

**REPUBLICA DE PANAMA**  
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA**  
**ACUERDO 18-00**  
**(De 11 de octubre de 2000)**  
**FORMULARIO IN-T**  
**INFORME DE ACTUALIZACIÓN**  
**TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 30 de junio de 2013

Razón Social del Emisor:	ALIADO FACTORING, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de SMV:	SMV-286-2006 de 06 de Diciembre de 2006. SMV-072-2008 de 13 de Marzo de 2008. SMV-058-2012 de 02 de Marzo de 2012.
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:	<a href="mailto:diazg@bancoaliado.com">diazg@bancoaliado.com</a>

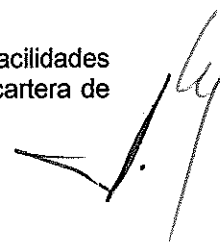
**I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

**A. Líquidez**

Al 30 de junio de 2013 los activos líquidos de Aliado Factoring, S.A., representados en efectivo y depósitos en bancos es de B/. 3,5 millones o el 4.2% de sus activos totales. Adicionalmente el emisor utiliza como fuentes de liquidez corriente los flujos de pagos de sus operaciones las cuales por su naturaleza tiene una rotación de muy corto plazo (ver cuadro de vencimientos).

El Emisor acude al Mercado de Valores Local para obtener recursos de liquidez y fondar sus operaciones. El Emisor cuenta con tres (3) emisiones de Bonos Corporativos Rotativas por un total de B/.90,0 millones autorizada la Superintendencia de Mercado de Valores según resoluciones No. SMV-286-2006, SMV-072-2008 y SMV-058-2012, de los cuales a la fecha de este informe tenía disponibles para emitir B/.21 millones. 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.

El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad del Banco Aliado, S.A. el cual ha otorgado facilidades de crédito suficientes para hacerle frente a las obligaciones y apoyar al crecimiento de la cartera de crédito del Emisor.



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

Vencimiento	30-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Menos de tres meses	B/. 51,098,875	B/. 44,983,188
De tres meses a 1 año	28,756,362	30,549,913
<b>Total</b>	<b>79,855,237</b>	<b>75,533,101</b>
Menos: Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	(844,400)	(1,118,777)
Intereses cobrados no ganados	(1,070,868)	(1,210,613)
<b>Neto</b>	<b>B/. 77,939,969</b>	<b>B/. 73,203,711</b>

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

Segmento	30-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Gobierno	B/.34,878,476	B/.37,149,071
Compañías Privadas	43,174,282	36,114,593
Bancos	1,802,479	2,269,437
<b>Total</b>	<b>B/. 79,855,237</b>	<b>B/. 75,533,101</b>
Menos: provisión para cuentas de dudoso cobro	(1,070,868)	(1,118,777)
Intereses cobrados no ganados	(844,400)	(1,210,613)
<b>Neto</b>	<b>B/. 77,939,969</b>	<b>B/. 73,203,711</b>

La cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2013 es de B/.763 mil. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring asciende a B/. 844 mil lo que equivale a una cobertura de 110.6% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2013.

## B. Recursos de Capital

El recurso patrimonial del accionista al 30 de junio de 2013 reflejó un aumento de B/.813 mil o un 21.0% llegando a B/. 4,7 millones al 30 de junio de 2013, de B/. 3,9 millones reportados al 30 de junio de 2012 producto principalmente del incremento en las utilidades corrientes. Por otro lado el capital pagado se mantiene en B/.100 mil.

El Emisor no tiene compromisos para gastos de capital proyectados para este ejercicio fiscal, tampoco proyecta un incremento en su capital pagado. No existen acuerdos de financiamiento fuera de balance.

Patrimonio del Accionista	30-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Capital Pagado	B/. 100,000	B/. 100,000
Ganancia (Déficit) acumulado	4,584,670	3,771,577
<b>Total Patrimonio del Accionista</b>	<b>B/. 4,684,670</b>	<b>B/. 3,871,577</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista</b>	<b>B/.82,089,463</b>	<b>B/.73,976,816</b>

### C. Resultados de las Operaciones

#### Activos

Los activos totales del Emisor al 30 de junio de 2013 alcanzaron los B/.82,1 millones reflejando un incremento de B/. 8,1 millones o 11.0% comparado con un total de B/.74,0 millones al cierre del 30 de junio de 2012.

Activos	30-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
Efectivo	B/. 300	B/. 100
Depósitos a la vista en bancos	3,470,402	-
Cuentas por Cobrar - Factoring, Neto	77,939,969	73,203,711
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	12,038	9,325
Otras cuentas por cobrar	47,449	252,142
Impuesto sobre la renta diferido	213,695	281,538
Otros Activos	405,610	230,000
<b>Total de Activos</b>	<b>B/. 82,089,463</b>	<b>B/. 73,976,816</b>

#### Pasivos

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar, que ascienden a la suma de B/.69.2 millones al 30 de junio de 2013 producto de la emisión pública de Bonos Corporativos autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores según consta en la Resolución No. SMV-286-2006, SMV-072-2008 y SMV-058-2012. 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-Jun-13 (Interino)	30-Jun-12 (Auditado)
<b>Pasivos</b>		
Sobregiro Bancario	B/. -	B/. 2,091,964
Bonos Corporativos por Pagar	69,178,648	60,235,250
Retenciones de Clientes	6,548,415	6,479,170
Otros Pasivos	1,677,730	1,298,855
<b>Total de Pasivos</b>	<b>B/. 77,404,793</b>	<b>B/. 70,105,239</b>

## Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-13 (Interinos)	30-Jun-12 (Interinos)
<b>Ingresos</b>		
Intereses Ganados	B/. 7,127,621	B/. 4,931,590
Comisiones Ganadas	1,387,772	1,063,014
<b>Total de Ingresos</b>	<b>8,515,393</b>	<b>5,994,604</b>
Gasto de Intereses	6,182,393	4,191,751
Gastos de Comisiones	10,145	9,594
<b>Total de Gastos de Intereses y Comisiones</b>	<b>6,193,112</b>	<b>4,201,345</b>
<b>Ingreso Neto por Intereses y Comisiones</b>	<b>2,322,281</b>	<b>1,793,259</b>
Otros Ingresos	466,225	1,237,629
Provisión para Cuentas de Cobro Dudoso	(898,162)	(723,223)
Gastos Generales y Administrativos	(809,013)	(710,955)
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>1,081,331</b>	<b>1,596,710</b>
Impuesto sobre la renta estimado – neto	(268,238)	(399,114)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>B/. 813,093</b>	<b>B/. 1,197,596</b>

### Ingresos de Operaciones

Para periodo terminados el 30 de junio de 2013, el total de ingresos por intereses y comisiones asciende a B/.8,5 millones, producto principalmente de los intereses ganados por el orden de B/.7,1 millones. A su vez, las comisiones ascienden a B/.1,4 millones; para el año terminado al 30 de junio de 2013, lo cual muestra un incremento en el total de ingresos de B/.2,5 millones o 42.1% con respecto al mismo periodo el año anterior. Este incremento en los ingresos por intereses y comisiones es resultado del crecimiento de la cartera de cuentas por cobrar factoring durante el año terminado el 30 de junio de 2013. En cuanto a los gastos de intereses y comisiones, los mismos alcanzaron la cifra de B/.6,2 millones para el año terminado al 30 de junio de 2013. Esto se traduce en un incremento en los intereses y comisiones pagadas de B/.2,0 millones o 47.4% con respecto al mismo período el año anterior resultado también del incremento en la utilización de nuevos financiamientos. Por lo antes enunciado los ingresos netos por intereses y comisiones ascienden a B/.2,3 millones para el período terminado el 30 de junio de 2013, mostrando un incremento de B/.529 mil o 29.5% con respecto a el mismo periodo el año anterior. Los otros ingresos fueron de B/.466 mil para el período terminado el 30 de junio de 2013 reflejando una disminución de B/. 771 mil con respecto al mismo período el año anterior producto de la disminución en ingresos no recurrentes del período fiscal anterior..

### Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos fueron B/. 809 mil al 30 de junio de 2013. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal, impuestos varios y honorarios profesionales, que representan el 63.0%, 9.1% y 5.3% respectivamente del total de gastos generales y administrativos. Los gastos generales y administrativos, reflejan un aumento de B/.98 mil o 13.8% comparado con el mismo período anterior.

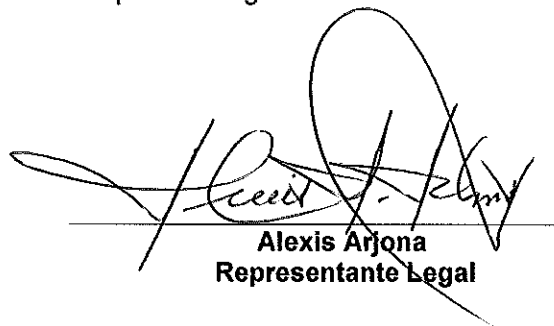
### III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Aliado Factoring S.A. al 30 de junio de 2013 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](http://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

## INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva  
**ALIADO FACTORING, S.A.**

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Aliado Factoring, S.A.** en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2013, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado 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**

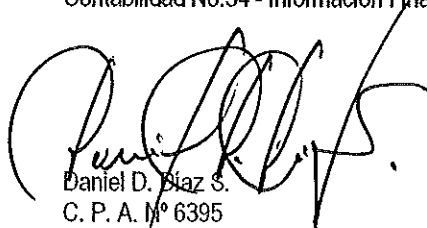
La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control 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 de la Compañía, 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 **Aliado Factoring, S.A.** al 30 de junio de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado 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. Diaz S.  
C. P. A. N° 6395

7 de Agosto de 2013  
Panama, República de Panama

# **Aliado Factoring, S. A.**

(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

**Informe y Estados Financieros**  
**30 de Junio de 2013**

# Aliado Factoring, S. A.

(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

## Índice para los Estados Financieros 30 de Junio de 2013

---

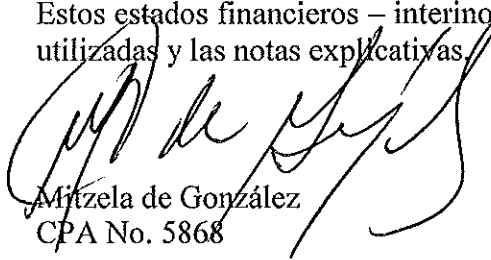
	<b>Páginas</b>
Carta Remisoria	1
Estados Financieros:	
Balance General	2
Estado de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	4
Estado de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 21



## ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Aliado Factoring, S.A. al 30 de junio de 2013, que incluye el balance general y, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los seis meses terminados 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 2012.

Estos estados financieros – interinos, incluye la descripción de las principales políticas contables utilizadas y las notas explicativas.



