REPUBLICA DE PANAMA

COMISION NACIONAL DE VALORES

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

FORMULARIO IN-A

INFORME DE ACTUALIZACIÓN ANUAL

Año terminado el 30 de junio de 2010

Razón Social del Emisor:	ALIADO LEASING, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de CNV:	CNV-240-2006 CNV-286-2007
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 PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE ALIADO LEASING, S.A.

El Emisor es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No. 8218 de 23 de diciembre de 2003 de la Notaría Undécima del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 445716, Documento Redi No. 566674 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 6 de enero de 2004.

El Emisor es una empresa dedicada al arrendamiento financiero de bienes muebles. El Emisor, de capital netamente nacional, inició operaciones en el 2004 amparado en una Licencia Comercial Tipo A (Licencia No. 2004-190 concedida mediante Resolución No. 2004-277 de 15 de enero de 2004 por el Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá, Dirección General de Comercio Interior), la cual le permite efectuar, indistintamente, el negocio de arrendamiento financiero de bienes muebles en Panamá o en el exterior. El Emisor es una Subsidiaria 100% propiedad de Banco Aliado, S.A. El Emisor no cuenta con subsidiarias.

Las oficinas del Emisor se encuentran ubicadas en la Calle 50 y 56 Urbanización Obarrio, Edificio Banco Aliado, 1er Piso, Ciudad de Panamá. El apartado postal del Emisor es el 0831-02109, República de Panamá, su teléfono es el 302-1600, y su fax es el 214-7124. El correo electrónico del Emisor es: bkaliado@bancoaliado.com. El Emisor no cuenta con sucursales.

B. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

El Emisor ofrece a empresas y personas naturales contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo y otros bienes muebles. A través de contratos de arrendamiento financiero con un plazo que varía entre 36 y 84 meses, el Emisor financia la adquisición de equipos tales como: vehículos comerciales y particulares, equipo pesado, equipos de oficina, equipos médicos, y equipos industriales entre otros. Actualmente, el Emisor cuenta con 7 empleados, y a su vez utiliza la infraestructura de Banco Aliado, S.A. en lo referente a promoción y mercadeo, análisis de crédito, análisis de riesgo, auditoría, contabilidad y demás tareas administrativas. La integración del Emisor como una de las Subsidiarias del Banco Aliado, S.A. provee un servicio complementario y eficiente a la clientela del Banco, ofreciéndole a la misma, alternativas de financiamiento flexibles.

C. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor, es una subsidiaria 100% propiedad de Banco Aliado, S.A., quien a su vez es una subsidiaria 100% propiedad de Grupo Aliado, S.A. Tanto Grupo Aliado, S.A. como sus Subsidiarias, incluyendo al Emisor, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tiene su domicilio en la República de Panamá.

D. INFORME SOBRE TENDENCIAS

Aliado Leasing, S.A. está posicionado estratégicamente en el mercado local desde su fundación. Su desempeño se basa en la flexibilidad, dinamismo y una excelente atención al cliente, cualidades que diferencian su producto de la competencia y realzan la preferencia de la clientela.

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. ACTIVOS

Los activos totales del emisor para el periodo fiscal terminado el 30 de junio de 2010 alcanzaron los B/.39,3 millones de B/.37,2 millones al 30 de junio de 2009.

Activos	**30-Jun-10 (Auditados)**	**30-jun-09 (Auditados)**
Efectivo	B/. 550	B/. 483,865
Depósitos a plazo en bancos	5,835,575	4,000,000
Arrendamientos Financieros por Cobrar, neto	32,782,132	31,685,195
Intereses acumulados por cobrar	67,339	57,055
Equipo de Oficina y Cómputo, Neto de Depreciación	2,972	4,973
Anticipo a Proveedores	133,174	520,864
Otros Activos	507,418	436,238
Total de Activos	**B/. 39,329,160**	**B/. 37,188,190**

A continuación se presenta un detalle de los arrendamientos financieros por cobrar, según su vencimiento y su distribución por tipo de equipo arrendado:

Vencimiento	**30-Jun-10 (Auditados)**	**30-Jun-09 (Auditados)**
Menos de 1 año	B/. 15,677,344	B/. 16,628,712
De 1 a 7 años	20,780,397	19,079,055
Total de aportes mínimos a recibir	**B/. 36,457,741**	**B/. 35,707,767**
Menos: Intereses no devengados	3,356,320	3,730,284
Provisión para posibles pérdidas	319,289	292,288
Total arrendamientos por cobrar	**B/. 32,782,132**	**B/. 31,685,195**
	30-Jun-10 (Auditados)	**30-Jun-09 (Auditados)**
Tipo		
Vehículos Particulares	B/. 8,724,280	B/. 6,486,986
Vehículos Comerciales	12,484,347	10,969,713
Equipo Industrial	1,826,755	1,712,941
Equipos Médicos	983,320	1,321,527
Equipo Pesado	5,615,985	8,485,618
Equipos Varios	3,466,734	3,000,698
Total	**B/. 33,101,421**	**B/. 31,977,483**
Menos: provisión para cuentas de dudoso cobro	(319,289)	292,288
Neto	**B/. 32,782,132**	**B/. 31,685,195**

Al 30 de junio de 2010 los préstamos morosos y vencidos ascendían a B/.430 mil. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar asciende a B/. 319 mil lo que equivale a una cobertura de 74.2% de la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2010.

B. PASIVOS

Las principales fuentes de financiamiento del emisor son los bonos corporativos por pagar, los cuales alcanzan la suma de B/.32,0 millones al 30 de junio de 2010 producto principalmente de la emisión pública y venta de Bonos Corporativos autorizada por la Comisión Nacional de Valores según consta en la Resolución No. CNV-240-2006 y CNV-286-2007. El producto de estos fondos fue utilizado para cancelar financiamientos, sobregiros y financiamiento a través de bonos privados por pagar y para financiar el crecimiento de la cartera de crédito.

Pasivos	**30-Jun-10 (Auditados)**	**30-Jun-09 (Auditados)**
Sobregiro bancario	B/. 17,335	B/. -
Bonos corporativos por Pagar	32,000,000	33,500,000
Depósitos de Clientes	1,110,574	1,131,929
Seguros por Pagar	30,827	58,192
Pasivo por Impuesto Diferido	875,903	898,063
Otros pasivos	4,074,007	1,158,538
Total de Pasivos	**B/. 38,108,646**	**B/. 36,746,722**

C. PATRIMONIO DEL ACCIONISTA

El Patrimonio total del accionista aumento a B/.1,2 millones al 30 de junio de 2010 de B/.441 mil al 30 de junio de 2009 producto del incremento en las utilidades corrientes.

