mejoras a la propiedad	5 -20 años

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

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

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

(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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(j) Depósitos, Financiamientos Recibidos y Bonos Corporativos por Pagar

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

(k) Garantías Financieras

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

(l) Ingresos y Gastos por Intereses

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

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

(m) Ingresos por Honorarios y Comisiones

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

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

(n) Ingresos por Dividendos

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

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(o) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

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

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

(p) Operaciones de Seguros

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

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

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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

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

(q) Operaciones de Fideicomiso

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

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

(r) Capital en Acciones

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

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

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 período, 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.

(4) Resumen de Políticas de Contabilidad Significativas, continuación

(t) Información de Segmentos

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

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

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

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

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

- 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.

(5) 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.

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- El proceso de aprobación, se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito enmarcándose en sus límites.

- 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.

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Análisis de la cartera crediticia

Las siguientes tablas analiza la calidad de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos.

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)				30 de junio de 2018 (Auditado)
	PCE durante los próximos 12 meses	PCE durante el tiempo de vida	PCE durante el tiempo de vida	Total	Total
Préstamos					
A costo amortizado:					
Indicadores 1-3: (Bajo riesgo)	1,749,590,516	3,533,190	426,808	1,753,550,514	1,859,420,902
Indicadores 4 (Mención especial)	90,203,551	5,369,853	0	95,573,404	11,228,204
Indicador 5 (Subnormal)	34,802,038	4,160,491	175,463	39,137,992	10,726,202
Indicador 6 (Dudoso)	36,274,572	1,767,953	7,370,686	45,413,211	2,607,973
Indicador 7 (Irrecuperable)	0	0	8,057,124	8,057,124	1,798,391
Monto bruto	1,910,870,677	14,831,487	16,030,081	1,941,732,245	1,885,781,672
Reserva por deterioro	(6,108,212)	(344,795)	(10,384,090)	(16,837,097)	(12,953,869)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,762,764)	0	0	(4,762,764)	(4,751,117)
Valor en libros, neto	1,899,999,701	14,486,692	5,645,991	1,920,132,384	1,868,076,686
Inversiones en valores a CA (30 de junio de 2018 Valores a vencimiento)					
Indicadores 1-3: (Bajo riesgo)	108,745,724	0	0	108,745,724	1,000,000
Monto bruto	108,745,724	0	0	108,745,724	1,000,000
Reserva por deterioro	(816,319)	0	0	(816,319)	0
Valor en libros, neto	107,929,405	0	0	107,929,405	1,000,000
Inversiones a VRCOUI (30 de junio de 2018 Valores disponibles para la venta)					
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	95,267,224	4,155,577	0	99,422,801	197,183,912
Reserva por deterioro	(156,211)	(73,754)	0	(229,965)	0
Valor en libros, neto - Valor razonable	95,267,224	4,155,577	0	99,422,801	197,183,912
Compromisos de crédito					
Indicadores 1-3: Normal o riesgo bajo	85,505,608	0	0	85,505,608	70,464,167

(5) 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.

(5) 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/.357,653,222 (30 de junio de 2018: B/.494,740,575). Los depósitos son mantenidos en instituciones financieras.

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

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

	% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías		Tipo de Garantía
	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)	
Préstamos por cobrar	69%	69%	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.

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de Junio de 2018 (Auditado)
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	3,180,226	2,779,617
51% - 70%	7,757,968	7,462,234
71% - 90%	5,499,069	5,567,615
91% al 100%	5,684,608	5,491,937
Más del 100%	783,514	615,690
Total	22,905,385	21,917,093

Concentración de Riesgo de Crédito Consolidado

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

	Préstamos por cobrar		Inversiones en títulos de deuda		Partidas fuera de balance	
	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	30 de junio 2018 (Auditado)	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	30 de junio 2018 (Auditado)	30 de septiembre 2018 (No Auditado)	30 de junio 2018 (Auditado)
Concentración por sector:						
Corporativo	1,720,500,193	1,669,288,934	206,051,873	197,940,657	77,777,991	60,746,198
Consumo	100,010,240	106,168,000	0	0	7,727,617	9,717,969
Gobierno	121,221,812	110,324,738	1,300,333	243,255	0	0
	1,941,732,245	1,885,781,672	207,352,206	198,183,912	85,505,608	70,464,167
Concentración geográfica:						
Panamá	1,646,934,047	1,578,262,983	168,632,760	170,601,524	59,517,901	52,187,740
América Central y el Caribe	186,415,791	200,997,557	556,674	579,710	8,048,500	2,148,500
América del Sur	77,516,463	81,734,906	7,521,428	8,672,783	0	0
Estados Unidos de América	4,246,910	4,278,778	26,211,259	14,404,685	6,621,503	5,191,781
Otros	26,619,034	20,507,448	4,430,085	3,925,210	11,317,704	10,936,145
	1,941,732,245	1,885,781,672	207,352,206	198,183,912	85,505,608	70,464,167

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.

(5) 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 intermedios:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Cierre del período	34.51%	41.75%
Promedio del período	37.15%	35.22%
Máximo del período	39.57%	41.75%
Mínimo del período	34.51%	31.59%

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.

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	1,653,215,224	(1,730,355,176)	(1,406,209,880)	(304,171,934)	(19,973,362)	0
Financiamientos recibidos	352,172,640	(478,795,700)	(217,325,130)	(189,667,982)	(42,474,291)	(29,328,297)
Bonos corporativos por pagar	190,640,000	(198,794,520)	(98,335,800)	(52,908,026)	(47,550,694)	0
Total de pasivos	2,196,027,864	(2,407,945,396)	(1,721,870,810)	(546,747,942)	(109,998,347)	(29,328,297)
Cartas de crédito	0	(32,874,352)	(32,070,132)	(804,220)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(5,757,285)	(1,497,093)	(4,260,192)	0	0
Compromisos de préstamos	0	(46,873,971)	(27,013,142)	(12,200,000)	(7,660,829)	0
Total de compromisos y contingencias	0	(85,505,608)	(60,580,367)	(17,264,412)	(7,660,829)	0
Activos financieros:						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	360,033,898	362,975,589	357,906,589	5,069,000	0	0
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,215,038	4,364,850	2,238,691	0	0	2,126,159
Instrumento de deuda a VRCOUI	99,422,801	190,747,251	58,551,607	60,052,924	44,570,533	27,572,187
Valores a costo amortizado	107,929,405	139,312,667	6,463,869	20,323,717	38,034,141	74,490,940
Préstamos, neto	1,920,132,384	2,191,527,475	1,088,979,506	446,443,395	304,723,725	351,380,849
Total de activos	2,490,733,526	2,888,927,832	1,514,140,262	531,889,036	387,328,399	455,570,135

