

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: BANCO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS

Valores que ha registrado: BONOS CORPORATIVOS
ACCIONES PREFERENTES ACUMULATIVAS

Resoluciones de CNV: CNV-176-2005
CNV-044-2007
CNV-225-2010 (modificada por CNV-314-2010)

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 2011 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 22.5% del total de activos, 28.5% del total de los depósitos y 25.7% 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 2011 los activos líquidos primarios representan el 57.1% 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 42.9% 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 2011, la liquidez legal del banco fue de 69.6%.

Activos Líquidos	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 952,545	B/. 1,491,977
Depósitos en bancos	190,598,855	259,280,079
Valores a valor razonable	693,339	972,066
Valores disponibles para la venta	143,314,160	147,863,417
Total	B/. 335,558,899	B/. 409,607,539

Las razones de liquidez del Banco Aliado y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2011 y 30 de junio de 2011 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Sep-2011 (Interino)	30-Jun-2011 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	12.8%	17.6%
Activos Líquidos / Depósitos	16.3%	22.0%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	14.7%	20.1%
Act. LÍq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	22.5%	27.7%
Act. LÍq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	28.5%	34.6%
Act. LÍq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	25.7%	31.6%
Prestamos / Activos	75.4%	70.9%
Préstamos / Depósitos	95.6%	88.8%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2011 alcanzó los B/.141,9 millones.

El capital social autorizado es de B/.150,0 millones, dividido en B/.100,0 millones representado en Cien millones (100 millones) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.50,0 millones representado en quinientas mil (500 mil) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 30 de septiembre de 2011, se encontraban emitidas y en circulación 70,0 millones de acciones comunes; 200 mil acciones preferentes públicas no acumulativas y 100 mil acciones preferentes privadas no acumulativas.

Al 30 de septiembre de 2011, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	100,000,000	70,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas Acumulativas y Públicas	400,000	200,000	B/.100.00
Acciones Preferentes Nominativas No-acumulativas y Privadas	100,000	100,000	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.CNV 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. El número de acciones preferentes públicas en circulación al 30 de junio de 2010 ascendía a 200,000.

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.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No.CNV 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 2011 es B/.141,9 millones. La disminución neta de B/.951 mil con respecto al 30 de junio de 2011, es producto del incremento en la revaluación de inversiones disponibles para la venta.

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 2011 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 14.65%.

Patrimonio del Accionista	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Ganancia/ (Perdida) no realizada en valores disponibles para la venta	(5,335,478)	(962,759)
Utilidades no distribuidas	47,257,785	43,835,941
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 141,922,307	B/.142,873,182
Total Pasivos / Fondos de Capital	9.5	9.4
Fondos de Capital / Total de Pasivos	10.5%	10.7%
Fondos de Capital / Total de Activos	9.5%	9.6%
Índice de Adecuación de Capital	14.7%	15.1%

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 30 de septiembre de 2011 son de B/.1,492,3 millones, mostrando un incremento de B/.12,1 millones o un 0.8% con respecto a junio de 2011. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.74,8 millones o 7.1%, de B/.1,050,3 millones al 30 de junio de 2011 a B/.1,125,1 millones al 30 de septiembre de 2011. Por su parte el efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.69,2 millones o 26.5% de B/.260,8 millones al 30 de junio de 2011 a B/.191,6 millones al 30 de septiembre de 2011, producto principalmente del crecimiento de la cartera de crédito. La cartera de inversiones presenta una disminución de B/.4,8 millones o 3.2% de B/.148,8 millones al 30 de junio de 2011 a B/.144.0 millones al 30 de septiembre de 2011.

Al 30 de septiembre de 2011, los activos productivos representan el 97.9% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 77.0%, Efectivo y Depósitos en bancos en 13.1% y Cartera de Inversiones 9.9%.

Activos	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/.191,551,400	B/.260,772,056
Valores a valor razonable	693,339	972,066
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	143,314,160	147,863,417
Préstamos Netos	1,125,063,173	1,050,253,066
Activos Productivos	1,460,622,072	1,459,860,605
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4,586,283	4,364,153
Activos varios	27,067,412	16,131,122
Total de Activos	B/.1,492,275,767	B/.1,480,355,880

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de septiembre de 2011, alcanzaron los B/.1,177,0 millones. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 76.7%, el resto 23.3%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 89.7% o B/.1,056,0 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.101,3 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.19,7 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes, sin embargo, el Banco utiliza otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, líneas respaldadas por la cartera de inversiones y facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local. Al 30 de septiembre de 2011 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.129,6 millones equivalente a un 9.9% del total de fondos del banco.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
A la vista	B/. 101,342,915	B/. 128,388,050
De ahorro	19,702,305	20,079,119
A plazo fijo – locales	806,743,018	789,550,135
A plazo fijo – extranjeros	249,211,244	245,348,540
Total de Depósitos	B/.1,176,999,482	B/. 1,183,365,844