Patrimonio del Accionista	30-Jun-10 (Auditados)	30-Jun-09 (Auditados)
Capital Pagado	B/. 100,000	B/. 100,000
Utilidades no distribuidas	1,120,514	341,468
Total Patrimonio del Accionista	**B/. 1,220,514**	**B/. 441,468**
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/. 39,329,160**	**B/. 37,188,190**

D. RESULTADOS DE LAS OPERACIONES

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-10 (Auditados)	30-Jun-09 (Auditados)
Ingresos		
Intereses Ganados	B/. 3,588,730	B/. 3,696,361
Comisiones Ganadas	229,747	149,019
Otros Ingresos	339,734	177,898
Total de Ingresos	**4,158,211**	**4,023,278**
Gasto de Intereses	2,850,877	2,917,664
Gasto de Comisiones	110,342	170,405
Gasto de Intereses y comisiones	**2,961,219**	**3,088,069**
Ingreso Neto por Intereses y Comisiones	**1,196,992**	**935,209**
Reserva para posibles préstamos incobrables	27,000	297,000
Gastos Generales y Administrativos	273,342	265,467
Utilidad antes del Impuesto Sobre la Renta	896,650	372,742
Impuesto Sobre la Renta estimado - neto	(117,604)	(96,998)
Utilidad Neta	**B/. 779,046**	**B/. 275,744**

Ingresos de Operaciones

Para el año terminado el 30 de junio de 2010, el total de ingresos asciende a B/.4,2 millones lo que representa un incremento de B/.135 mil o 3.4% en comparación al mismo período terminado el año anterior. Los intereses y comisiones pagados ascienden a la suma de B/.3,0 millones reflejando una disminución de B/. 127 mil o 4.1% para el periodo terminado el 30 de junio de 2010 comparado con el mismo período el año anterior. Los ingresos netos por intereses y comisiones muestran un aumento de B/.262 mil o 28.0% llegando a B/.1,2 millones al 30 de junio de 2010 comparado con B/.935 mil para el período terminado al 30 de junio de 2009.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos antes de la reserva para posibles pérdidas fueron B/.273 mil al 30 de junio de 2010 comparado con B/.265 mil para el mismo periodo terminado el año anterior. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal seguido de los honorarios profesionales, que representan el 77.6% y 6.9% respectivamente del total de gastos generales y administrativos. El incremento total de los gastos generales y administrativos antes de la reserva para posibles pérdidas fue de B/.8 mil o 3.0% comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el año terminado al 30 de junio de 2010 se refleja una Utilidad Neta de B/.779 mil comparado con B/.276 mil para el mismo periodo el año anterior.

E. ANÁLISIS DE PERSPECTIVAS

La administración proyecta para el próximo período que las operaciones de leasing mantendrán los mismos niveles de crecimiento que tienen actualmente.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

A. Directores, Dignatarios, Ejecutivos y Administradores

1. Directores, Dignatarios

Moisés Chreim Sasson - Director / Presidente

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 2 de abril de 1944
Domicilio Comercial	: May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 433-9900
Fax	: 441-3942

Joseph Eshkenazi Tawachi - Director / Tesorero

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 9 de junio de 1947
Domicilio Comercial	: Importadora y Exp. Rosen, calle 14, Zona Libre de Colón, Panamá
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 445-3000
Fax	: 441-5660

Ramy Attie - Director / Secretario

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 9 de noviembre de 1937
Domicilio Comercial	: Tejidos y Confecciones, S.A., calle 2da. Carrasquilla, Panamá
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 263-8888
Fax	: 269-9672

Ezra Hamoui Homsany - Director Suplente

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 17 de agosto de 1944
Domicilio Comercial	: May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 433-9900
Fax	: 441-3942

Mayer Attie - Director Suplente

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 12 de mayo de 1933
Domicilio Comercial	: Tejidos y Confecciones, S.A., calle 2da. Carrasquilla, Panamá
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 263-8888
Fax	: 269-9672

Víctor S. Azrak Attie - Director Suplente

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 22 de diciembre de 1950
Domicilio Comercial	: May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 433-9900
Fax	: 441-3942

2. Ejecutivos Principales

Alexis Arjona Lepori - Gerente General

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 26 enero de 1954
Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 263-9071

Lorely Paredes Castro - Gerente

Nacionalidad	: Panameña
Fecha de Nacimiento	: 2 de mayo de 1960
Domicilio Comercial	: Aliado Leasing, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: paredeslo@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1600
Fax	: 214-7124

Daniel D. Díaz S. – Vicepresidente Adjunto – Auditoría Interna

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 30 de septiembre de 1967
Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 302-1556

Joseph Hamoui A. – Primer Vicepresidente

Nacionalidad	: Panameño
Fecha de Nacimiento	: 16 de mayo de 1976
Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: hamouij@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 263-9071

3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramirez. El nombre del contacto principal es el Lic. Alfredo Ramirez, Jr.

Domicilio Comercial	: Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel Lewis y calle 54
Apartado Postal	: 0816-06904, Panamá Zona 5, República de Panamá
Correo Electrónico	: afrapma@afra.com
Teléfono	: 263-9355
Fax	: 263-7214

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Lic. Rafael Sousa con idoneidad No. 758 del 28 de Mayo de 1981.

Domicilio Comercial	: Edificio Banco Aliado, Calle 50 y 56 Obarrio
Apartado Postal	: 0831-02109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico	: sousar@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 302-1556

4. Auditores

Auditor Externo

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2009 fue la firma Price Waterhouse Coopers. El nombre del contacto principal es el Lic. Victor Delgado.

Domicilio Comercial	: Avenida Samuel Lewis y Calle 55 - E
Apartado Postal	: 6-4493, El Dorado, Panamá, República de Panamá
Correo Electrónico	: victor.delgado@pa.pwc.com
Teléfono	: 223-1313
Fax	: 264-5627

Auditor Interno

El auditor interno del Emisor es el señor Daniel D. Díaz quien es Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna.

Domicilio Comercial	: Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 302-1555
Fax	: 302-1556

5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

A la fecha, ningún Director, Dignatario, Ejecutivo o empleado del Emisor ha sido designado en su cargo sobre la base de arreglos o entendimientos con accionistas mayoritarios, clientes o suplidores del Emisor.

B. COMPENSACIÓN

1. Los Directores y Dignatarios del Emisor no reciben compensación ni dietas por su participación en las reuniones de Junta Directiva y Comités.

2. El monto de la compensación pagada a los Ejecutivos Principales, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2010 fue de B/.55,868

3. En el año fiscal terminado el 30 de junio de 2010 se pagaron en concepto de salarios y beneficios (gastos de representación, horas extras, incentivos, prestaciones sociales, seguros, aguinaldos y asistencia médica) a los empleados la suma de B/.156,159

4. El monto total reservado por El Emisor en provisión para prima de antigüedad e indemnización, para el año fiscal terminado el 30 de junio de 2010 fue de B/.13,722

Nota: Los montos por compensación indicados en los puntos 2 y 3 excluye a los funcionarios del Banco que apoyan la gestión de sus Subsidiarias.

C. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

No existe contrato formal de prestación de servicios entre el Emisor y sus Directores.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos desde la incorporación de El Emisor en el año 2004.

Los actuales Directores y Dignatarios seguirán ejerciendo sus cargos hasta tanto sus sucesores sean elegidos.

D. EMPLEADOS

Al 30 de Junio de 2010 el Emisor contaba con 10 empleados (30 de junio de 2009, 8 empleados), de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia en el negocio de arrendamiento financiero. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre la Empresa y sus empleados.

E. PROPIEDAD ACCIONARIA

El 100% de las acciones emitidas y en circulación de Aliado Leasing, S.A. son propiedad de Banco Aliado, S.A., que a su vez es propiedad de Grupo Aliado, S.A.

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Banco Aliado, S.A.	1,000	100%	1	100%

La propiedad efectiva de las acciones de Grupo Aliado, S.A, a la fecha de redactarse este prospecto informativo, se encontraba en posesión de 6 accionistas. No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes de Grupo Aliado, S.A. Existen 5 accionistas que poseen esta participación a nivel individual.

El Emisor no cuenta con un Plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos. De igual forma, ni Banco Aliado, S.A. ni Grupo Aliado, S.A. cuenta con un Plan de Opciones como método de compensación de sus Directores y Ejecutivos.

IV. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. PARTES RELACIONADAS

Geneva Asset Management, S.A., es el Puesto de Bolsa autorizado para la colocación de la emisión autorizada según Resolución No. CNV-286-2007. A su vez Geneva Asset Management, S.A. es accionista de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A. y de la Central Latinoamericana de Valores, S.A. (LatinClear).

Banco Aliado, S.A., es el suscriptor y Agente de Pago, Registro y Transferencia de todas las emisiones de Bonos autorizadas y en circulación y es propietario en un 100% del Emisor.

B. NEGOCIOS O CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS

Los balances generales consolidados y los estados consolidados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	30-junio-10 (Auditado)	30-junio-09 (Auditado)
En los Balances Generales		
Activos		
Depósito en Banco	-	483,415
Depósito a Plazo Fijo	5,835,575	4,000,000
Arrendamientos Financieros por Cobrar	1,445,438	1,924,496
Intereses por cobrar de depósito a plazo fijo	67,339	57,055
Pasivos		
Sobregiro bancario	17,335	-
Bonos por Pagar	32,000,000	33,500,000
Otras Cuentas por Pagar	342,125	350,625
	30-junio-10	**30-junio-09**
Transacciones:		
Intereses ganados	665,983	275,278
Gasto de intereses	2,850,877	2,917,664
Gasto de comisiones	84,000	167,501
Otros Gastos	730	3,728

C. INTERES DE EXPERTOS Y ASESORES

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de este prospecto informativo son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos y Acciones preferentes emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo los siguientes decretos y leyes vigentes:

Ganancias de Capital

En vista de que las los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores, los Tenedores Registrados podrán acogerse a los beneficios fiscales que otorgan el Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999,conforme el cual nos e consideraran gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de los Bonos Corporativos siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 269 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el mercado de valores de la República de Panamá, para los efectos del impuesto sobre la renta, del impuesto sobre dividendos y del impuesto complementario, no se considerarán gravables las ganancias, ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de valores registrados en la Comisión Nacional de Valores, siempre que dicha enajenación se de a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley No. 18 de 19 de junio de 2006, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores emitidos por personas jurídicas, en donde dicha enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenanción, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que pueda resultar a su favor como crédito fiscal aplicable al Impuesto sobre la Renta, dentro del período fiscal en que se perfeccionó la transacción. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Comisión Nacional de Valores y en consecuencia, las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de los mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

Impuesto Sobre la Renta con respecto a intereses

De conformidad con lo dispuesto en el Artículo270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores y se regula el Mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo, y no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en Bonos Corporativos. Cada tenedor Registrado deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos antes de realizarla.

II PARTE

RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-10	Jun-09	Jun-08	Jun-07
Ingresos por intereses	3,588,730	3,696,361	2,780,884	1,584,024
Gastos por intereses	2,850,877	2,917,664	2,279,842	1,336,120
Ingresos por comisiones y otros ingresos	569,481	326,917	476,254	272,675
Gastos de comisiones	110,342	170,405	369,114	86,806
Gastos de Operación	273,342	265,467	246,424	201,241
Utilidad o Pérdida	779,046	275,744	(102,971)	35,841
Acciones emitidas y en circulación	1,000	1,000	1,000	1,000
Utilidad o Pérdida por Acción	779.05	275.74	(102.97)	35.84

BALANCE GENERAL	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-10	Jun-09	Jun-08	Jun-07
Depósitos en Bancos	5,835,575	4,400,000	0	0
Arrendamientos financieros por cobrar	32,782,132	31,685,195	37,023,896	22,819,654
Activos Totales	39,329,160	37,188,190	37,551,902	23,072,727
Deuda Total	32,017,335	33,500,000	33,500,000	20,459,041
Capital Pagado	100,000	100,000	100,000	100,000
Utilidades retenidas	1,120,514	341,468	65,724	168,695
Patrimonio Total	1,220,514	441,468	165,724	268,695

RAZONES FINANCIERAS	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-10	Jun-09	Jun-08	Jun-07
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	26.22	75.88	202.14	76.14
Arrendamientos por cobrar/Activos Totales	83.35%	85.21%	98.59%	98.90%
Gastos de Operación/Ingresos totales	6.57%	6.60%	7.57%	10.84%
Morosidad/Cartera Total	1.31%	0.21%	0.00%	0.74%

III PARTE

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de Aliado Leasing, S.A. al 30 de junio de 2010 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV PARTE

GOBIERNO CORPORATIVO

El emisor es propiedad en un 100% del Banco Aliado, S.A. y se rige por las mismas políticas y procedimientos de este incluyendo el cumplimiento de disposiciones sobre Gobierno Corporativo establecidas en el Acuerdo 4-2001 de la Superintendencia de Bancos de Panamá.
El Emisor como parte del Grupo Aliado, se rige bajo las normas de Gobierno Corporativo adoptadas por el Banco Aliado, S.A.

Los temas referentes a El Emisor son discutidos y analizados en los siguientes Comités de Directiva de Banco Aliado:

- Comité Ejecutivo y de Crédito
- Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones
- Comité de Leasing

El Comité Ejecutivo y de Crédito está formado por cuatro (4) Directores que se reúnen tres veces al mes. Algunas de sus funciones son:

1. Aprobar los límites de autorización de la Gerencia General.
2. Revisar y proponer modificaciones a las políticas de crédito del Banco.
3. Aprobar o negar las propuestas de crédito.
4. Aprobar el establecimiento de cuentas y relaciones con instituciones bancarias en Panamá y en el exterior.
5. Aprobar la política para la fijación de tasas de interés (activos y pasivos).

El Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones está formado por cuatro (4) Directores que se reúnen una vez al mes. Algunas de sus funciones son:

1. Revisar y proponer modificaciones al manual de auditoría del Banco.
2. Recibir los informes del Auditor Interno y controlar la implementación de sus recomendaciones.
3. Aprobar las propuestas que presente al Gerente General para la compra de nuevos equipos.
4. Aprobar nuevas posiciones de trabajo y contrataciones.
5. Aprobar el Plan Contable y sus modificaciones.
6. Aprobar el Manual de Operaciones del Banco.

El Comité de Leasing está conformado por tres (3) Directores que se reúnen 1 vez por semana.
A continuación se detallan los objetivos y funcionamiento del Comité:

Objetivos del Comité
- Definir las políticas y límites para operaciones de leasing.
- Aprobar/negar transacciones y límites para clientes.
- Definir los informes que debe presentar la administración al Comité y determinar su periodicidad.
- Recibir los reportes sobre el desempeño de las operaciones.
- Recibir y aprobar los estados financieros mensuales.
- Aprobar gastos y compras fuera de presupuesto
- Decidir sobre acciones legales en casos de morosidad.
- Decidir sobre las cuentas morosas que se cargan contra resultados o contra la reserva para protección de cartera.
- Aprobar la contratación de personal.

Funcionamiento del Comité
- Reunión semanal todos los jueves, o cualquier otro día que decida el comité.
- Participan tres(3) Directores, y los siguientes miembros de la Administración: Gerente General del Banco, Gerente General de la Subsidiaria, VP de Riesgos, Oficiales/Gerentes de Mercadeo de la Subsidiaria.
- La reunión se lleva a cabo semanalmente con los participantes presentes.
- El Quórum requiere la presencia de mínimo un Director.
- Las Actas llevarán 3 firmas de los presentes, incluyendo la firma de mínimo un (1) Director.

V PARTE

DIVULGACIÓN

El informe de Actualización Anual de Aliado Leasing, 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

Aliado Leasing, S. A.

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

Informe y Estados Financieros
30 de junio de 2010

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

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2010

	Páginas
Informes de los Auditores Independientes	1 - 2
Estados Financieros:	
Balance General	3
Estado de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 22

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Panamá
PricewaterhouseCoopers, S.A.
Ave. Samuel Lewis y Calle 55 E.
Apartado 0819-05710
El Dorado, Panamá R.P.
Teléfono:(507) 206-9200
Fax: (507) 264-5627

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas y Junta Directiva de
Aliado Leasing, S. A.

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Aliado Leasing, S. A. (la "Compañía"), que comprenden el balance general al 30 de junio de 2010, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio del accionista y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas de contabilidad apropiadas y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye además, evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones de contabilidad efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Base para la Opinión Calificada

En las cifras correspondientes al 2009, tal como se indica en la Nota 6 a los estados financieros la Compañía registró una provisión para posibles préstamos incobrables por B/.292,288 derivado de la política de reserva de su Casa Matriz, la cual se basa en las Normas Prudenciales de la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá. Esta provisión no es requerida de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad No.39, Reconocimiento y Medición. En nuestra opinión, si esta provisión hubiese sido reversada la utilidad del período y las utilidades no distribuidas aumentarían en B/.292,288. Debido a esta desviación, nuestro informe de auditoría del año 2009 fue calificado. Al 30 de junio de 2010, la Compañía continúa con esta política y mantiene esta provisión para posibles préstamos incobrables por B/.319,289. Si esta provisión hubiese sido reversada la utilidad del 2010 aumentaría por B/.27,000 y las utilidades no distribuidas aumentarían en B/.319,289.

Opinión Calificada

En nuestra opinión, excepto por el efecto descrito en el párrafo de la Base para la Opinión Calificada (incluyendo las cifras correspondientes), los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2010, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis de Asunto

Sin calificar la opinión, tal como se describe en la Nota 12 a los estados financieros, la Compañía es miembro de un grupo de empresas relacionadas que mantienen transacciones y relaciones importantes entre si.

PricewaterhouseCoopers

14 de septiembre de 2010
Panamá, República de Panamá

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

Balance General
30 de junio de 2010

	2010	2009
Activos		
Efectivo y depósito a plazo en bancos (Notas 5 y 12)	B/. 5,836,125	B/. 4,483,865
Arrendamientos financieros por cobrar, neto (Notas 6 y 12)	32,782,132	31,685,195
Intereses acumulados por cobrar (Nota 12)	67,339	57,055
Equipo de oficina y cómputo, neto de depreciación acumulada de B/.17,989 (junio 2009: B/.14,859)	2,972	4,973
Anticipos a proveedores	133,174	520,864
Otros activos	507,418	436,238
Total de activos	B/. 39,329,160	B/. 37,188,190
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Pasivos		
Sobregiro bancario (Notas 7 y 12)	B/. 17,335	B/. -
Bonos por pagar (Notas 8 y 12)	32,000,000	33,500,000
Depósitos de clientes	1,110,574	1,131,929
Seguros por pagar	30,827	58,192
Impuesto sobre la renta diferido pasivo (Nota 9)	875,903	898,063
Otros pasivos (Notas 11 y 12)	4,074,007	1,158,538
Total de pasivos	38,108,646	36,746,722
Patrimonio del accionista		
Acciones comunes con valor nominal de B/.100 cada una - 5,000 acciones autorizadas; 1,000 acciones pagadas y emitidas	100,000	100,000
Utilidades no distribuidas	1,120,514	341,468
Total de patrimonio del accionista	1,220,514	441,468
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 39,329,160	B/. 37,188,190

Las notas en la página 7 a 22 son partes integral de estos estados financieros.

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

Estado de Resultados
Por el año terminado el 30 de junio de 2010

	2010	2009
Ingresos		
Intereses ganados (Nota 12)	B/. 3,588,730	B/. 3,696,361
Comisiones ganadas	229,747	149,019
Otros ingresos	339,734	177,898
Total de ingresos	4,158,211	4,023,278
Gasto de intereses (Nota 12)	2,850,877	2,917,664
Gasto de comisiones (Nota 12)	110,342	170,405
Total de gastos de intereses y comisiones	2,961,219	3,088,069
Ingreso neto por intereses y comisiones	1,196,992	935,209
Provisión para posible préstamos incobrables	(27,000)	(297,000)
Ingreso neto por intereses y comisiones después de reserva	1,169,992	638,209
Gastos Generales y Administrativos		
Salarios y gastos de personal	212,027	203,605
Honorarios profesionales	18,965	23,660
Publicidad y propaganda	11,251	2,287
Papelería y útiles de oficina	8,227	6,068
Depreciación de equipos	3,130	4,390
Impuestos varios	11,314	15,181
Otros (Nota 12)	8,428	10,276
Total de gastos generales y administrativos	273,342	265,467
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	896,650	372,742
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 10)	(117,604)	(96,998)
Utilidad neta	B/. 779,046	B/. 275,744

Las notas en la página 7 a 22 son partes integral de estos estados financieros.