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

30 de junio de 2018 (Auditado)	Valor en libros	Total monto bruto nominal entrada/(salida)	Hasta 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años
Pasivos financieros:						
Depósitos de clientes	1,668,647,741	(1,882,873,117)	(1,544,415,327)	(320,581,918)	(17,875,872)	0
Financiamientos recibidos	362,375,894	(500,265,511)	(224,471,724)	(203,261,339)	(41,764,413)	(30,768,035)
Bonos corporativos por pagar	245,961,000	(257,464,475)	(118,164,675)	(83,152,495)	(56,147,305)	0
Total de pasivos	2,276,984,635	(2,640,603,103)	(1,887,051,726)	(606,995,752)	(115,787,590)	(30,768,035)
Cartas de crédito	0	(23,435,005)	(21,955,209)	(1,479,796)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(6,315,075)	(1,805,949)	(4,509,126)	0	0
Compromisos de préstamos	0	(40,714,087)	(16,821,449)	(16,231,809)	(7,660,829)	0
Total de compromisos y contingencias	0	(70,464,167)	(40,582,607)	(22,220,731)	(7,660,829)	0
Activos financieros:						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	497,792,969	501,914,549	496,632,967	5,281,582	0	0
Valores disponibles para la venta	198,833,287	329,771,736	85,490,743	78,044,376	77,775,034	88,461,583
Valores mantenidos hasta su vencimiento	1,000,000	1,233,241	58,299	116,597	1,058,345	0
Préstamos, neto	1,868,076,686	2,167,393,093	1,031,159,780	437,068,864	320,312,512	378,851,937
Total de activos	2,565,702,942	3,000,312,619	1,613,341,789	520,511,419	399,145,891	467,313,520

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:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Activos:		
Depósitos en bancos	5,000,000	5,000,000
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,610,100	0
Valores disponibles para la venta	0	181,197,405
Instrumentos de deuda a VRCOUI	61,697,566	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	1,000,000
Valores a costo amortizado	107,929,403	0
Préstamos, netos	890,088,650	921,974,364
Total de activos	1,066,325,719	1,109,171,769
Pasivos:		
Depósitos a plazo	297,197,503	311,046,564
Financiamientos recibidos	172,577,441	175,107,257
Bonos corporativos por pagar	97,250,000	133,563,000
Total de pasivos	567,024,944	619,716,821

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.

(5) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

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

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

Administración de Riesgo de Mercado:

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

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

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

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

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

(5) 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:

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	Euros expresados en USD	Total
Tasa de cambio	1.1604	
Activos:		
Depósitos en bancos	424,719	424,719
Total de activos financieros	424,719	424,719
Pasivos:		
Depósitos de clientes	0	0
Total de pasivos financieros	0	0
Posición neta	424,719	424,719

30 de junio de 2018 (Auditado)	Euros expresados en USD	Total
Tasa de cambio	1.1684	
Activos:		
Depósitos en bancos	127,325	127,325
Total de activos financieros	127,325	127,325
Pasivos:		
Depósitos de clientes	0	0
Total de pasivos financieros	0	0
Posición neta	127,325	127,325

- *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.

(5) Administración de Riesgo Financieros, continuación

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés, y se resume el impacto en el ingreso neto de interés por aumentos o disminuciones de 50, 125 y 200 puntos básicos en las tasas de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2018 (No Auditado)						
Al 30 de septiembre	1,733,000	(1,731,000)	4,332,000	(4,332,000)	6,934,000	(6,933,000)
Promedio del período	1,786,000	(1,786,333)	4,466,333	(4,466,667)	7,147,000	(7,147,000)
Máximo del período	1,818,000	(1,819,000)	4,547,000	(4,548,000)	7,275,000	(7,275,000)
Mínimo del período	1,733,000	(1,731,000)	4,332,000	(4,332,000)	6,934,000	(6,933,000)
2018 (Auditado)						
Al 30 de junio	1,676,000	(1,676,000)	4,193,000	(4,192,000)	6,705,000	(6,754,000)
Promedio del año	1,642,778	(1,643,889)	4,107,556	(4,108,667)	6,573,111	(6,406,583)
Máximo del año	1,721,000	(1,724,000)	4,306,000	(4,309,000)	6,890,000	(7,057,000)
Mínimo del año	1,571,000	(1,572,000)	3,928,000	(3,930,000)	6,285,000	(5,481,000)

Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimiento de tasas:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2018 (No Auditado)						
Al 30 de septiembre	(1,646,604)	1,646,604	(4,116,511)	4,116,511	(6,586,417)	6,586,417
Promedio del período	(1,786,864)	1,786,864	(4,467,161)	4,467,161	(7,147,458)	7,147,458
Máximo del período	(1,898,643)	1,898,643	4,746,608)	4,746,608	(7,594,572)	7,594,572
Mínimo del período	(1,646,604)	1,646,604	(4,116,511)	4,116,511	(6,586,417)	6,586,417
2018 (Auditado)						
Al 30 de junio	(2,033,807)	2,033,807	(5,084,518)	5,084,518	(8,135,230)	7,546,049
Promedio del año	(1,437,009)	1,437,009	(3,592,522)	3,592,522	(5,748,036)	5,698,937
Máximo del año	(2,033,807)	2,033,807	(5,084,518)	5,084,518	(8,135,230)	7,546,049
Mínimo del año	(1,299,544)	1,299,544	(3,248,859)	3,248,859	(5,198,175)	5,198,175

(5) 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.

