

REPUBLICA DE PANAMA
COMISION NACIONAL DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de septiembre de 2011

Razón Social del Emisor: ALIADO FACTORING, S.A.

Valores que ha registrado: BONOS CORPORATIVOS

Resoluciones de CNV: CNV-286-2006
CNV-072-2008

Número de Teléfono y Fax: Tel. 302-1600 Fax. 214-7124

Dirección: Edificio Banco Aliado 1er Piso
Calle 50y 56 Urb. Obarrio.

Dirección de Correo Electrónico: diazg@bancoaliado.com

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

Activos

Los activos totales del Emisor para el período terminado el 30 de septiembre de 2011 alcanzaron los B/.57,5 millones comparado con un total de B/.58,9 millones al cierre del 30 de junio de 2011.

Activos	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Efectivo	B/. 100	B/. 100
Cuentas por Cobrar - Factoring, Neto	56,624,640	58,121,674
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	6,059	5,760
Otras cuentas por cobrar	505,432	498,843
Impuesto sobre la renta diferido	160,497	160,498
Otros Activos	157,472	120,532
Total de Activos	B/. 57,454,200	B/. 58,907,407

A continuación se presenta un detalle de las cuentas por cobrar - factoring según su vencimiento:

Vencimiento	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Menos de tres meses	B/. 52,542,943	B/. 50,881,552
De tres meses a 1 año	5,826,040	8,821,825
Total	58,368,983	59,703,377
Menos: Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	(793,768)	(634,870)
Intereses cobrados no ganados	(950,575)	(946,833)
Neto	B/. 56,624,640	B/. 58,121,674

A continuación se presenta un detalle de las cuenta por cobrar-factoring según segmento:

Segmento	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Gobierno	B/.27,610,854	B/.33,995,482
Compañías Privadas	29,672,940	24,717,982
Bancos	1,085,189	989,913
Total	B/. 58,368,983	B/. 59,703,377
Menos: provisión para cuentas de dudoso cobro	(793,768)	(634,870)
Intereses cobrados no ganados	(950,575)	(946,833)
Neto	B/. 56,624,640	B/. 58,121,674

La cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2011 es de B/.988 mil. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring asciende a B/. 794 mil lo que equivale a una cobertura de 80.3% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2011.

Pasivos

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar, que ascienden a la suma de B/.40 millones al 30 de septiembre de 2011 producto de la emisión pública de Bonos Corporativos autorizada por la Comisión Nacional de Valores según consta en la Resolución No. CNV-286-2006 y CNV-072-2008. El producto de estos fondos fue utilizado para cancelar financiamientos, sobregiros y financiamiento a través de bonos privados por pagar y para financiar la cartera de cuentas por cobrar-factoring.

	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Pasivos		
Sobregiro Bancario	B/. 8,363,513	B/. 9,384,889
Bonos Corporativos por Pagar	40,000,000	40,000,000
Retenciones de Clientes	5,226,756	5,120,033
Otros Pasivos	858,857	1,728,504
Total de Pasivos	B/. 54,449,126	B/. 56,233,426

Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto al 30 de septiembre de 2011 reflejó un aumento de B/.331 mil o un 12.4%; llegando a B/. 3,0 millones al 30 de septiembre de 2011, de B/.2,7 millones reportados al 30 de junio de 2011 producto principalmente de utilidades retenidas. Por otro lado el capital pagado se mantuvo en B/.100 mil.