Aliado Leasing, 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 2010

	Acciones Comunes	Utilidades no Distribuidas	Total
Saldo al 30 de junio de 2009	B/. 100,000	B/. 341,468	B/. 441,468
Utilidad neta	-	779,046	779,046
Saldo al 30 de junio de 2010	B/. 100,000	B/. 1,120,514	B/. 1,220,514
Saldo al 30 de junio de 2008	B/. 100,000	B/. 65,724	B/. 165,724
Utilidad neta	-	275,744	275,744
Saldo al 30 de junio de 2009	B/. 100,000	B/. 341,468	B/. 441,468

Las notas en la página 7 a 22 son partes integral de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 30 de junio de 2010

	2010	2009
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 896,650	B/. 372,742
Ajustes para conciliar la utilidad antes del impuesto sobre la renta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	27,000	297,000
Depreciación	3,130	4,390
Ingreso por intereses y comisiones	(3,818,477)	(3,845,380)
Gasto de intereses y comisiones	2,961,219	3,088,069
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
(Aumento) disminución en arrendamientos financieros por cobrar	(1,123,937)	5,041,701
Disminución (aumento) en adelanto a compra de equipo para arrendamiento	387,690	(380,943)
Aumento en otros activos	(71,679)	(48,436)
Depósito a plazo en banco con vencimientos mayores a noventa días	(1,835,575)	(4,000,000)
(Disminución) aumento en depósitos recibidos de clientes	(21,355)	64,122
Aumento (disminución) en otros pasivos	2,826,405	(769,063)
Disminución en seguros por pagar	(27,365)	(31,513)
Intereses y comisiones cobradas	3,536,746	3,528,953
Intereses pagados	(2,739,973)	(2,939,050)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1,000,479	382,592
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo y efectivo neto utilizado en las actividades de inversiones	(1,129)	(662)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Sobregiro por pagar	17,335	-
Bonos corporativos por pagar	(1,500,000)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento.	(1,482,665)	-
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(483,315)	381,930
Efectivo al inicio del año	483,865	101,935
Efectivo al final del año	B/. 550	B/. 483,865

Las notas en las páginas 7 a 22 son partes integral de estos estados financieros.

1. Información General

Aliado Leasing, S. A. (la "Compañía") está constituida en la República de Panamá e inició operaciones en marzo del 2004. La última controladora de la Compañía es Grupo Aliado, S. A.

La Compañía fue inscrita, mediante Resolución No.201-520, en el Registro de Arrendadores Financieros del Ministerio de Economía y Finanzas de acuerdo a las disposiciones contenidas en la Ley No.7 del 10 de julio de 1990 que regula la actividad de arrendamientos financieros de bienes muebles, dentro y fuera de la República de Panamá.

La Compañía se dedica principalmente al arrendamiento financiero de vehículos, mobiliario, maquinaria y otros bienes muebles.

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

Los estados financieros de la Compañía fueron autorizados para su emisión por la Administración el 14 de septiembre de 2010.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables 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). Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. Esto además, requiere que la Administración use su juicio en el proceso de aplicar las políticas de contabilidad de la Compañía. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros se revelan en la Nota 3.

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

Base de Preparación (continuación)

(a) Interpretaciones efectivas en el 2009, pero no relevantes

Las siguientes interpretaciones son mandatorias para los períodos contables que inician en o después del 1 de enero de 2009, pero no son relevantes a las operaciones de la Compañía:

- NIC 1 (revisada), Presentación de estados financieros – efectiva el 1 de enero de 2009. Una versión revisada de la NIC 1 fue emitida en septiembre del 2007. Esta prohíbe la presentación de partidas de ingresos y gastos (es decir, cambios que no son de los accionistas en el patrimonio) en el estado de cambios en el patrimonio, y requiere que estos cambios que no son de los accionistas en el patrimonio sean presentados separadamente de los cambios de los accionistas en el patrimonio en un estado de utilidad integral. Como resultado, la Compañía presenta en el estado de cambios en el patrimonio todos los cambios de los accionistas en el patrimonio, mientras que todos los cambios que no son de los accionistas en el patrimonio son presentados en el estado de utilidad integral. La información comparativa ha sido representada de forma que ésta también esté de conformidad con la norma revisada. De acuerdo con la enmienda a la NIC 1 de enero del 2008, cada componente del patrimonio, incluyendo cada partida de otra utilidad integral, debe ser reconciliada con el valor en libros al inicio y al final del período. Debido a que el cambio en la política de contabilidad solamente afecta aspectos de presentación, no hubo impacto en las utilidades no distribuidas.

- NIIF 7, Instrumentos Financieros - Divulgaciones (enmienda) - efectiva 1 de enero de 2009. La enmienda requiere mejoras en las divulgaciones sobre la medición del valor razonable y riesgo de liquidez. En particular, la enmienda requiere divulgación de las mediciones de valor razonable por nivel de una jerarquía de medición del valor razonable. La adopción de la enmienda solamente resulta en divulgaciones adicionales.

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

Base de Preparación (continuación)

(b) Normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por la Compañía

- NIIF 9, Instrumentos Financieros Parte 1: Clasificación y Medición, efectiva para los períodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero de 2013. Esta norma sustituye partes de la NIC 39 en relación a la clasificación y medición de los activos financieros.

Como parte del proyecto anual de mejoras del Consejo de Normas de Información Financiera de mayo del 2010 y de abril del 2009, se realizaron enmiendas a varias normas: NIIF 1, NIIF 3, NIIF 7, NIC 1, NIC 27, NIC 34, NIIF 2, NIIF 5, NIIF 8, NIC 7, NIC 17 y NIC 38. Estas enmiendas tienen fecha efectiva en enero del 2010 y 2011; sin embargo, no se espera que las mismas tengan un impacto en las operaciones de la Compañía.

Ingresos y Gastos por Intereses
El ingreso y los gastos 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.

Ingreso por Comisiones
Los ingresos por comisiones sobre arrendamientos financieros y los costos relacionados directamente con las actividades que originen del arrendamiento financiero se difieren y se reconocen como ajuste a la tasa de interés.

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

Arrendamientos Financieros por Cobrar
Las operaciones de arrendamiento financiero consisten principalmente en el arrendamiento de equipo de transporte, maquinaria y equipo, cuyos contratos tienen un período promedio de expiración entre 36 a 48 meses.