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	351,876,667	3,157,231	5,000,000	0	0	360,033,898
Valores a valor razonable con cambios en resultados	1,604,938	0	0	0	1,610,100	3,215,038
Instrumentos de deuda a VRCOUI	7,829,830	30,509,570	20,347,595	14,199,407	26,536,399	99,422,801
Valores mantenidos hasta su vencimiento	18,976,117	4,894,397	13,658,938	23,786,136	46,613,817	107,929,405
Préstamos, neto	743,323,588	455,037,014	320,240,838	193,097,158	208,433,786	1,920,132,384
Total de activos	1,123,611,140	493,598,212	359,247,371	231,082,701	283,194,102	2,490,733,526
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	23,966,810	0	0	0	0	23,966,810
Depósitos a plazo	386,211,821	830,430,201	279,692,503	17,505,000	0	1,513,839,525
Financiamientos recibidos	53,820,412	125,774,787	137,682,204	18,843,745	16,051,492	352,172,640
Bonos corporativos por pagar	7,292,000	86,098,000	49,750,000	47,500,000	0	190,640,000
Total de pasivos	471,291,043	1,042,302,988	467,124,707	83,848,745	16,051,492	2,080,618,975
Total de sensibilidad a tasas de interés	652,320,097	(548,704,776)	(107,877,336)	147,233,956	267,142,610	410,114,551

	30 de junio de 2018 (Auditado)					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos:						
Depósitos en bancos	476,583,034	13,157,541	5,000,000	0	0	494,740,575
Valores disponibles para la venta	13,221,277	43,406,498	26,266,187	30,817,220	85,122,105	198,833,287
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	0	1,000,000	0	1,000,000
Préstamos, neto	679,964,117	422,318,364	309,517,009	211,883,792	244,393,404	1,868,076,686
Total de activos	1,169,768,428	478,882,403	340,783,196	243,701,012	329,515,509	2,562,650,548
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	22,818,693	0	0	0	0	22,818,693
Depósitos a plazo	421,748,114	798,602,604	296,041,564	15,005,000	0	1,531,397,282
Financiamientos recibidos	45,504,855	141,763,781	138,581,811	19,034,217	17,491,230	362,375,894
Bonos corporativos por pagar	76,365,000	36,033,000	77,563,000	56,000,000	0	245,961,000
Total de pasivos	566,436,662	976,399,385	512,186,375	90,039,217	17,491,230	2,162,552,869
Total de sensibilidad a tasas de interés	603,331,766	(497,516,982)	(171,403,179)	153,661,795	312,024,279	400,097,679

- *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.

(5) 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.

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	70,000,000	70,000,000	
Utilidades no distribuidas	148,149,205	149,474,221	
Reservas regulatorias	1,057,517	1,034,486	
Otras partidas de utilidades integrales			
Reserva de instrumentos de deuda a VRCOUI	238,397	(1,391,750)	
Menos: Impuesto diferido	(3,104,426)	(2,620,303)	
Total de Capital Primario Ordinario	216,340,693	216,496,654	
Capital Primario Ordinario Adicional			
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	30,000,000	30,000,000	
Provisión Dinámica Regulatoria	26,809,885	26,809,885	
Total Fondos de Capital Regulatorio	273,150,578	273,306,539	
Total de Activos Ponderados por Riesgo	1,739,241,965	1,729,986,126	
Indicadores:			Mínimo Requerido
Índice de Adecuación de Capital	15.71%	15.80%	8%
Índice de Capital Primario Ordinario	12.44%	12.51%	4.25%
Índice de Capital Primario	14.16%	14.25%	5.75%
Coeficiente de Apalancamiento	8.14%	7.91%	3%

(6) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

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

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

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

(a) *Pérdidas por deterioro en activos financieros a partir del 1 de julio de 2018:*
El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas se dividen provisiones en 3 distintas etapas; Pérdida esperada a 12 meses, pérdidas por la vida esperada del préstamo y créditos con incumplimiento. (Véase la nota 4).

(b) *Pérdidas por deterioro sobre préstamos incobrables hasta el 30 de junio de 2018:*
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.

(c) *Deterioro de inversiones en valores disponibles para la venta y hasta su vencimiento hasta el 30 de junio de 2018:*
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.

(6) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

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.

(d) Determinación del Control sobre Entidades Participadas:

Los indicadores de control que se revelan en la Nota 4(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.

(e) 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.

(f) 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.

(7) 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.

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.

	30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Impuesto sobre la renta, diferido	226,514	119,682
Impuesto sobre la renta, neto	226,514	119,682

(7) Impuesto Sobre la Renta, continuación

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)			30 de junio de 2018 (Auditado)		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Arrendamientos por cobrar	0	(501,223)	(501,223)	0	(492,237)	(492,237)
Reservas para pérdidas en préstamos	2,932,178	36,146	2,968,324	2,397,366	12,729	2,410,095
Provisiones laborales	42,294	981	43,275	51,390	979	52,369
Comisiones diferidas	119,520	0	119,520	130,599	0	130,599
Arrastre de pérdidas	10,434	42,846	53,280	40,948	92,126	133,074
Total	3,104,426	(421,250)	2,683,176	2,620,303	(386,403)	2,233,900

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

30 de septiembre de 2018 (Auditado)	Saldo inicial	Ajuste por Adopción NIFF 9	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Arrendamientos por cobrar	(492,237)		(8,986)	(501,223)
Reservas para pérdidas en préstamos	2,410,095	675,790	(117,561)	2,968,324
Provisiones laborales	52,369		(9,094)	43,275
Comisiones diferidas	130,599		(11,079)	119,520
Arrastre de pérdidas	133,074	0	(79,794)	53,280
Total	2,233,900	675,790	(226,514)	2,683,176

30 de junio de 2018 (Auditado)	Saldo inicial	Reconocimiento en resultados	Saldo final
Arrendamientos por cobrar	(451,355)	(40,882)	(492,237)
Reservas para pérdidas en préstamos	2,416,832	(6,737)	2,410,095
Provisiones laborales	41,964	10,405	52,369
Comisiones diferidas	194,162	(63,563)	130,599
Arrastre de pérdidas	209,802	(76,728)	133,074
Total	2,411,405	(177,505)	2,233,900

El activo por impuesto diferido no se reconoce con base a las diferencias fiscales sobre las pérdidas acumuladas de Financiera Finacredit, S. A., debido a que no habrá ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos.

(7) 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.

Al 30 de septiembre de 2018, Financiera Finacredit, S. A., Aliado Leasing, S. A. y Aliado Seguros, S. A., mantenían saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.1,383,660 (30 de junio de 2018: B/.1,165,579). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cuatro años a razón de 20% por año. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

Año	Pérdida fiscal disponible por año
2019	550,424
2020	420,867
2021	249,483
2022	119,270
2023	43,616

(8) 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:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	2,380,676	3,052,394
Depósitos a la vista en bancos	27,402,394	18,283,035
Depósitos a plazo en bancos	330,307,540	476,457,540
Reserva de deterioro de efectivo	(56,712)	0
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en Bancos	360,033,898	497,792,969
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	(18,657,540)	(18,657,540)
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	341,376,358	479,135,429

Al 30 de septiembre de 2018, el Banco mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.500,000 (30 de junio de 2018: B/.500,000), destinados para respaldar operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá.