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Sep-11 (Interino)	30-Jun-11 (Auditado)
Financiamientos recibidos	96,601,476	82,066,656
Bonos corporativos	33,000,000	32,250,000
Otros pasivos	43,752,502	39,800,198

Resultados

Estado de Utilidades	30-Sep-11 (Interino)	30-Sep-10 (Interino)
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/.17,337,678	B/.15,836,841
Depósitos	157,737	156,417
Inversiones	1,584,660	1,670,789
Total de Intereses Ganados	19,080,075	17,664,047
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	11,875,899	11,256,014
Financiamientos y Bonos corporativos	771,775	615,271
Total de gasto de intereses	12,647,674	11,871,285
Total de ingresos neto sobre intereses	6,432,401	5,792,762
Provisión para préstamos incobrables	(788,898)	(731,272)
Provisión para inversiones en valores	(450,000)	(450,000)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	5,193,503	4,611,490
Otros Ingresos y comisiones	1,027,453	3,780,078
Gastos Generales y Administrativos	2,224,112)	(1,792,490)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	3,996,844	6,599,078
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	-	-
Utilidad Neta	B/. 3,996,844	B/. 6,599,078

Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2011, el rendimiento sobre patrimonio promedio anualizado fue de 11.2% y el rendimiento sobre activos promedio anualizado fue de 1.1%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2011, fue de B/.4,0 millones.

Ingresos de Operaciones

Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2011, los ingresos por intereses aumentaron 8.0% pasando de B/.17,7 millones a B/.19,1 millones para el mismo periodo el año anterior reflejando un incremento de B/.1,4 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.776 mil al 30 de septiembre de 2011 comparado con el mismo período terminado al 30 de septiembre de 2010 reflejando un aumento de 6.5%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.6,4 millones para los tres meses terminados en septiembre de 2011 comparado con B/. 5,8 millones para el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.2,2 millones al 30 de septiembre de 2011. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de

gastos en un 50.7%. Otro rubro de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 13.6% del total de gastos; los honorarios profesionales un 6.9% y, la depreciación del edificio y las mejoras representan el 5.8%. Para los tres meses terminados el 30 de septiembre de 2011, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.2.2 millones mostrando un incremento de B/.432 mil o 24.1% en comparación al mismo período terminado el 30 de septiembre de 2010.

d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La administración proyecta para el próximo trimestre, un crecimiento moderado dadas las condiciones actuales del Mercado. Se mantiene el enfoque estratégico dirigido al segmento de crédito corporativo y operaciones de comercio local y exterior.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sept-11	Jun-11	Mar-11	Dic-10
Ingresos por intereses	19,080,075	18,031,753	17,009,855	18,048,331
Gastos por intereses	12,647,674	12,269,484	11,711,488	12,032,555
Gastos de Operación	2,224,112	2,257,540	2,044,111	2,360,333
Utilidad o Pérdida	3,996,844	3,140,172	2,583,107	3,463,735
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción (anualizada)	0.23	0.18	0.15	0.20

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sept-11	Jun-11	Mar-11	Dic-10
Préstamos	1,125,063,173	1,050,253,066	942,072,981	891,301,308
Activos Totales	1,492,275,767	1,480,355,880	1,402,425,446	1,328,830,879
Depósitos Totales	1,176,999,482	1,183,365,844	1,115,935,138	1,049,237,500
Deuda Total	129,601,476	114,316,656	105,694,948	111,007,735
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
Utilidades retenidas netas de cambios en el valor de las inversiones disponibles para la venta	41,922,307	42,873,182	40,365,196	36,553,136
Patrimonio Total	141,922,307	142,873,182	140,365,196	136,553,136

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Sept-11	Jun-11	Mar-11	Dic-10
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	9.21	9.08	8.70	8.50
Préstamos/Activos Totales	75.39%	70.95%	67.17%	67.07%
Gastos de Operación/Ingresos totales	10.53%	10.18%	10.78%	11.77%
Morosidad/Reservas	47.74%	22.88%	32.32%	32.99%
Morosidad/Cartera Total	0.53%	0.26%	0.40%	0.40%

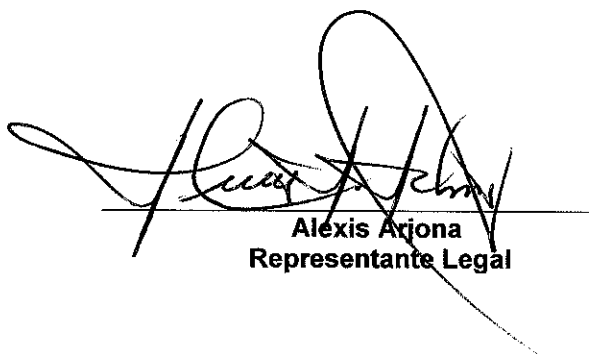
III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2011 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
Representante Legal