REPUBLICA DE PANAMA

COMISION NACIONAL DE VALORES

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2011

Razón Social del Emisor:	BANCO ALIADO, S.A. Y SUBSIDIARIAS
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS ACCIONES PREFERENTES ACUMULATIVAS
Resoluciones de CNV:	CNV-176-2005 CNV-127-2006 CNV-044-2007
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 302-1555 Fax. 302-1556
Dirección:	Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.
Dirección de Correo Electrónico:	diazg@bancoaliado.com

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

a. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2011 los activos líquidos del Banco que incluyen los valores disponibles para la venta y valores a valor razonable representan 31.4% del total de activos, 39.5% del total de los depósitos y 36.1% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos están compuestos de activos líquidos primarios los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos. Al 31 de marzo de 2011 los activos líquidos primarios representan el 64.2% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable y las inversiones disponibles para la venta con un 35.8% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 31 de marzo de 2011, la liquidez legal del banco fue de 86.4%.

Activos Líquidos	**31-Mar-11 (Interino)**	**30-Jun-10 (Auditado)**
Efectivo y efectos de caja	B/. 1,124,560	B/. 1,267,666
Depósitos en bancos	281,784,640	244,519,800
Valores a valor razonable	1,155,905	2,445,345
Valores disponibles para la venta	156,950,180	151,839,448
Total	**B/.441,015,285**	**B/.400,072,259**

Las razones de liquidez del Banco Aliado y Subsidiarias al 31 de marzo de 2011 y 30 de junio de 2010 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Mar- 2011 (Interino)	30-Jun-2010 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	20,2%	19.5%
Activos Líquidos / Depósitos	25,4%	24.1%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	23,2%	22.4%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	31,4%	31.7%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	39,5%	39.2%
Act. Líq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	36,1%	36.5%
Prestamos / Activos	67,2%	66.5%
Préstamos / Depósitos	84,4%	82.2%

b. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2011 alcanzó los B/.140,4 millones presentando un incremento de 9.6% con respecto al 30 de junio de 2010.

En el mes de septiembre de 2008 y junio de 2009, la Junta Directiva de Banco Aliado, S.A. aprobó la capitalización de utilidades retenidas por B/.5,0 millones respectivamente. Con este incremento el Capital Pagado de Banco Aliado, S.A. asciende a B/.70,0 millones.

Al 31 de marzo de 2011, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	100,000,000	70,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas Acumulativas y Públicas	400,000	200,000	B/.100.00
Acciones Preferentes Nominativas No-acumulativas y Privadas	100,000	100,000	B/.100.00

Las Acciones Preferentes no tienen derecho a voz ni a voto en las Juntas Generales de Accionistas, ordinarias y extraordinarias, del Emisor. Las Acciones Preferentes pueden ser emitidas en el tiempo, forma y medida que disponga la Junta Directiva. Asimismo, corresponde a la Junta Directiva, de manera discrecional, declarar o no dividendos. Los dividendos se declaran y pagan una vez concluido el ejercicio anual del Banco.

Redención Anticipada:

El 10 de agosto de 2010. Banco Aliado, S. A. anunció la redención anticipada de la emisión de acciones preferentes acumulativas autorizada mediante Resolución No.CNV 127-06 del 27 de abril de 2006. La redención es por la totalidad de las acciones emitidas y en circulación de doscientos mil (200,000) acciones preferentes con un valor nominal de cien dólares (US$1 00) cada una. Esta redención se realizó satisfactoriamente el 13 de septiembre de 2010.

Emisión de Acciones Preferentes No Acumulativas:

El 1 de septiembre de 2010 se inició la oferta de doscientas mil (200,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien dólares (US$100) cada una. Esta emisión fue autorizada mediante Resolución No.CNV 225-10 del 11 de junio de 2010 y modificada por la Resolución No.CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010. Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los tenedores de acciones comunes en cualquier pago de dividendos. Esta emisión fue vendida en su totalidad en el mes de septiembre de 2010.

El total de patrimonio del Banco al 31 de marzo de 2011 es B/.140,4 millones. El incremento neto de B/.12,3 millones con respecto al 30 de junio de 2010, es producto del incremento en las utilidades retenidas del período.

De acuerdo a las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 31 de marzo de 2011 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.06%.

Patrimonio del Accionista	**31-Mar-11 (Interino)**	**30-Jun-10 (Auditado)**
Capital Pagado	B/. 70,000,000	B/. 70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000
Ganancia/ (Perdida) no realizada en valores disponibles para la venta	(562,116)	(1,935,095)
Utilidades no distribuidas	40,927,312	30,025,975
Total de Patrimonio del Accionista	**B/. 140,365,196**	**B/. 128,090,880**
Total Pasivos / Fondos de Capital	**9.0**	**8.8**
Fondos de Capital / Total de Pasivos	**11.1%**	**11.3%**
Fondos de Capital / Total de Activos	**10.0%**	**10.1%**
Índice de Adecuación de Capital	**15.1%**	**15.9%**

c. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Banco al 31 de marzo de 2011 son de B/.1,402,4 millones, mostrando un incremento de B/.142,0 millones o un 11.3% con respecto a junio de 2010. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.104,0 millones o 12.4%, de B/.838,1 millones al 30 de junio de 2010 a B/.942,1 millones al 31 de marzo de 2011. De igual forma, el efectivo y los depósitos en bancos reflejan un incremento de B/.37,1 millones o 15.1% de B/.245,8 millones al 30 de junio de 2010 a B/.282,9 millones al 31 de marzo de 2011. La cartera de inversiones presenta un leve aumento de B/.3,8 millones o 2.5% de B/.154,3 millones al 30 de junio de 2010 a B/.158.1 millones al 31 de marzo de 2011.