(9) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

Valores Disponibles para la Venta *hasta el 30 de junio de 2018*

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

	30 de junio de 2018 (Auditado)
Acciones preferidas	1,649,375
Bonos y Notas de la República de Panamá	243,255
Bonos corporativos extranjeros	27,200,500
Bonos corporativos y VCN's locales	169,358,269
Bonos de otros gobiernos	381,888
	198,833,287

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.

Al 30 de septiembre de 2017 el Banco realizó ventas de su cartera de inversiones en valores disponibles por B/.9,206,834 generando una ganancia neta en venta B/.280,291.

Al 30 de septiembre de 2017 el Banco tuvo redenciones y vencimientos de su cartera de inversiones en valores disponibles para la venta por B/.12,555,042.

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento *hasta el 30 de junio de 2018*

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

	30 de junio de 2018 (Auditado)
Bonos corporativos	1,000,000
	1,000,000

(9) Inversiones en Valores, continuación
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales a partir del 1 de julio de 2018:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)
Bonos y notas de la República de Panamá	1,300,333
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	4,901,159
Bonos corporativos extranjeros	33,457,143
Bonos corporativos y VCN's locales	59,403,022
Bonos de otros gobiernos	361,144
Total	99,422,801

El Banco realizó ventas de su cartera de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales por B/.8,138,050.

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales se detalla a continuación:

	Etapa 1	Etapa 2	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2018	93,334	64,970	158,304
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de julio de 2018	9,848	8,784	18,632
Originación o compra de nuevos activos financieros	57,788	0	57,788
Redenciones o ventas de instrumentos financieros VRCOUI	(4,759)	0	(4,759)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2018	156,211	73,754	229,965

Instrumentos de deuda a costo amortizado a partir del *1 de julio* de *2018*
El costo amortizado de la cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)
Bonos corporativos y VCN's locales	108,745,724
Reserva por pérdida crediticia esperada	(816,319)
Total neto	107,929,405

(9) Inversiones en Valores, continuación

La reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a costo amortizado se detalla a continuación:

	Etapa 1	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2018	869,698	869,698
Cambios debidos a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de enero de 2018	(5,798)	(5,798)
Originación o compra de nuevos activos financieros	(47,581)	(47,581)
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2018	816,319	816,319

El Banco realizó ventas de su cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado por B/.15,267,314.

(10) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Sector Interno:		
Comerciales	407,801,368	376,417,166
Interinos de construcción	228,818,518	220,714,931
Personales	62,707,180	64,850,662
Turismo	34,607,290	33,534,345
Arrendamientos financieros	50,923,349	48,452,063
Facturas descontadas	161,830,236	153,425,388
Industriales	51,693,130	49,209,941
Financiamiento a través de bonos privados	6,681,012	6,695,788
Hipotecarios comerciales	333,302,486	332,348,904
Hipotecarios residenciales	22,905,385	21,917,093
Préstamos prendarios	246,316,033	237,867,343
Entidades financieras	39,348,060	32,829,358
	1,646,934,047	1,578,262,982
Sector Externo:		
Entidades financieras	39,837,366	44,801,857
Industriales	65,466,140	66,981,267
Comerciales	74,485,464	87,585,141
Agropecuarios	43,602,147	44,697,712
Personales	1,999,149	2,189,245
Préstamos prendarios	51,604,696	43,186,838
Hipotecarios comerciales	15,247,968	15,521,362
Interinos de construcción	2,555,268	2,555,268
	294,798,198	307,518,690
Total de préstamos	1,941,732,245	1,885,781,672

(10) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para pérdida en préstamos se resume a continuación: septiembre 2018: modelo de pérdida crediticia esperada, (junio 2018: modelo de pérdida incurrida):

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)				30 de junio de 2018 (Auditado)
	Etapa 1	Etapa 2	Etapa 3	Total	
Saldo al 30 de junio de 2018				12,953,869	10,808,476
Ajuste en aplicación inicial de la NIIF 9				3,069,767	0
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 1 de julio de 2018	6,370,657	1,090,326	8,562,653	16,023,636	0
Transferencia a pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(615,189)	613,885	1,304	0	0
Transferencia a pérdida esperada durante la vigencia	961,607	(1,116,192)	154,585	0	0
Transferencia a instrumentos financieros con deterioro crediticio	27,136	78,674	(105,810)	0	0
Efecto neto de cambios en la reserva para pérdida crediticia esperada	(1,015,854)	(219,969)	1,856,507	620,684	0
Instrumentos financieros que han sido dados de baja durante el período	(420,788)	(101,929)	(115,698)	(638,415)	0
Cambios debido a los instrumentos financieros reconocidos al 1 de julio de 2018	(1,063,088)	(745,531)	1,790,888	(17,731)	4,307,862
Originación de nuevos activos financieros	800,643	0	0	800,643	
Castigos	0	0	0	0	(2,290,435)
Recuperaciones	0	0	30,549	30,549	127,966
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de septiembre de 2018	6,108,212	344,795	10,384,090	16,837,097	12,953,869

(10) Préstamos, continuación

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Pagos mínimos hasta 1 año	4,190,191	4,213,407
Pagos mínimos de 1 a 5 años	52,948,322	49,926,468
Total de pagos mínimos	57,138,513	54,139,875
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	(6,215,164)	(5,687,812)
Total de arrendamientos financieros, neto	50,923,349	48,452,063

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)					
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Total
Costo						
Al inicio del año	19,243,687	137,901	7,831,423	208,675	13,552	27,435,238
Compras	16,550	0	134,779	0	0	151,329
Al final del período	19,260,237	137,901	7,966,202	208,675	13,552	27,586,567
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	6,569,981	137,901	5,279,498	150,910	0	12,138,290
Gastos del período	172,393	0	200,999	6,276	0	379,668
Al final del período	6,742,374	137,901	5,480,497	157,186	0	12,517,958
Saldo neto	12,517,863	0	2,485,705	51,489	13,552	15,068,609

	30 de junio de 2018 (Auditado)					
	Terrenos y edificios	Mejoras	Mobiliario y Equipo	Equipo rodante	Construcción en Proceso	Total
Costo						
Al inicio del año	18,108,091	147,957	6,624,113	208,675	1,134,111	26,222,947
Compras	1,485	0	1,207,310	0	13,552	1,222,347
Reclasificación	1,134,111	0	0	0	(1,134,111)	0
Descartes	0	(10,056)	0	0	0	(10,056)
Al final del año	19,243,687	137,901	7,831,423	208,675	13,552	27,435,238
Depreciación y amortización acumulada						
Al inicio del año	5,895,857	147,957	4,620,853	122,814	0	10,787,481
Gastos del año	674,124	0	658,645	28,096	0	1,360,865
Descartes	0	(10,056)	0	0	0	(10,056)
Al final del año	6,569,981	137,901	5,279,498	150,910	0	12,138,290
Saldo neto	12,673,706	0	2,551,925	57,765	13,552	15,296,948

(12) 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 (30 de junio de 2018: B/.460,000).