Los arrendamientos por cobrar representan el valor presente de los pagos a recibir de los arrendamientos. La diferencia entre la cuenta por cobrar bruta y el valor presente de la cuenta por cobrar se presenta como un ingreso no devengado, el cual se reconoce a resultados sobre la vigencia del arrendamiento.

Deterioro de Activos Financieros - Arrendamientos por Cobrar
A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro son incurridas si, y sólo si, existe evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento (o eventos) de pérdida tienen un impacto en los flujos futuros estimados de efectivo del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden ser estimados con confiabilidad.

La evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado incluye información observable sobre los siguientes eventos de pérdidas:

- dificultad financiera significativa del arrendatario;
- un incumplimiento del contrato, tal como la morosidad en pagos de intereses o principal;
- por razones económicas o legales relacionadas a la dificultad financiera del arrendatario, se le otorga una concesión que no se hubiese considerado de otra manera;
- es probable que el arrendatario entrará en quiebra u otra reorganización financiera;
- la desaparición de un mercado activo para el activo financiero debido a dificultades financieras; o
- información observable que indique que existe una disminución medible en los flujos futuros estimados de efectivo de un grupo de activos financieros desde el reconocimiento inicial de tales activos, aunque la disminución no pueda aún ser identificada con los activos financieros individuales en el grupo.

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 resultado cuando se incurren. Las depreciaciones se cargan a la operación corriente, utilizando el método de línea recta y se provee sobre la vida útil de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Equipo de oficina	5 años
Equipo de cómputo	5 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.

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, determinado 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 año ascendió a B/.2,795 (2009: B/.4,210) y el valor acumulado de Fondo de Cesantía asciende a B/.13,722 (2009: B/.10,927).

Seguro Social
De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, las compañías deben realizar contribución mensual a la Caja de Seguro en base a un porcentaje del total de salario pagado a sus empleados. Una parte de esta contribución es utilizada por el Estado Panameño para el pago de las futuras jubilaciones de los empleados. El aporte del año ascendió a B/.18,003 (2009: B/.17,763).

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

Sobregiro Bancario y Bonos por Pagar
Los sobregiros bancarios y bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los sobregiros bancarios y bonos por pagar 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.

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 sobre la renta utilizada para determinar el impuesto diferido es de 25%.

La principal diferencia temporal se origina por los arrendamientos financieros. El impuesto diferido es reconocido solamente si es probable que se generen en el futuro utilidades gravables a las cuales se les pueda aplicar las diferencias temporales.

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 rendimiento 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 empresa 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 ofrece bienes muebles a empresas y personas naturales, a través de contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo y otros bienes muebles, con un plazo que varía entre 36 y 84 meses. Los bienes que se financian a través de arrendamientos son: vehículos comerciales y particulares, equipo pesado, equipos de oficina, equipos médicos, y equipos industriales, entre otros. Estos arrendamientos en su mayoría están dirigidos al sector comercial.

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

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

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

Unidad Monetaria
Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), 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.

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.

Impuesto sobre la renta
La Compañía reconoce en los pasivos el impuesto sobre la renta al momento de la emisión del informe de auditoría basado en estimaciones. Cuando el resultado del impuesto final sea diferente a los montos que fueron registrados inicialmente, dichas diferencias impactarán el impuesto sobre la renta y la provisión de impuesto diferido en el período para el cual se efectúe esta determinación.

Provisión para posibles pérdidas de arrendamientos financieros
La Compañía revisa sus arrendamientos financieros por cobrar para evaluar el deterioro sobre una base mensual. La Compañía efectúa juicios 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 ha habido un cambio adverso en la condición de pago de los deudores en un grupo, o condiciones económicas nacionales o locales que correlacionen con incumplimiento en activos de la Compañía.

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 y procedimientos cubren entre otros, el riesgo de crédito, riesgo por tasa de interés, riesgo de liquidez y riesgo de mercado.

Riesgo Crediticio
La exposición al riesgo de crédito consiste en que la contraparte no pueda cumplir con sus pagos y obligaciones en cualquier momento durante la vida de sus obligaciones.

La Compañía maneja sus riesgos de crédito estableciendo límites a los arrendamientos otorgados individualmente y por grupo de arrendatarios relacionados dentro del marco de una política 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.

La política de crédito se apoya también sobre decisiones tomadas por el Comité de Arrendamiento y elevadas a la Junta Directiva cuando lo amerita por el límite correspondiente.

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 arrendatarios 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.

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 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)								
30 de junio de 2010									
Activos									
Efectivo y depósitos en bancos	1	-	-	6,325	-	-	-	-	6,326
Arrendamientos por cobrar	366	51	532	2,252	27,360	2,227	-	314	33,102
Otros activos	619	-	-	8	67	-	17	-	711
Total (vencimiento esperado)	986	51	532	8,585	27,427	2,227	17	314	40,139
Pasivos									
Financiamiento recibido	17	-	-	-	-	-	-	-	17
Bonos por pagar	-	-	-	-	35,827	-	-	-	35,827
Otros pasivos	399	187	3,051	-	2,441	-	14	-	6,092
Total (vencimiento contractual)	416	187	3,051	-	38,268	-	14	-	41,936
Posición neta	570	(136)	(2,519)	8,585	(10,841)	2,227	3	314	(1,797)
30 de junio de 2009									
Total activos	1,388	4,414	3,915	11,729	20,627	14	16	-	42,103
Total pasivos	365	323	260	1,796	38,422	-	11	-	41,177
Posición neta	1,023	4,091	3,655	9,933	(17,795)	14	5	-	926

Riesgo de Tasa de Interés

El riesgo de tasa de interés está incluido en el riesgo de mercado, al cual la Compañía está expuesta. La Compañía está expuesta a las fluctuaciones de las tasas de interés. En efecto, 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 elaboración de un análisis de sensibilidad basado en un modelo de brecha por vencimiento, con el propósito que se cumpla las políticas establecidas.

4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

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 ocurre primero:

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Más de 5 Años	Sin Causación de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)							
30 de junio de 2010								
Activos								
Efectivo y depósitos en banco	1	-	-	5,835	-	-	-	5,836
Arrendamientos por cobrar	363	50	527	2,230	27,096	2,205	311	32,782
Otros activos	619	-	-	8	67	-	17	711
Total	983	50	527	8,073	27,163	2,205	328	39,329
Pasivos								
Financiamiento recibidos	17	-	-	-	-	-	-	17
Bonos por pagar	-	-	-	-	32,000	-	-	32,000
Otros pasivos	399	187	3,051	-	2,441	-	14	6,092
Total	416	187	3,051	-	34,441	-	14	38,109
Posición neta	567	(137)	(2,524)	8,073	(7,278)	2,205		
30 de junio de 2009								
Total activos	2,034	3,240	3,214	10,277	18,393	14	16	37,188
Total pasivos	365	323	260	1,699	34,088		11	36,746
Posición neta	1,669	2,917	2,954	8,578	(15,695)	14		

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

	2010	2009
Activos		
Arrendamiento financieros	10.19%	9.71%
Depósitos a plazo fijo	8.5%	8.5%
Pasivos		
Financiamiento recibido	8.5%	8.5%

4. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros
El valor razonable estimado es el monto por el cual los instrumentos financieros pueden ser negociados en una transacción común entre las partes interesadas, en condiciones diferentes a una venta forzada o liquidación, y es mejor evidenciado mediante cotizaciones de mercado, si existe alguno.