Mitzela de González  
CPA No. 5868

31 de julio de 2013  
Panamá, República de Panamá

**Aliado Factoring, S. A.**  
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

**Balance General**  
**30 de junio de 2013**

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Activos</b>		
Efectivo y depósitos en bancos (Notas 4,5 y 10)	B/. 3,470,702	B/. 100
Cuentas por cobrar - factoring, neto (Nota 6)	77,939,969	73,203,711
Equipo de oficina y cómputo, neto de depreciación acumulada de B/.30,945 (2012: B/.26,986)	12,038	9,325
<b>Activos varios</b>		
Otras cuentas por cobrar	47,449	252,142
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 7)	213,695	281,538
Otros activos	<u>405,610</u>	<u>230,000</u>
Total de activos varios	<u>666,754</u>	<u>763,680</u>
Total de activos	<u>B/. 82,089,463</u>	<u>B/. 73,976,816</u>
<b>Pasivos y Patrimonio del Accionista</b>		
<b>Pasivos</b>		
Sobregiro bancario (Notas 8 y 10)	B/. -	B/. 2,091,964
Bonos por pagar (Notas 9 y 10)	69,178,648	60,235,250
Retenciones de clientes	6,548,415	6,479,170
Otros pasivos (Nota 10)	<u>1,677,730</u>	<u>1,298,855</u>
Total de pasivos	<u>77,404,793</u>	<u>70,105,239</u>
<b>Patrimonio del accionista</b>		
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una; emitidas y en circulación: 1,000 acciones	100,000	100,000
Utilidades no distribuidas	<u>4,584,670</u>	<u>3,771,577</u>
Total de patrimonio del accionista	<u>4,684,670</u>	<u>3,871,577</u>
Total de pasivos y patrimonio del accionista	<u>B/. 82,089,463</u>	<u>B/. 73,976,816</u>

Las notas en las páginas 6 a 21 son parte integral de estos estados financieros.



# Aliado Factoring, S. A.

(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

## Estado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2013

	2013	2012
<b>Ingresos</b>		
Intereses ganados (Nota 10)	B/. 7,127,621	B/. 4,931,590
Comisiones ganadas	<u>1,387,772</u>	<u>1,063,014</u>
Total de ingresos	8,515,393	5,994,604
Gasto de intereses (Nota 10)	6,182,967	4,191,751
Gasto de comisiones (Nota 10)	<u>10,145</u>	<u>9,594</u>
Total de gasto de intereses y comisiones	6,193,112	4,201,345
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	2,322,281	1,793,259
Provisión para cuentas de cobro dudoso	<u>(898,162)</u>	<u>(723,223)</u>
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	1,424,119	1,070,036
Otros ingresos	<u>466,225</u>	<u>1,237,629</u>
<b>Gastos Generales y Administrativos</b>		
Salarios y gastos de personal	509,806	470,840
Honorarios profesionales	42,830	14,688
Propaganda y promoción	6,106	14,961
Viajes y transporte	6,629	-
Papelería y útiles de oficina	3,730	5,786
Depreciación	3,960	2,200
Impuestos varios	73,264	44,976
Otros	<u>162,688</u>	<u>157,504</u>
Total de gastos generales y administrativos	<u>809,013</u>	<u>710,955</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,081,331	1,596,710
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 11)	<u>(268,238)</u>	<u>(399,114)</u>
Utilidad neta	<u>B/. 813,093</u>	<u>B/. 1,197,596</u>

Las notas en las páginas 6 a 21 son parte integral de estos estados financieros.



**Aliado Factoring, S. A.**  
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

**Estado de Resultados**  
**Por el año terminado el 30 de junio de 2013**

	Trimestre		Acumulado	
	2013	2012	2013	2012
<b>Ingresos</b>				
Intereses ganados (Nota 10)	B/. 1,745,386	B/. 1,273,077	B/. 7,127,621	B/. 4,931,590
Comisiones ganadas	396,564	307,448	1,387,772	1,063,014
<b>Total de ingresos</b>	<b>2,141,950</b>	<b>1,580,525</b>	<b>8,515,393</b>	<b>5,994,604</b>
Gasto de intereses (Nota 10)	1,572,521	1,210,520	6,182,967	4,191,751
Gasto de comisiones (Nota 10)	-	3,591	10,145	9,594
<b>Total de gasto de intereses y comisiones</b>	<b>1,572,521</b>	<b>1,214,111</b>	<b>6,193,112</b>	<b>4,201,345</b>
Ingreso neto por intereses y comisiones, antes de provisiones	569,429	366,414	2,322,281	1,793,259
Provisión para cuentas de cobro dudoso	(224,143)	(208,169)	(898,162)	(723,223)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	345,286	158,245	1,424,119	1,070,036
Otros ingresos	99,483	502,311	466,225	1,237,629
<b>Gastos Generales y Administrativos</b>				
Salarios y gastos de personal	127,951	109,023	509,806	470,840
Honorarios profesionales	25,640	4,193	42,830	14,688
Propaganda y promoción	1,607	1,108	6,106	14,961
Viajes y transporte	1,103	-	6,629	-
Papelería y útiles de oficina	1,244	1,324	3,730	5,786
Depreciación	1,107	945	3,960	2,200
Impuestos varios	11,620	10,569	73,264	44,976
Otros	21,099	38,888	162,688	157,504
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>191,371</b>	<b>166,050</b>	<b>809,013</b>	<b>710,955</b>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	253,398	494,506	1,081,331	1,596,710
Impuesto sobre la renta - neto (Nota 11)	(61,807)	(123,624)	(268,238)	(399,114)
<b>Utilidad neta</b>	<b>B/. 191,591</b>	<b>B/. 370,882</b>	<b>B/. 813,093</b>	<b>B/. 1,197,596</b>

Las notas en las páginas 6 a 21 son parte integral de estos estados financieros.