(13) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Cuentas por cobrar	982,419	875,453
Crédito fiscal	1,195,040	1,195,040
Fondo de cesantía	1,282,039	1,288,128
Otros	2,009,749	1,792,558
Total	5,469,247	5,151,179

(14) Financiamientos Recibidos

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

	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 Valor en libros (No Auditado)	30 de junio de 2018 Valor en libros (Auditado)
Financiamientos Locales:			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior	Mayo de 2019 a Junio de 2021	40,565,179	40,385,386
Banco Internacional de Costa Rica	Mayo de 2019 a Junio de 2021	15,836,372	15,826,543
Global Bank Corporation	Mayo de 2019	1,994,495	1,996,500
Banco Nacional de Panamá	Diciembre de 2018 a Marzo de 2023	6,290,000	6,900,000
Bank of China Panama Branch	Mayo de 2019 a Junio de 2021	13,869,474	13,863,610
Multibank, Inc.	Mayo de 2019	1,396,146	1,397,550
Banco Davivienda (Panamá), S.´A.	Junio de 2021	5,928,290	5,922,366
Banistmo, S.A.	Junio de 2021	19,760,968	19,741,219
Mercantil Banco, S.A.	Junio de 2021	8,892,436	8,883,548
		114,533,360	114,916,722
Financiamientos Extranjeros:			
Cobank	Noviembre de 2018 a Julio de 2019	21,324,694	23,980,051
BAC Florida Bank	Febrero de 2019 a Junio de 2021	9,511,943	10,693,811
Bancaribe Curacao Bank	Mayo de 2019 a Junio de 2021	6,136,939	6,133,205
Commerzbank AG	Septiembre de 2018	0	4,274,000
Commerzbank Aktiengesellschaft, Filiate Luxemburgo	Junio de 2021	4,940,242	4,935,305
Mercantil Bank, N. A.	Octubre de 2018 a Marzo de 2019	7,250,000	9,998,000
Citibank New York	Noviembre de 2018 a Diciembre de 2019	11,886,256	13,839,571
Banco de Comercio Exterior de Colombia	Noviembre de 2018	1,833,333	1,833,333
DEG / FMO	Mayo de 2024	24,829,712	24,829,712
Finantia UK Limited	Junio de 2021	4,940,242	4,935,305
First Citizens Bank Limited	Mayo de 2019	3,988,990	3,993,001
First Citizens Financial Services (St. Lucia) Limited	Junio de 2021	11,856,581	11,844,731
Scotiabank - Canadá	Diciembre de 2018 a Marzo de 2019	7,699,470	15,245,741
Proparco (AFD) Group	Octubre de 2023 y Octubre de 2027	35,662,726	35,941,176
Banco de Crédito e Inversión	Abril de 2019	4,875,341	5,000,000
Banco de Crédito e Inversiones, S.A. Miami Branch	Junio de 2021	3,952,194	3,948,244
Banco Centroamericano de Integración Económica	Noviembre de 2018 a Septiembre de 2019	39,780,833	39,999,166
Banco Industrial	Junio de 2021	9,880,484	9,870,609
Atlantic Forfaitierungs AG	Mayo de 2019 a Junio de 2021	4,160,842	4,159,083
Deutsche Bank AG	Diciembre de 2018 a Marzo 2019	9,515,500	2,132,800
Deutsche Bank Trust Company Americas	Mayo de 2019	6,239,135	4,937,023
Occidental Bank (Barbados), Ltd.	Junio de 2021	4,940,242	4,935,305
Interamerican Development Bank	Enero 2019	2,433,581	0
		237,639,280	247,459,172
		352,172,640	362,375,894

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.

(14) Financiamientos Recibidos, continuación

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. Actualmente, se mantienen dos Bancos locales y un Banco extranjero con estos vencimientos.

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Corriente (hasta 1 año)	179,595,199	187,268,637
No corriente (más de 1 año)	172,577,441	175,107,257
	352,172,640	362,375,894

(15) Bonos Corporativos por Pagar

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

Emisión Pública – Banco Aliado, S. A.

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Serie "L"	Agosto 18, 2015	4.00%	Agosto 18, 2018	0	8,000,000
			Sub-total	0	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.