Las siguientes premisas fueron utilizadas por la Administración en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros.

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

Arrendamientos Financieros por Cobrar
El valor razonable de los arrendamientos financieros por cobrar representa el valor presente de las estimaciones del flujo de caja futuros que se espera recibir. Los flujos de cajas esperados se descuentan a tasa de mercado actuales para la determinación del valor razonable.

Sobregiro Bancario y Bonos por Pagar
El valor estimado de realización de los sobregiros bancarios y bonos por pagar se basa a los acuerdos establecidos sobre los mismos, los cuales se aproximan a su valor de registros, debido a que se mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo consisten de lo siguiente:

	2010	2009
Efectivo	B/. 550	B/. 450
Depósito a la vista en banco	-	483,415
Depósito a plazo en banco	5,835,575	4,000,000
	5,836,125	4,483,865
Menos: Depósito a plazo en bancos con vencimiento original mayor a noventa día	(5,835,575)	(4,000,000)
	B/. 550	B/. 483,865

Los depósitos a plazo fijo están pactados a una tasa de interés anual de 8.5% con vencimiento entre febrero del 2011 y junio del 2011.

6. Arrendamientos Financieros por Cobrar, Neto

Los arrendamientos financieros por cobrar se presentan a continuación:

	2010	2009
Menos de 1 año	B/. 15,677,344	B/. 16,628,712
De 1 a 7 años	20,780,397	19,079,055
Total de aportes mínimos a recibir	36,457,741	35,707,767
Intereses no devengados	(3,356,320)	(3,730,284)
	33,101,421	31,977,483
Menos: Provisión para posibles pérdidas	(319,289)	(292,288)
Total de arrendamientos financieros por cobrar	B/. 32,782,132	B/. 31,685,195

Los arrendamientos financieros por cobrar, neto se presentan a continuación:

	2010	2009
Menos de 1 año	B/. 13,263,035	B/. 13,288,520
De 1 a 7 años	19,838,386	18,688,963
	33,101,421	31,977,483
Menos: Provisión para posibles pérdidas	(319,289)	(292,288)
	B/ 32,782,132	B/. 31,685,195

Los arrendamientos por cobrar devengaban tasas de interés que oscilaban entre 6% y 13% anual (2009: 7% y 13%).

6. Arrendamientos Financieros por Cobrar, Neto (Continuación)

Al 30 de junio de 2010, el análisis de antigüedad de los arrendamientos por cobrar morosos y vencidos, es el siguiente:

	2010	2009
Arrendamientos por cobrar morosos	B/. 116,123	B/. 30,952
Arrendamientos por cobrar vencidos:		
91-120 días	314,130	8,317
121-180 días	-	26,469
181-365 días	-	-
Más de 365 días	-	1,903
Total de arrendamientos por cobrar vencidos	314,130	36,689
Total de arrendamientos por cobrar morosos y vencidos	B/ 430,253	B/. 67,641

7. Sobregiro Bancario

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

8. Bonos por Pagar

Los bonos por pagar se detallan a continuación:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	2010	2009
Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.246-2007 del 6 de diciembre de 2007					
Serie A	Noviembre 15, 2007	Noviembre 15, 2012	8.5%	B/. 3,000,000	B/. 3,000,000
Serie B	Diciembre 21, 2007	Diciembre 21, 2012	8.5%	2,500,000	2,500,000
Serie C	Enero18, 2008	Enero 18, 2013	8.5%	2,500,000	2,500,000
Serie D	Febrero 28, 2008	Febrero 28, 2013	8.5%	2,500,000	2,500,000
Serie E	Junio 26, 2008	Junio 26, 2013	8.5%	3,000,000	3,000,000
				B/.13,500,000	B/.13,500,000

8. Bonos por Pagar (Continuación)

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	2010	2009
Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No. 286-2006 del 6 de diciembre de 2006					
Serie A	Octubre 23, 2006	Octubre 23, 2011	8.5%	B/. 13,000,000	B/. 13,000,000
Serie B	Diciembre 5, 2006	Diciembre 05, 2011	8.5%	2,500,000	2,500,000
Serie C	Marzo 7, 2007	Marzo 07, 2010	8.5%	-	1,500,000
Serie D	Junio 15, 2007	Junio 15, 2012	8.5%	2,000,000	2,000,000
Serie E	Junio 27, 2007	Junio 27, 2012	8.5%	1,000,000	1,000,000
				B/. 18,500,000	B/. 20,000,000
	Total Bonos por pagar			B/. 32,000,000	B/. 33,500,000

Para cada una de las Series de la emisión 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.

9. 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 los arrendamientos financieros por cobrar y los equipos bajo arrendamientos.

El movimiento del impuesto sobre la renta diferido es el siguiente:

	2010	2009
Saldo al inicio del período	B/ 898,063	B/. 811,445
Efecto neto en el estado de resultados (Nota 10)	(22,160)	86,618
Saldo al final del período	B/. 875,903	B/. 898,063

En base a los resultados actuales y proyectados, la Administración de Aliado Leasing, S. A., considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber el impuesto diferido detallado anteriormente.

10. Impuesto sobre la Renta

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

	2010	2009
Impuesto corriente	B/. 139,764	B/. 10,380
Impuesto diferido (Nota 9)	(22,160)	86,618
	B/. 117,604	B/. 96,998

Conforme a la legislación fiscal vigente, las ganancias obtenidas por Aliado Leasing, S. A. están sujetas al pago del impuesto sobre la renta.

Aquellas ganancias obtenidas por depósitos a la vista y depósitos a plazo fijo están exentas del pago del impuesto sobre la renta.

En el mes de marzo del 2010, la Ley 8 introdujo un método alternativo para calcular el impuesto sobre la renta, el cual consiste en determinar una renta gravable presunta. Esta presunción asume que la renta neta gravable será el 4.67% de los ingresos gravables. Por consiguiente, los contribuyentes con pérdidas o cuya tasa efectiva de impuesto sobre la renta sea superior al 27.5% tienen la posibilidad de solicitar a la Dirección General de Ingresos la no aplicación de este impuesto y en su defecto, que se acepte el pago del impuesto sobre la renta en base al método tradicional.