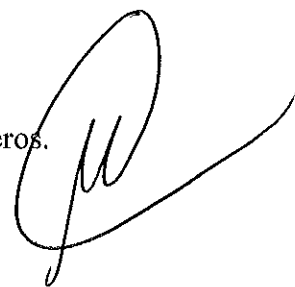
**Aliado Factoring, S. A.**  
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

**Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista**  
**Por el año terminado el 30 de junio de 2013**

---

	<u>Acciones Comunes</u>	<u>Utilidades no Distribuidas</u>	<u>Total</u>
Saldo al 30 de junio de 2012	B/. 100,000	B/. 3,771,577	B/. 3,871,577
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>813,093</u>	<u>813,093</u>
Saldo al 30 de junio de 2013	<u>B/. 100,000</u>	<u>B/. 4,584,670</u>	<u>B/. 4,684,670</u>
Saldo al 30 de junio de 2011	B/. 100,000	B/. 2,573,981	B/. 2,673,981
Utilidad neta	<u>-</u>	<u>1,197,596</u>	<u>1,197,596</u>
Saldo al 30 de junio de 2012	<u>B/. 100,000</u>	<u>B/. 3,771,577</u>	<u>B/. 3,871,577</u>

Las notas en las páginas 6 a 21 son parte integral de estos estados financieros.



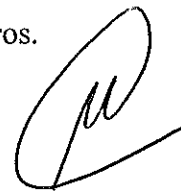
**Aliado Factoring, S. A.**

(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

**Estado de Flujos de Efectivo  
Por el año terminado el 30 de junio de 2013**

	Junio 2013	Junio 2012
<b>Flujos de efectivo en las actividades de operación</b>		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 1,081,331	B/. 1,596,710
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto utilizado en por las actividades de operación:		
Depreciación	3,960	2,200
Provisión para cuentas de cobro dudoso	898,162	723,223
Ingreso por intereses y comisiones	(8,515,393)	(5,994,604)
Gasto de intereses y comisiones	6,193,112	4,201,345
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Aumento cuentas por cobrar - factoring	(5,634,420)	(15,805,260)
Aumento en activos varios	(171,314)	(382,922)
Aumento en retención a los clientes	69,245	1,359,137
Aumento (disminución) en otros pasivos	378,367	(530,702)
Intereses y comisiones cobradas	8,515,393	5,994,604
Intereses y comisiones pagadas	<u>(6,192,602)</u>	<u>(4,100,290)</u>
 Efectivo neto utilizado en actividades de operación	 <u>(3,374,159)</u>	 <u>(12,936,559)</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de inversión</b>		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión por adquisición de activo fijo	<u>(6,673)</u>	<u>(5,766)</u>
<b>Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento</b>		
Sobregiro por pagar	(2,091,964)	(7,292,925)
Emisión de bonos	<u>8,943,398</u>	<u>20,235,250</u>
 Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	 <u>6,851,434</u>	 <u>12,942,325</u>
 Disminución neta en efectivo	 3,470,402	 -
 Efectivo al inicio del año	 <u>100</u>	 <u>100</u>
Efectivo al final del año (Nota 5)	<u>B/. 3,470,702</u>	<u>B/. 100</u>

Las notas en las páginas 6 a 21 son parte integral de estos estados financieros.



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**1. Información General**

Aliado Factoring, S. A. (la “Compañía”) está constituida en la República de Panamá e inició operaciones en agosto del 2004. La Compañía se dedica principalmente a los negocios de compra, venta, cesión y negociación, en cualquier forma, de créditos y obligaciones de todo tipo, particularmente el financiamiento de facturas por cobrar (“factoring”).

La oficina principal de la Compañía está ubicada en Calles 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas**

A continuación se presenta un resumen de las políticas de contabilidad más importantes adoptadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el período anterior:

**Base de Preparación**

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados por la Administración de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), tal como han sido modificadas por regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (SBP) para propósitos de supervisión. En lo que respecta a la Compañía, la modificación más relevante introducida por las regulaciones prudenciales que establece un tratamiento diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera corresponde al establecimiento de la provisión acumulada para posibles cuentas por cobrar-factoring incobrables, ya que el Acuerdo No.6-2000 de 28 de junio de 2000, requiere que se determine la provisión para pérdidas para posibles préstamos incobrables de acuerdo al concepto de pérdida esperada, mientras que la Norma Internacional de Contabilidad No.39 establece que la provisión acumulada para posibles cuentas por cobrar incobrables sea establecida sobre la base de pérdida incurrida. Asimismo, el Acuerdo No.6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Base de Preparación (continuación)**

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía. El área que involucra un alto grado de juicio y donde las estimaciones son significativas para los estados financieros se revela en la Nota 3.

*Normas nuevas y enmiendas adoptadas por la Compañía*

No hay NIIFs o interpretaciones CINIIF que sean efectivas por primera vez para los estados financieros que inician a partir del 1 de julio de 2011 que pudieran tener un impacto material en la Compañía.

*Norma y revisión a normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía*

- La NIIF 9, Instrumentos financieros, se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 fue emitida en noviembre de 2009 y octubre de 2010. Reemplaza las partes de la NIC 39 que se relacionan con la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 requiere que los activos financieros se clasifiquen en dos categorías: los que se miden a valor razonable y los que miden a costo amortizado. El Banco aún está evaluando el impacto completo de la NIIF 9 y tiene la intención de adoptar la NIIF 9 a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2015.
- La NIIF 13, Medición del valor razonable, tiene como objetivo mejorar la consistencia y reducir la complejidad al proporcionar una definición precisa del valor razonable y una sola fuente de medición del valor razonable y los requisitos de divulgación para su uso en las NIIF. El Banco está aún evaluando el impacto completo de la norma y tiene la intención de adoptarla a más tardar el período de contabilidad que inicia a partir del 1 de enero de 2013.