(15) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
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 "AL"	Marzo 31, 2017	4.50%	Marzo 31, 2020	3,200,000	3,200,000
Serie "AR"	Julio 21, 2017	3.50%	Julio 21, 2018	0	1,000,000
Serie "AS"	Julio 27, 2017	3.50%	Julio 27, 2018	0	1,500,000
Serie "AU"	Agosto 10, 2017	3.75%	Agosto 10, 2018	0	1,000,000
Serie "AV"	Septiembre 7, 2017	4.50%	Septiembre 7, 2020	1,000,000	1,000,000
Serie "AX"	Septiembre 19, 2017	3.75%	Septiembre 19, 2018	0	3,000,000
Serie "AY"	Septiembre 21, 2017	3.75%	Septiembre 21, 2018	0	2,071,000
Serie "AZ"	Septiembre 21, 2017	4.50%	Septiembre 21, 2020	50,000	50,000
Serie "BA"	Septiembre 22, 2017	3.75%	Septiembre 22, 2018	0	2,000,000
Serie "BD"	Octubre 2, 2017	4.50%	Octubre 2, 2020	1,000,000	1,000,000
Serie "BE"	Octubre 6, 2017	3.75%	Octubre 6, 2018	1,000,000	1,000,000
Serie "BF"	Noviembre 16, 2017	3.75%	Noviembre 16, 2018	2,000,000	2,000,000
Serie "BH"	Enero 23, 2018	3.00%	Julio 23, 2018	0	1,469,000
Serie "BI"	Enero 23, 2018	3.75%	Enero 23, 2019	5,000,000	5,000,000
Serie "BJ"	Enero 23, 2018	4.13%	Enero 23, 2020	1,000,000	1,000,000
Serie "BK"	Enero 29, 2018	3.00%	Julio 29, 2018	0	1,000,000
Serie "BL"	Enero 29, 2018	3.75%	Enero 29, 2019	1,500,000	1,500,000
Serie "BM"	Febrero 06, 2018	3.00%	Agosto 6, 2018	0	1,405,000
Serie "BN"	Marzo 15, 2018	3.00%	Septiembre 15, 2018	0	850,000
Serie "BO"	Marzo 26, 2018	3.00%	Septiembre 26, 2018	0	2,050,000
Serie "BP"	Marzo 26, 2018	3.75%	Marzo 26, 2019	3,144,000	3,144,000
Serie "BQ"	Abril 2, 2018	3.00%	Octubre 2,2018	1,000,000	1,000,000
Serie "BR"	Abril 2, 2018	3.75%	Abril 2, 2019	7,918,000	7,698,000
Serie "BS"	Abril 2, 2018	4,13%	Abril 2, 2020	4,000,000	3,813,000
Serie "BT"	Abril 2, 2018	4.50%	Abril 2, 2021	3,000,000	3,000,000
Serie "BU"	Abril 9, 2018	3.75%	Abril 9, 2019	3,000,000	3,000,000
Serie "BV"	Mayo 11, 2018	3.25%	Noviembre 11, 2018	1,000,000	1,000,000
Serie "BW"	Mayo 16, 2018	3.25%	Noviembre 16, 2018	2,292,000	2,122,000
Serie "BX"	Mayo 25, 2018	4.50%	Mayo 25, 2021	3,000,000	3,000,000
Serie "BY"	Junio 4, 2018	3.75%	Junio 4, 2019	3,500,000	3,500,000
Serie "BZ"	Junio 28, 2018	4.50%	Junio 28, 2021	5,000,000	5,000,000
Serie "CA"	Julio 23, 2018	3.75%	Julio 23, 2019	940,000	0
Serie "CB"	Julio 05, 2018	3.75%	Junio 27, 2019	1,778,000	0
Serie "CC"	Julio 23, 2018	3.25%	Enero 23, 2019	1,224,000	0
Serie "CD"	Julio 27, 2018	4.50%	Julio 27, 2021	2,500,000	0
Serie "CE"	Agosto 10, 2018	3.25%	Febrero 08, 2019	2,000,000	0
Serie "CF"	Septiembre 24, 2018	3.75%	Septiembre 24, 2019	2,000,000	0
Serie "CG"	Septiembre 19, 2018	3.25%	Marzo 19, 2019	1,675,000	0
Serie "CH"	Septiembre 19, 2018	3.75%	Septiembre 19, 2019	1,300,000	0
Serie "CI"	Septiembre 19, 2018	5.00%	Septiembre 19, 2023	500,000	0
Serie "CJ"	Septiembre 26, 2018	3.25%	Marzo 26, 2019	3,550,000	0
			Sub-total	93,140,000	92,441,000

(15) 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 Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Serie "K"	Junio 22, 2017	8.50%	Junio 22, 2022	2,000,000	2,000,000
Serie "L"	Septiembre 14, 2017	8.50%	Septiembre 14, 2022	1,000,000	1,000,000
			Sub-total	3,000,000	3,000,000

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Serie "L"	Septiembre 6, 2013	8.50%	Septiembre 6, 2018	0	3,000,000
Serie "N"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	3,000,000	3,000,000
Serie "O"	Marzo 15, 2018	8.50%	Marzo 15, 2023	5,000,000	5,000,000
Serie "P"	Septiembre 06, 2018	8.50%	Septiembre 06, 2023	3,000,000	0
			Sub-total	11,000,000	11,000,000

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
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	10,000,000
Serie "I"	Junio 27 ,2018	8.50%	Junio 27, 2023	3,500,000	3,500,000
			Sub-total	16,000,000	16,000,000

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

(15) 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 Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Serie "F"	Marzo 09, 2014	8.50%	Diciembre 5, 2019	8,000,000	8,000,000
			Sub-total	8,000,000	8,000,000

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

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de Interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Serie "F"	Septiembre 19,2014	8.50%	Septiembre 19, 2019	5,000,000	5,000,000
Serie "H"	Marzo 15, 2017	8.50%	Marzo 15, 2022	12,000,000	12,000,000
Serie "L"	Noviembre 27, 2017	8.50%	Noviembre 27, 2022	5,000,000	5,000,000
			Sub-total	22,000,000	22,000,000

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

Emisión Privada – Banco Aliado, S. A.

Serie	Fecha de Colocación	Tasa de interés	Vencimiento	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Serie "B"	Septiembre 8, 2016	4.00%	Septiembre 10, 2018	0	23,020,000
Serie "C"	Julio 28, 2017	4.50%	Julio 26, 2019	37,500,000	37,500,000
Serie "D"	Julio 28, 2017	4.30%	Julio 27, 2018	0	25,000,000
			Sub-total	37,500,000	85,520,000
	Total de bonos corporativos por pagar			190,640,000	245,961,000

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.

(15) 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 y cupón entre 4% y 4.50% de interés anual. La emisión fue ejecutada y liderada exclusivamente por Banco Safra, S. A. a través de su sucursal en las Islas Cayman.

(16) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Cuentas por pagar	2,439,440	806,579
Depósitos por aplicar clientes	3,020,575	1,314,825
Pasivos laborales	1,306,295	1,320,328
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	325,619	327,822
Retenciones en facturas negociadas por pagar	10,520,010	10,133,188
Obligaciones por relaciones a terceros	4,243,632	4,630,838
Otros acreedores varios	4,329,106	3,531,521
Fondos retenidos en custodia legal	345,706	348,729
Timbres por pagar	84,724	78,433
FECI por pagar	848,411	1,012,343
Seguros por pagar	1,608,614	628,652
Retenciones por pagar	165,539	157,663
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	87,142	104,314
Impuesto bancario por pagar	250,000	1,000,000
Total	29,574,813	25,395,235

(17) 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 septiembre de 2018, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 acciones comunes (30 de junio de 2018: 70,000,000).

Al 30 de septiembre de 2018 los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.6,071,309 (30 de junio de 2018: B/.4,000,000).

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

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2018 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.575,000 (30 de junio de 2018 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.5-2008 del 1 de octubre de 2008. 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 de 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.