Patrimonio del Accionista	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Capital Pagado	B/. 100,000	B/. 100,000
Ganancia (Déficit) acumulado	2,905,074	2,573,981
Total Patrimonio del Accionista	B/. 3,005,074	B/. 2,673,981
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	B/.57,454,200	B/. 58,907,407

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-11 (Interinos)	30-Sep-10 (Interinos)
Ingresos		
Intereses Ganados	B/. 1,153,314	B/. 1,012,674
Comisiones Ganadas	253,113	161,136
Total de Ingresos	1,406,427	1,173,810
Gasto de Intereses	936,299	780,642
Gastos de Comisiones	1,235	1,500
Total de Gastos de Intereses y Comisiones	937,534	782,142
Ingreso Neto por Intereses y Comisiones	468,893	391,668
Otros Ingresos	182,551	139,707
Provisión para Cuentas de Cobro Dudoso	(158,898)	(131,272)
Gastos Generales y Administrativos	(161,453)	(103,499)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	331,093	296,604
Impuesto sobre la renta estimado – neto	-	-
Utilidad Neta	B/. 331,093	B/. 296,604

Ingresos de Operaciones

Para el año terminado el 30 de septiembre de 2011, el total de ingresos por intereses y comisiones asciende a B/.1,4 millones, producto principalmente de los intereses ganados por el orden de B/.1,2 millones. A su vez, las comisiones ascienden a B/.253 mil; para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2011, lo cual muestra un incremento en el total de ingresos de B/.233 mil o 19.8% con respecto al mismo periodo el año anterior. En cuanto a los gastos de intereses y comisiones, los mismos alcanzaron la cifra de B/.938 mil para el trimestre terminado al 30 de septiembre de 2011. Esto se traduce en un incremento en los intereses y comisiones pagadas de B/. 155 mil o 19.9% con respecto al mismo periodo el año anterior. Por lo antes enunciado los ingresos netos por intereses y comisiones ascienden a B/.469 mil para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2011, mostrando un incremento de B/.77 mil o 19.7% con respecto a el mismo periodo el año anterior. Los otros ingresos fueron de B/.183 mil para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2011 reflejando un aumento de B/. 43 mil con respecto al mismo periodo el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos fueron B/.161 mil al 30 de septiembre de 2011. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal, los impuestos varios y los honorarios profesionales, que representan el 64.3%, 6.5% y 1.9% respectivamente del total de gastos generales y administrativos. Los gastos generales y administrativos, reflejan un aumento de B/.58 mil comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2011 se refleja una Utilidad Neta de B/.331 mil.

Análisis de Perspectivas

La administración proyecta que las operaciones de factoring mantendrán los mismos niveles de crecimiento que han reflejado en este último trimestre.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-11	Jun-11	Mar-11	Dic-10
Ingresos por intereses	1,153,314	982,336	873,118	1,131,205
Gastos por intereses	936,299	823,566	765,544	790,232
Gastos de Operación	161,453	134,688	135,397	148,688
Utilidad o (Pérdida)	331,093	(14,344)	122,782	389,940
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o (Pérdida) por Acción (anualizada)	1,324.37	(57.38)	491.13	1,559.76

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-11	Jun-11	Mar-11	Dic-10
Préstamos	56,624,640	58,121,674	38,833,260	42,524,686
Activos Totales	57,454,200	58,907,407	47,691,591	46,032,148
Deuda Total	48,363,513	49,384,889	36,000,000	37,426,483
Capital Pagado	100,000	100,000	100,000	100,000
Utilidades retenidas	2,905,074	2,573,981	2,497,517	2,374,736
Patrimonio Total	3,005,074	2,673,981	2,597,517	2,474,736

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sep-11	Jun-11	Mar-11	Dic-10
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	16.09	18.47	13.86	15.12
Préstamos/Activos Totales	98.56%	98.67%	81.43%	92.38%
Gastos de Operación/Ingresos totales	11.49%	13.66%	13.23%	8.51%
Morosidad/Cartera Total	1.75%	0.99%	1.91%	2.43%

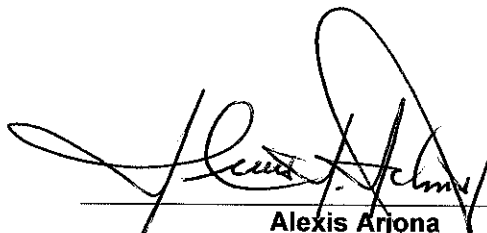
III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Aliado Factoring S.A. al 30 de septiembre de 2011 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de Aliado Factoring, S.A. 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