No existen otras NIIFs o interpretaciones que aún no sean efectivas que se espera tengan un impacto material sobre la Compañía.





**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Información de Segmentos**

Un segmento del negocio es un componente identificable de la Compañía, encargado de suministrar un único producto o servicio, o bien un conjunto de ellos que se encuentran relacionados y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros segmentos del negocio dentro de la misma Compañía. Un segmento geográfico es un componente identificable de la Compañía encargado de suministrar productos o servicios dentro de un entorno económico específico, y que se caracteriza por estar sometido a riesgos y rendimientos de naturaleza diferente a los que corresponden a otros componentes operativos que desarrollan su actividad en entornos diferentes. La Compañía sólo mantiene un segmento que son las operaciones conocidas como “factoring” o compra a través de cesión o no de documentos negociables tales como: las facturas, contratos, órdenes de compra, cheques, letras de cambio y cualesquiera otro documento que en virtud de su condición legal pueda ser cesionado y negociado como instrumento de financiamiento. Los instrumentos pueden ser emitidos por instituciones tanto privadas como del Gobierno y tienen la cualidad de ser cancelados en corto plazo, entendiéndose, 30, 60, 90 y hasta 180 días como típico período de negociación.

**Ingreso y Gasto por Intereses**

El ingreso y el gasto por intereses son reconocidos en el estado de resultados para todos los instrumentos mantenidos a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva. El método de tasa de interés efectiva es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo o pasivo financiero y de distribuir el ingreso o gasto por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, la Compañía estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

**Ingresos por Comisiones**

Los ingresos por comisiones se originan por servicios de cobranzas y son registrados en base al método de acumulado cuando el servicio es provisto.



## **Aliado Factoring, S. A.**

(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

### **Notas a los Estados Financieros**

**30 de junio de 2013**

---

#### **2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

##### **Cuentas por Cobrar - Factoring**

Las cuentas por cobrar son reconocidas inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente medidas al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos una provisión por deterioro, si hubiere. Para propósitos de la clasificación de la cartera en base al Acuerdo No.6-2000, la Compañía toma en consideración, entre otros, los siguientes factores:

- Dificultad financiera significativa del deudor.
- Incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal.
- Situaciones adversas del sector económico que afectan al prestatario.
- Probabilidad de que el prestatario entre en quiebra u otra reorganización financiera.
- Calidad de las garantías del préstamo.
- Información observable que indique que existe una disminución de los flujos operativos del prestatario.

Cuando una cuenta por cobrar-factoring es considerada incobrable, se carga contra la provisión acumulada relacionada por deterioro de la cuenta por cobrar-factoring. Tales cuentas por cobrar-factoring son dadas de baja después de que todos los procedimientos necesarios han sido completados y el monto de la pérdida ha sido determinado. Posteriormente, las recuperaciones de los montos previamente dados de baja se acreditan en el estado de resultados.

La Compañía tiene como política retener una porción de las cuentas por cobrar dependiendo de los riesgos y plazos, la cual se presenta en el balance general bajo la categoría de retenciones a clientes.

##### **Bonos y Sobregiro Bancario por Pagar**

Los bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, son indicados a su costo amortizado; cualquier diferencia entre el producto neto de los costos de transacción y el valor de redención es reconocida en el estado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Equipo de Oficina y Cómputo**

El equipo de oficina y cómputo se presentan al costo, neto de depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a resultados cuando se incurren. La depreciación es cargada a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Equipo de oficina	3 años
Equipo de cómputo	3 años

Los valores residuales de los activos y sus vidas útiles son revisados a cada fecha del balance general. Las ganancias o pérdidas en disposiciones son reconocidas en el estado de resultados.

**Impuesto sobre la Renta Diferido**

El impuesto sobre la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporales surgidas entre la base de impuestos de activos y pasivos y su correspondiente valor según libros en los estados financieros. La tasa de impuesto utilizada para determinar el impuesto diferido es del 25%.

El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se genere en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

**Beneficios a Empleados**

*Prima de Antigüedad y Fondo de Cesantía*

De acuerdo con el Código Laboral de la República de Panamá, los empleados con un contrato indefinido de trabajo tienen derecho a recibir a la terminación de la relación laboral, una prima de antigüedad, equivalente a una semana de salario por cada año de trabajo, determinada desde la fecha de inicio de la relación laboral. La Ley No.44 de 1995 establece que las compañías deben realizar una contribución a un Fondo de Cesantía para cubrir los pagos por prima de antigüedad. Esta contribución es determinada en base a la compensación pagada a los empleados. Para administrar este fondo, la Compañía estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. El aporte del periodo ascendió a B/.9,550 (Junio 2012: B/.7,890) y el valor acumulado del Fondo de Cesantía es por B/.42,032 (Junio 2012: B/.34,091).



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas (Continuación)**

**Beneficios a Empleados (continuación)**

*Seguro Social*

De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, la Compañía debe realizar contribuciones mensuales a la Caja de Seguro Social, en base a un porcentaje del total de salarios pagados a sus empleados. Una parte de estas contribuciones es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del periodo ascendió a B/.46,413 (Junio 2012: B/.40,689).

**Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la Compañía considera el efectivo y los depósitos a la vista en bancos y a plazo en bancos con vencimiento original de noventa (90) días o menos, como efectivo y equivalentes de efectivo.