(19) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Comisiones ganadas cobranzas	54,374	65,060
Comisiones ganadas otras	324,084	396,883
Comisiones ganadas cartas de crédito	114,113	117,851
Total	492,571	579,794

(20) Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Ganancia en terminación de contratos	116,509	115,069
Otros ingresos financieros	378,288	428,036
Alquiler de oficinas	25,500	25,500
Total	520,297	568,605

(21) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	30 de septiembre de	
	2018	2017
	(No Auditado)	
Mantenimiento y aseo	211,508	195,737
Electricidad y agua	60,647	54,946
Comunicaciones	99,835	58,742
Cargos bancarios	55,434	199,930
Seguridad y vigilancia	95,250	83,465
Gasto de seguros	513,070	531,192
Afiliaciones	33,046	39,374
Misceláneos	253,524	209,533
Total	1,322,314	1,372,919

(22) 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:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Cartas de crédito	32,874,352	23,435,005
Garantías emitidas	5,757,285	6,315,075
Promesas de pago	46,873,971	40,714,087
Total	85,505,608	70,464,167

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/.16,348,348 (30 de junio de 2018: B/.8,856,494). 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:

Años	
2018	19,200
2019	76,800
2020	74,800
2021	6,000

Durante el período terminado el 30 de septiembre de 2018, el gasto de alquiler de inmuebles ascendió a B/.23,775 (30 de septiembre de 2017: B/.22,650).

(23) 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/.123,015,714 (30 de junio de 2018: B/.135,984,780); de los cuales existen contratos de fideicomisos de garantía por un total de B/.64,235,789 (30 de junio de 2018: B/.68,393,971).

(24) 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:

	30 de septiembre de 2018		30 de junio de 2018	
	Compañías relacionadas (No Auditado)	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves (No Auditado)	Compañías relacionadas (Auditado)	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves (Auditado)
Activos:				
Préstamos	158,419,082	4,449,845	149,949,250	5,578,125
Intereses acumulados por cobrar	358,692	9,146	313,810	17,985
Pasivos:				
Depósitos a la vista	6,088,853	2,775,075	16,722,297	218,310
Depósitos de ahorro	5,784	374,889	5,552	337,138
Depósitos a plazo fijo	99,909,254	5,933,277	115,523,236	8,991,379
Bonos corporativos por pagar	60,000,000	0	60,000,000	0
Intereses acumulados por pagar	2,236,570	77,868	1,738,999	138,511
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	15,227,592	1,100,000	9,725,728	2,923,652

	30 de septiembre de 2018		30 de septiembre de 2017	
	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
	(No Auditado)		(No Auditado)	
Intereses ganados sobre préstamos	2,213,989	85,203	1,477,966	184,812
Comisiones ganadas	63,282	0	124,339	0
Gastos por intereses sobre depósitos	837,107	47,030	908,220	74,232
Bonos corporativos	1,303,333	0	1,303,333	0
Gastos de comisiones	233,351	0	243,925	0
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	0	203,178	0	186,365
Dietas a directores	0	12,500	0	18,500
Alquileres	18,000	0	18,000	0

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

(24) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período terminado el 30 de septiembre de 2018 ascendieron a B/.158,419,082 (30 de junio de 2018: B/.149,949,250), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 4% al 18%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2033 (30 de junio de 2018: con tasas de interés que oscilaban entre el 2.5% al 18% y presentan vencimientos varios hasta el año 2033).

Los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos claves durante el período terminado el 30 de septiembre de 2018 fueron de B/.4,449,845 (30 de junio de 2018: B/.5,578,125), a una tasa de interés que oscila entre 4.75% a 15% (30 de junio de 2018: 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/.3,797,410 (30 de junio de 2018: B/.4,840,701) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.231,981 (30 de junio de 2018: B/.238,188).

(25) Reserva Regulatoria de Seguros

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

	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	Reserva de previsión de desviaciones estadísticas	Reserva legal de seguros	Total
Al 30 de junio de 2017 (Auditado)	211,190	211,190	282,171	704,551
Aumentos	45,625	45,625	238,685	329,935
Al 30 de junio de 2018 (Auditado)	256,815	256,815	520,856	1,034,486
Aumentos	11,515	11,516	0	23,031
Al 30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	268,330	268,331	520,856	1,057,517

(26) Información de Segmentos

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

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	35,796,281	1,155,843	5,121,719	1,044,878	124,440	(4,192,506)	39,050,655
Gastos por intereses y provisiones	(25,016,455)	(1,030,410)	(3,789,968)	(471,049)	(2,792)	4,192,506	(26,118,158)
Otros ingresos, neto	28,553	146,296	7,624	8,099	684,818	(2,605)	872,735
Gastos generales y administrativos	(4,230,890)	(155,798)	(220,154)	(227,399)	(468,640)	2,605	(5,300,276)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	6,577,489	115,931	1,119,221	354,529	337,826	0	8,504,996
Total de activos	2,609,986,010	56,819,529	215,327,527	43,140,721	30,186,002	(302,567,878)	2,652,891,911
Total de pasivos	2,349,569,470	49,576,033	189,638,435	38,150,422	17,806,581	(268,567,878)	2,376,173,033

30 de septiembre de 2017 (No Auditado)	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	32,395,058	1,082,665	5,616,958	1,251,516	121,078	(4,203,884)	36,263,391
Gastos por intereses y provisiones	(21,003,778)	(980,901)	(3,730,613)	(1,054,553)	0	4,203,884	(22,565,951)
Otros ingresos, neto	(152,342)	133,708	5,517	11,261	700,238	(1,625)	696,757
Gastos generales y administrativos	(3,746,791)	(157,749)	(384,484)	(180,489)	(464,360)	1,625	(4,932,248)
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	7,492,147	77,723	1,507,378	27,735	356,956	0	9,461,939
30 de junio de 2018 (Auditado)							
Total de activos	2,695,366,267	55,035,796	213,319,373	44,152,219	27,695,777	(306,645,104)	2,728,924,328
Total de pasivos	2,434,276,572	47,832,627	188,213,930	38,361,258	15,564,811	(272,645,104)	2,451,604,094

(27) 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.

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)		30 de junio de 2018 (Auditado)	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Depósitos a plazo en bancos	330,250,828	330,332,840	476,457,540	476,567,459
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,215,038	3,215,038	0	0
Valores disponibles para la venta	0	0	198,833,287	198,833,287
Instrumentos de deuda a VRCOUI	99,422,801	99,422,801	0	0
Valores mantenidos hasta su vencimiento	0	0	1,000,000	998,797
Valores a costo amortizado	107,929,405	107,930,505	0	0
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	1,869,353,618	1,938,840,905	1,819,675,538	1,864,949,655
	2,410,171,690	2,479,742,089	2,495,966,365	2,541,349,198
Pasivos				
Depósitos a plazo	1,513,839,525	1,520,969,708	1,531,397,282	1,539,180,463
Financiamientos recibidos	352,172,640	355,215,353	362,375,894	365,923,910
Bonos corporativos por pagar	190,640,000	189,918,852	245,961,000	244,995,901
	2,056,652,165	2,066,103,913	2,139,734,176	2,150,100,274

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.