La Administración de Aliado Leasing, S. A. ha gestionado ante la Dirección General de Ingresos la solicitud de no aplicación del cálculo alternativo de impuesto sobre la renta CAIR) para el año 2010.

Según regulaciones vigentes, las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía están sujetas a revisión por las autoridades fiscales por los últimos tres años, incluyendo el año terminado el 30 de junio de 2010.

11. Otros Pasivos

Al 30 de junio de 2010 los otros pasivos se detallan a continuación:

	2010	2009
Intereses por pagar bonos locales	B/ 342,125	B/. 350,625
Créditos por aplicar - clientes	-	198,777
Cuentas por pagar - proveedores	3,041,680	259,984
Cuentas por pagar gastos de cierre	44,118	59,058
Registro Público por pagar	-	133,172
Otros pasivos	646,084	156,922
Saldo al final del período	B/. 4,074,007	B/. 1,158,538

12. 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:

	2010	2009
Saldos		
Depósito en banco	B/. -	B/. 483,415
Depósito a plazo fijo	B/. 5,835,575	B/. 4,000,000
Arrendamientos financieros por cobrar	B/. 1,445,438	B/. 1,924,496
Intereses por cobrar de depósito a plazo fijo	B/. 67,339	B/. 57,055
Sobregiro bancario	B/. 17,335	B/. -
Bonos por pagar	B/. 32,000,000	B/. 33,500,000
Otros pasivos	B/. 342,125	B/. 350,625
Transacciones		
Intereses ganados	B/. 665,983	B/. 275,278
Gastos de intereses	B/. 2,850,877	B/. 2,917,664
Gastos de comisiones	B/. 84,000	B/. 167,501
Otros gastos	B/. 730	B/. 3,728

13. Evento Subsecuente

El 9 de agosto de 2010 se inició la oferta de tres millones (B/.3,000,000) de macrotítulo de bonos corporativos. La Compañía se obliga a pagar intereses trimestralmente al tenedor registrado sobre el saldo del capital no vencido, a una tasa de interés fija de 8 ½% anual. El pago de los intereses será realizado los días 9 de noviembre, 9 de febrero, 9 de mayo y 9 de agosto de cada año, hasta su respectiva fecha de vencimiento o redención anticipada. Estos bonos están respaldados por el crédito general de la Compañía.

Esta emisión adicional corresponde al programa inicial de bonos corporativos rotativos por veinte millones (B/.20,000,000) (véase Nota 8).

ALESA

REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA UNDÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Lic. Kristy María Ponce Aizpurúa

NOTARIA PÚBLICA UNDÉCIMA

TELÉFONOS: 269-5066
264-3771
FAX: 223-9815

AVE. SAMUEL LEWIS Y CALLE GERARDO ORTEGA,
EDIFICIO CENTRAL, PLANTA BAJA, LOCAL 4

Apartado 0823-01405
Panamá, Rep. de Panamá
e-mail: kponce@cableonda.net

COPIA

ESCRITURA No._____ DE _____ DE _____ DE 20_____

POR LA CUAL:

DECLARACIÓN NOTARIAL

JURADA No. 338

REPUBLICA DE PANAMA
-3 9 10 B/. 8.00
NOTARIA Undé. POSTALIA
PANAMA

----------**DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA No. 338** ----------

En mi despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, capital de la República de Panamá y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los once (11) días del mes de agosto del año dos mil diez (2010), ante mí, **KRISTY MARIA PONCE AIZPURUA**, Notario Público Undécimo del Circuito de Panamá, portadora de la cédula de identidad personal número cuatro – doscientos veintitrés- ciento cuarenta y seis (4-223-146), comparecieron personalmente:----------

1. **MOISES CHREIM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N - catorce – quinientos quince (N-14-515);----------

2. **JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N – trece – doscientos treinta y cuatro (N-13-234);----------

3. **ALEXIS ARJONA**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número tres – setenta y cinco – treinta y nueve (3-75-39); y-----

4.**JOSEPH HAMOUI ANTABI**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número ocho - quinientos quince - sesenta y cuatro (8-515-64);Presidente, Tesorero, Gerente General y Gerente Financiero, todos ellos vecinos de esta ciudad y me solicitaron que extendiera esta Diligencia para declarar en forma de Atestación Notarial y bajo juramento, en cumplimiento al Artículo 3 del Acuerdo Número 8-2000 de la Comisión Nacional de Valores, respecto de ALIADO LEASING, S.A. y de sus Estados Financieros correspondientes al periodo fiscal del Primero (1°) de julio de 2009 al Treinta (30) de junio del 2010 y cualquier otra información financiera incluida en los mismos lo siguiente:----------

a. Hemos revisado dichos Estados Financieros;----------

b. A nuestro juicio, dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones

hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.----------

c. A nuestro juicio dichos Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de ALIADO LEASING, S.A., para el período de dichos estados Financieros.----------

d. Nosotros, firmantes:----------

d.1 Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;----------

d.2 Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garanticen que toda la información de importancia sobre ALIADO LEASING, S.A. y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de su conocimiento, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados.----------

d.3 Hemos evaluado la efectividad de los controles internos ALIADO LEASING, S.A. dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros.----------

d.4 Hemos presentado en dichos Estados Financieros nuestras conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas para el período de dichos estados Financieros.----------

e. Cada uno hemos revelado a los auditores de ALIADO LEASING, S.A. lo siguiente:----------

e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de ALIADO LEASING, S.A. para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos.----------

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de ALIADO LEASING, S.A.----------

f. Cada uno hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios

significativos en los controles internos de ALIADO LEASING, S.A., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa.----------

Así terminaron de exponer los declarantes y leída como les fue esta diligencia en presencia de los testigos **ROGELIO VALENCIA SOTO**, con cédula de identidad personal número ocho – cuatrocientos veintisiete – seiscientos cuarenta y tres (8-427-643) y **ARGELIS DE TEJADA**, mujer, panameña, portadora de la cédula de la cédula de identidad personal número nueve – ciento veintiuno – mil doscientos setenta y nueve (9-121-1279), ambos mayores de edad y vecinos de esta ciudad, a quienes conozco y son hábiles para ejercer el cargo, la encontraron conforme, le impartieron su aprobación y la firman todos para constancia, por ante mí, el Notario que doy fe.----------

LOS DECLARANTES:

MOISES CHREIM

JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI

ALEXIS ARJONA

JOSEPH HAMOUI ANTABI

Los Testigos:

Rogelio Valencia Soto

Argelis de Tejada

LIC. KRISTY MARIA PONCE AIZPURUA

NOTARIO PUBLICO UNDÉCIMO DEL CIRCUITO DE PANAMÁ.