**Unidad Monetaria**

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US\$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US\$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

**3. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos**

La Compañía efectúa estimaciones y supuestos que afectan los montos reportados de los activos y pasivos dentro del siguiente año fiscal. Las estimaciones y decisiones son continuamente evaluadas y están basadas en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

**Provisión para Posibles Pérdidas de Cuentas por Cobrar - Factoring**

La Compañía revisa su cartera de cuentas por cobrar - factoring periódicamente para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos en el Acuerdo No.6-2000. Al determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en el estado de resultados, la Compañía toma decisiones en cuanto a si existe una información observable que indique que existe una reducción del valor del préstamo. Esta evidencia incluye información observable que indique que ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los prestatarios.



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**4. Administración de Riesgos Financieros**

En el transcurso normal de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos financieros, los cuales trata de minimizar a través de la aplicación de políticas y procedimientos de administración de riesgos. Estas políticas cubren entre otros, el riesgo de crédito, el riesgo de liquidez y el riesgo de mercado, que incluye el riesgo de tasa de interés.

**Riesgo de Crédito**

La Compañía está expuesta al riesgo de crédito, el cual consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones al vencimiento. La Compañía establece plazos de pago y límites de crédito específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes.

La política de crédito se apoya finalmente, por una parte, sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales para los desembolsos se cumplan y por otra parte, sobre controles detectivos, para monitorear la evolución de la situación comercial y financiera (principalmente del flujo de caja) de los prestatarios y la evolución de los sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida y, de ser el caso, las provisiones requeridas. Los controles detectivos incluyen gestiones de la Administración de la Compañía, así como del Departamento de Auditoría.

**Riesgo de Liquidez**

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones. Para ello cuenta con el efectivo en bancos y/o activos de fácil realización que le permiten hacer frente a cualquier déficit de efectivo para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

**4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

**Riesgo de Liquidez (continuación)**

A continuación se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos, determinados en base al período remanente a la fecha del balance general hasta la fecha de vencimiento contractual, en base a los flujos de efectivo no descontados:

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	Sin Vencimiento	Vencido	Total
(En miles de Balboas de la República de Panamá)										
<b>30 de junio de 2013</b>										
<b>Activos</b>										
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	-	3,470	-	-	-	-	-	3,470
Cuentas por cobrar - factoring	-	22,924	27,505	28,757	-	-	-	-	669	79,855
Otros activos	47	-	50	-	314	-	-	268	-	679
(Vencimiento esperado)	47	22,924	27,555	32,227	314	-	-	268	669	84,004
<b>Pasivos</b>										
Bonos por pagar	-	-	629	1,900	2,981	24,910	59,775	-	-	90,195
Otros pasivos	4	339	253	7,584	-	-	-	46	-	8,226
(Vencimiento contractual)	4	339	882	9,484	2,981	24,910	59,775	46	-	98,421
Posición neta	43	22,585	26,673	22,743	(2,667)	(24,910)	(59,775)	222	660	(14,417)
<b>30 de junio de 2012</b>										
Total activos	252	17,333	27,128	30,453	187	-	69	325	559	76,306
Total pasivos	2,096	336	2,661	12,455	7,405	11,550	50,699	37	-	87,239
Posición neta	(1,844)	16,997	24,467	17,998	(7,218)	(11,550)	(50,630)	288	559	(10,933)

**Riesgo por Tasa de Interés**

La Compañía está expuesta a varios riesgos asociados con los efectos de las fluctuaciones que prevalecen en los niveles de tasa de interés y sus flujos de efectivo. La Administración de la Compañía mantiene controles sobre el riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado, al cual la Compañía está expuesta.

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

**4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

**Riesgo por Tasa de Interés (continuación)**

El monto de los ingresos provenientes de los intereses recibidos forman una parte importante de los ingresos totales y los cambios en las tasas de interés podrían afectar de manera desventajosa el balance entre los intereses cobrados sobre los activos financieros y los intereses pagados sobre las fuentes de financiación.

La Administración de la Compañía mantiene controles periódicos sobre el riesgo de tasa de interés, el cual incluye la revisión de los vencimientos de sus activos y pasivos con tasas de interés.

A continuación se presentan los activos y pasivos clasificados conforme a su fecha de revisión de tasa de interés o por su vencimiento contractual, lo que ocurra primero:

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	Sin Tasa de Interés	Total
(En miles de Balboas de la República de Panamá)									
<b>30 de junio de 2013</b>									
<b>Activos</b>									
Efectivo y depósitos en bancos	-	-	-	3,470	-	-	-	-	3,470
Cuentas por cobrar - factoring	-	22,517	27,136	27,527	-	-	-	660	77,940
Otros activos	47	-	50	-	314	-	268	-	679
	<u>47</u>	<u>22,617</u>	<u>27,186</u>	<u>30,997</u>	<u>314</u>	<u>-</u>	<u>268</u>	<u>660</u>	<u>82,089</u>
<b>Pasivos</b>									
Bonos por pagar	-	-	-	-	-	5,000	64,179	-	69,179
Otros pasivos	4	339	253	7,584	-	-	-	46	8,226
	<u>4</u>	<u>339</u>	<u>253</u>	<u>7,584</u>	<u>-</u>	<u>5,000</u>	<u>64,179</u>	<u>46</u>	<u>77,405</u>
Posición neta	<u>43</u>	<u>22,176</u>	<u>26,812</u>	<u>20,660</u>	<u>-</u>	<u>(5,000)</u>	<u>(64,179)</u>	<u>4,172</u>	<u>4,684</u>