30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales a partir del 1 de julio de 2018				
Bonos y notas de la República de Panamá	0	1,300,333	0	1,300,333
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	4,901,159	0	4,901,159
Bonos corporativos extranjeros	0	33,457,143	0	33,457,143
Bonos corporativos y VCN's locales	0	46,245,296	13,157,726	59,403,022
Bonos de otros gobiernos	0	361,144	0	361,144
Total de instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en utilidades integrales a partir del 1 de julio de 2018	0	86,265,075	13,157,726	99,422,801

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

30 de junio de 2018 (Auditado)	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valores disponibles para la venta hasta el 30 de junio de 2018:				
Acciones preferidas	1,649,375	0	0	1,649,375
Bonos y Notas de la República de Panamá	0	243,255	0	243,255
Bonos corporativos extranjeros	0	27,200,500	0	27,200,500
Bonos corporativos y VCN's locales	0	120,695,323	48,662,946	169,358,269
Bonos de otros gobiernos	0	381,888	0	381,888
Total de valores disponibles para la venta hasta el 30 de junio de 2018	1,649,375	148,520,966	48,662,946	198,833,287

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:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Saldo al inicio del año	48,662,946	47,982,858
Reclasificación de categoría	6,116,875	5,238,304
Ajuste por reclasificación Nivel 3	(41,637,369)	0
Ventas y redenciones	(285,714)	(4,471,559)
Cambios en valor razonable	300,988	(86,657)
Saldo al final del período	13,157,726	48,662,946

Al 30 de septiembre 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

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada no observables significativos utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes clasificados dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada No Observable Significativo	Rango (Promedio Ponderado)	Sensibilidad de la Medición del Valor Razonable al Dato de Entrada No Observable Significativo
Bonos Corporativos y VCN's locales y extranjeros	Flujos de efectivo descontados.	Flujos de efectivo descontado con una tasa ajustada al riesgo de crédito y riesgo de liquidez de cada instrumento.	1.90% (1.70%)	Un incremento o (disminución) en el dato de entrada no observable de forma aislada daría una medición del valor razonable menor o (mayor).

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

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

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	330,332,840	330,332,840
Instrumentos de deuda a costo amortizado	107,930,505	107,930,505
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	1,938,840,905	1,938,840,905
	2,377,104,250	2,377,104,250
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,520,969,708	1,520,969,708
Financiamientos recibidos	355,215,353	355,215,353
Bonos corporativos por pagar	189,918,852	189,918,852
	2,066,103,913	2,066,103,913

(27) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	30 de junio de 2018 (Auditado)	
	Nivel 3	Total
Activos		
Depósitos a plazo en bancos	476,567,459	476,567,459
Valores mantenidos hasta su vencimiento	998,797	998,797
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	1,864,949,655	1,864,949,655
	2,342,515,911	2,342,515,911
Pasivos		
Depósitos a plazo	1,539,180,463	1,539,180,463
Financiamientos recibidos	365,923,910	365,923,910
Bonos corporativos por pagar	244,995,901	244,995,901
	2,150,100,274	2,150,100,274

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.

(28) 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.

(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.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF según lo requiere el *Acuerdo No.006-2012* de 18 de diciembre de 2012 y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los períodos contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

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

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.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisiones específicas

El Acuerdo No.004-2013 indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un Banco de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

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

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)		30 de junio de 2018 (Auditado)	
	Préstamos	Reservas	Préstamos	Reservas
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	12,585,017	1,024,514	11,228,204	930,013
Subnormal	7,435,697	1,216,296	10,726,202	2,378,226
Dudoso	6,251,491	4,073,192	2,607,973	2,086,377
Irrecuperable	1,989,285	1,032,156	1,798,391	841,262
Monto bruto	28,261,490	7,346,158	26,360,770	6,235,878
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	1,913,470,755	0	1,859,420,902	0
Total	1,941,732,245	7,346,158	1,885,781,672	6,235,878

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)		
	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos	7,998,895	7,809,675	15,808,570

	30 de junio de 2018 (Auditado)		
	Morosos	Vencidos	Total
Préstamos	3,087,330	7,741,462	10,828,792

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 30 de septiembre de 2018, ascendía a B/.14,310,806 (30 de junio de 2018: B/.14;677,493).

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.

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación
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 septiembre de 2018 de la provisión dinámica por el Banco y cada una de las siguientes subsidiarias:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Banco Aliado, S. A	20,188,214	20,188,214
Aliado Leasing, S. A.	1,002,523	1,002,523
Aliado Factoring, S. A.	4,424,925	4,424,925
Financiera Finacredit, S. A.	1,194,223	1,194,223
Total	26,809,885	26,809,885

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 septiembre de 2018, estos porcentajes representan los siguientes montos:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
1.25%	17,581,267	17,158,297
2.50%	35,162,535	34,316,594

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

A continuación, se presenta el cálculo de la reserva dinámica al 30 de septiembre de 2018:

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Componente 1		
Activos ponderados por riesgo (facilidades - crediticias - categoría normal)	1,406,501,399	1,372,663,742
Por coeficiente Alfa (1.50%)		
Resultado	21,097,521	20,589,956
Componente 2		
Variación (positiva) entre el trimestre actual vs el anterior de los activos ponderados por riesgo	33,837,657	51,258,716
Por coeficiente Beta (5.00%)		
Resultado	1,691,883	2,562,936
Menos:		
Componente 3		
Monto de la variación del saldo de provisiones específicas en el trimestre.	1,110,280	(1,204,857)
Saldo de reserva dinámica pura	21,679,124	24,357,749
Más:		
Monto por restricción según literales "a" y "c" del artículo 37	5,130,761	2,452,136
Saldo de reserva dinámica neta	26,809,885	26,809,885

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 septiembre de 2018 es de B/.26,809,885 (30 de junio de 2018: B/.26,809,885).

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

	30 de septiembre de 2018 (No Auditado)	30 de junio de 2018 (Auditado)
Aliado Leasing, S. A.	463,844	405,718
Financiera Finacredit, S. A.	0	987,674
Total	463,844	1,393,392

(28) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

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.