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

**4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)**

**Riesgo por Tasa de Interés (continuación)**

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	Sin Tasa de Interés	Total
(En miles de Balboas de la República de Panamá)									
<b>30 de junio de 2012</b>									
<b>Activos</b>									
Cuentas por cobrar - factoring	-	17,055	26,657	28,846	96	-	-	550	73,204
Otros activos	<u>252</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>-</u>	<u>90</u>	<u>-</u>	<u>69</u>	<u>325</u>	<u>773</u>
	<u>252</u>	<u>17,055</u>	<u>26,694</u>	<u>28,846</u>	<u>186</u>	<u>-</u>	<u>69</u>	<u>875</u>	<u>73,977</u>
<b>Pasivos</b>									
Financiamientos recibidos	2,092	-	-	-	-	-	-	-	2,092
Bonos por pagar	-	-	2,000	4,000	5,000	5,000	44,235	-	60,235
Otros pasivos	<u>4</u>	<u>336</u>	<u>477</u>	<u>6,924</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>37</u>	<u>7,778</u>
	<u>2,096</u>	<u>336</u>	<u>2,477</u>	<u>10,924</u>	<u>5,000</u>	<u>5,000</u>	<u>44,235</u>	<u>37</u>	<u>70,105</u>
Posición neta	<u>(1,844)</u>	<u>16,719</u>	<u>24,216</u>	<u>17,922</u>	<u>(4,814)</u>	<u>(5,000)</u>	<u>(44,166)</u>	<u>838</u>	<u>3,872</u>

Las tasas activas y pasivas de los principales instrumentos financieros de la Compañía son las siguientes:

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
<b>Activos</b>		
Cuentas por cobrar – factoring	8.99%	7.96%
<b>Pasivos</b>		
Financiamiento recibido	-	8.50%
Bonos por pagar	8.50%	8.50%

**Valor Razonable de los Instrumentos Financieros**

*Otros Activos y Otros Pasivos*

El valor en libros de otros activos y pasivos se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

*Cuentas por Cobrar - Factoring*

El valor razonable de las cuentas por cobrar - factoring se aproxima a su valor en libros, debido a que los vencimientos de las mismas son menores a un año y están ajustadas por una provisión para cuentas de dudoso cobro.

*Bonos por Pagar*

Estas obligaciones fueron adquiridas con Banco Aliado, S. A. por lo que su valor en libros se aproxima al valor razonable.



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**5. Efectivo y Depósitos en Bancos**

El efectivo y depósitos en bancos se presentan a continuación:

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
Efectivo	B/. 300	B/. 100
Depósitos a la vista en bancos	<u>3,470,402</u>	<u>-</u>
	<u>B/. 3,470,702</u>	<u>B/. 100</u>

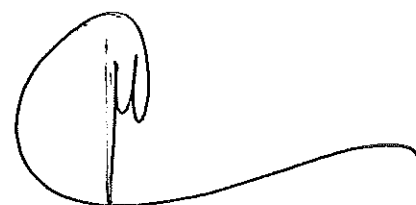
**6. Cuentas por Cobrar – Factoring, Neto**

Las cuentas por cobrar - factoring se presentan a continuación:

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
Gobierno	B/. 34,878,476	B/. 37,149,071
Compañías privadas	43,174,282	36,114,593
Bancos	<u>1,802,479</u>	<u>2,269,437</u>
	79,855,237	75,533,101
Intereses cobrados no ganados	(1,070,868)	(1,210,613)
Provisión para cuentas de cobro dudoso	<u>(844,400)</u>	<u>(1,118,777)</u>
	<u>B/. 77,939,969</u>	<u>B/. 73,203,711</u>

Las cuentas por cobrar - factoring presentan los siguientes vencimientos:

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
Menos de tres meses	B/. 51,098,875	B/. 44,983,188
De tres meses a 1 año	<u>28,756,362</u>	<u>30,549,913</u>
	<u>B/. 79,855,237</u>	<u>B/. 75,533,101</u>



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

**6. Cuentas por Cobrar – Factoring, Neto (Continuación)**

El movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso es el siguiente:

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
Saldo al inicio del año	B/. 1,118,777	B/. 634,870
Provisión cargada a resultados	898,162	723,223
Castigos	<u>(1,172,539)</u>	<u>(239,316)</u>
Saldo al final del año	<u>B/. 844,400</u>	<u>B/. 1,118,777</u>

Al 30 de junio de 2013, el análisis de antigüedad de las cuentas morosas y vencidas, es el siguiente:

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
Cuentas por cobrar morosas	<u>B/. 93,610</u>	<u>B/. -</u>
Cuentas por cobrar vencidas:		
121-180 días	637,982	-
181-365 días	-	33,087
Más de 365 días	<u>31,169</u>	<u>526,239</u>
	<u>669,151</u>	<u>559,326</u>
Total de cuentas por cobrar morosas y vencidas	<u>B/. 669,151</u>	<u>B/. 559,326</u>

Basados en la clasificación de riesgos, garantías reales y cumpliendo con el Acuerdo No.6-2000 de la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Compañía clasificó la cartera de cuentas por cobrar - factoring, y estableció la correspondiente reserva para cuentas por cobrar - factoring como sigue:

	<b>Junio 2013</b>	<b>Junio 2012</b>
Normal	B/. 79,198,598	B/. 75,348,623
Mención especial		20,175
Sub normal		-
Dudoso	656,639	164,303
Irrecuperable	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>B/. 79,855,237</u>	<u>B/. 75,533,101</u>

**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

**7. Impuesto sobre la Renta Diferido**

El pasivo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporales, relacionado principalmente con la provisión para cuentas de dudoso cobro. El movimiento del impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

	<b>2013</b>		<b>2012</b>	
Saldo al inicio del año	B/.	281,538	B/.	160,498
Efecto neto en el estado de resultados (Nota 11)		<u>(67,843)</u>		<u>121,040</u>
Saldo al final del año	B/.	<u>213,695</u>	B/.	<u>281,538</u>

**8. Sobregiro Bancario**

El sobregiro bancario consistía en línea de sobregiro otorgada por Banco Aliado, S. A., a una tasa de interés de 8.5% anual.

**9. Bonos por Pagar**

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Junio 2012</u>
<b>Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.286-2006 del 6 de diciembre de 2006</b>					
Serie C	Septiembre 7, 2007	Septiembre 7, 2012	8.5%	B/.	-
Serie D	Noviembre 29, 2007	Noviembre 29, 2012	8.5%		-
Serie E	Diciembre 14, 2007	Diciembre 14, 2012	8.5%		-
Serie F	Diciembre 28, 2011	Diciembre 28, 2016	8.5%	11,000,000	11,000,000
Serie G	Junio 22, 2012	Junio 22, 2017	8.5%	3,000,000	3,000,000
Serie H	Septiembre 14, 2012	Septiembre 14, 2017	8.5%	<u>2,000,000</u>	<u>-</u>
				<u>16,000,000</u>	<u>20,000,000</u>

**Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.72-08 del 13 de marzo de 2008**

Serie A	Junio 26, 2008	Junio 26, 2013	8.5%	B/.	B/.	2,500,000
Serie B	Junio 27, 2008	Junio 27, 2013	8.5%			2,500,000
Serie C	Septiembre 9, 2009	Septiembre 9, 2014	8.5%	5,000,000		5,000,000
Serie D	Agosto 10, 2010	Agosto 10, 2015	8.5%	6,000,000		6,000,000
Serie E	Junio 10, 2011	Junio 10, 2016	8.5%	<u>4,000,000</u>		<u>4,000,000</u>
				<u>15,000,000</u>		<u>20,000,000</u>



**Aliado Factoring, S. A.**  
(Subsidiaria totalmente poseída por Banco Aliado, S. A.)

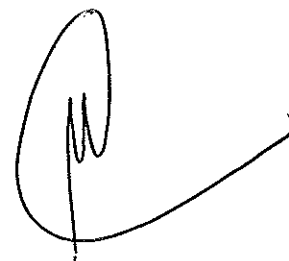
**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**9. Bonos por Pagar (Continuación)**

<u>Descripción</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Junio 2013</u>	<u>Junio 2012</u>
<b>Emisión de B/.50,000,000-Resolución CNV No.58-2012 del 2 de marzo de 2012</b>					
Serie A	Marzo 22, 2012	Marzo 15, 2017	8.5%	B/. 12,178,648	B/. 12,235,250
Serie B	Abril 27, 2012	Abril 27, 2017	8.5%	3,000,000	3,000,000
Serie C	Junio 1, 2012	Junio 1, 2017	8.5%	5,000,000	5,000,000
Serie D	Agosto 10, 2012	Agosto 10, 2017	8.5%	13,000,000	-
Serie E	Noviembre 23, 2012	Noviembre 23, 2017	8.5%	<u>5,000,000</u>	<u>-</u>
				<u>38,178,648</u>	<u>20,235,250</u>
Total de bonos por pagar				<u>B/. 69,178,648</u>	<u>B/. 60,235,250</u>

Para cada una de las series emitidas se 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.



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**10. Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Una parte se considera relacionada con otra parte si una de ellas tiene la posibilidad de ejercer el control sobre la otra, o de ejercer influencia significativa sobre ella al tomar sus decisiones financieras y operativas. Los saldos y transacciones con partes relacionadas se detallan así:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Saldos</b>		
Depósitos en Bancos	<u>B/. 3,470,402</u>	<u>B/. -</u>
Sobregiro bancario	<u>B/. -</u>	<u>B/. 2,091,964</u>
Bonos por pagar	<u>B/. 69,178,648</u>	<u>B/. 60,235,250</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>B/. 302,614</u>	<u>B/. 302,104</u>
	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Transacciones</b>		
Gasto de intereses	<u>B/. 6,182,967</u>	<u>B/. 4,191,751</u>
Gasto de comisiones	<u>B/. -</u>	<u>B/. -</u>
Otros gastos	<u>B/. 309</u>	<u>B/. 262</u>



**Notas a los Estados Financieros**  
**30 de junio de 2013**

---

**11. Impuesto sobre la Renta**

La provisión para el impuesto sobre la renta es la siguiente:

	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Impuesto corriente	B/. 200,395	B/. 520,154
Impuesto diferido (Nota 7)	<u>67,843</u>	<u>(121,040)</u>
	<u>B/. 268,238</u>	<u>B/. 399,114</u>

Conforme a la legislación fiscal vigente, las ganancias obtenidas de la Compañía, están sujetas al pago de impuesto sobre la renta.

Las personas jurídicas cuyos ingresos gravables superen un millón quinientos mil balboas anuales (B/.1,500,0000) pagarán el impuesto sobre la renta sobre el cálculo que resulte mayor entre la tarifa vigente sobre la utilidad fiscal (método tradicional) y la renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables el 4.67% por la tasa del impuesto vigente (Cálculo Alternativo de Impuesto sobre la Renta - CAIR).

De acuerdo a la Ley, los contribuyentes podrán solicitar la no aplicación del CAIR en los casos que la tasa efectiva del impuesto sobre la renta sea mayor a la tasa vigente o la Compañía incurra en pérdida fiscal.

La Compañía para el período 2013 y 2012 determinó el impuesto en base al método tradicional.