Al 31 de marzo de 2011, los activos productivos representan el 98.6% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 68.1%, Efectivo y Depósitos en bancos en 20.5% y Cartera de Inversiones 11.4%.

Activos	31-Mar-11 (Interino)	30-Jun-10 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/.282,909,200	B/.245,787,466
Valores a valor razonable	1,155,905	2,445,345
Valores disponibles para la venta y acuerdos de recompra	156,950,180	151,839,448
Préstamos Netos	942,072,981	838,104,094
Valores mantenidos hasta su vencimiento	-	-
Activos Productivos	**1,383,088,266**	**1,238,176,353**
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	4,461,868	4,627,371
Activos varios	14,875,312	17,616,954
Total de Activos	**B/.1,402,425,446**	**B/.1,260,420,678**

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 31 de marzo de 2011, alcanzaron los B/.1,115.9 millones aumentando B/. 96.5 millones o un 9.5% con respecto al 30 de junio de 2010. Los depósitos están concentrados en depósitos locales un 76.8%, el resto 23.2%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo al tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 88.3% o B/.985,7 millones, por otra parte los depósitos a la vista ascienden a B/.110,0 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.20,2 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes, sin embargo, el Banco utiliza otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, líneas respaldadas por la cartera de inversiones y facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local. Al 31 de marzo de 2011 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación representaban B/.105,7 millones equivalente a un 8.7% del total de fondos del banco.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	31-Mar-11 (Interino)	30-Jun-10 (Auditado)
A la vista	B/. 110,006,479	B/. 90,977,844
De ahorro	20,249,210	23,549,416
A plazo fijo – locales	747,374,783	731,590,206
A plazo fijo – extranjeros	238,304,666	173,340,234
Total de Depósitos	**B/.1,115,935,138**	**B/. 1,019,457,700**

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Mar-11 (Interino)	30-Jun-10 (Auditado)
Financiamientos recibidos	78,944,948	46,330,640
Bonos corporativos	26,750,000	30,999,974
Otros pasivos	40,430,164	35,541,484

Resultados

Estado de Utilidades	31-Mar-11 (Interino)	31-Mar-10 (Interino)
Ingresos por Intereses		
Intereses ganados sobre		
Préstamos	B/.47,430,287	B/.43,103,950
Depósitos	501,784	558,472
Inversiones	4,790,162	6,792,035
Total de Intereses Ganados	**52,722,233**	**50,454,457**
Gasto de Intereses sobre		
Depósitos	33,430,316	32,439,116
Financiamientos y Bonos corporativos	2,185,012	1,925,783
Total de gasto de intereses	**35,615,328**	**34,364,899**
Total de ingresos neto sobre intereses	**17,106,905**	**16,089,558**
Provisión para préstamos incobrables	(2,108,987)	(2,293,179)
Provisión para inversiones en valores	(1,200,000)	(2,500,000)
Ingreso neto por intereses después de la provisión para préstamos incobrables	**13,797,918**	**11,296,379**
Otros Ingresos y comisiones	7,453,034	3,759,386
Gastos Generales y Administrativos	(6,196,934)	(5,156,965)
Utilidad antes de la provisión para Impuesto Sobre la Renta	**15,054,018**	**9,898,800**
Impuesto Sobre la Renta neto - estimado	(2,408,098)	(1,639,039)
Utilidad Neta	**B/. 12,645,920**	**B/. 8,259,761**

Rentabilidad

Al 31 de marzo de 2011, el rendimiento sobre patrimonio promedio anualizado fue de 12.6% y el rendimiento sobre activos promedio anualizado fue de 1.3%.

Utilidad Neta

La utilidad neta de Banco Aliado , S.A. y Subsidiarias para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011 después de impuestos estimados, fue de B/.12,6 millones.

Ingresos de Operaciones

Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011, los ingresos por intereses aumentaron 4.5% pasando de B/.50,5 millones a B/.52,7 millones para el mismo período el año anterior reflejando un incremento de B/.2,3 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.1,3 millones o 3.6% al 31 de marzo de 2011 comparado con el mismo período terminado al 31 de marzo de 2010. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.17,1 millones para los nueve meses terminados en marzo de 2011 comparado con B/. 16,1 millones para el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.6,2 millones al 31 de marzo de 2011. Los salarios y otros gastos de personal, representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 50.1%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los

impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 16.0% del total de gastos; la depreciación del edificio y las mejoras representan el 6.5% y, los honorarios profesionales un 5.7%. Para los nueve meses terminados el 31 de marzo de 2011, los gastos generales y administrativos ascienden a B/.6,2 millones mostrando un incremento de B/.1,0 millones o 20.2% en comparación al mismo período terminado el 31 de marzo de 2010 relacionado principalmente con el incremento al impuesto bancario.

d. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

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

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Mar-11	Dic-10	Sept-10	Jun-10
Ingresos por intereses	17,009,855	18,048,331	17,664,047	16,757,966
Gastos por intereses	11,711,488	12,032,555	11,871,285	11,603,572
Gastos de Operación	2,044,111	2,360,333	1,792,490	1,800,125
Utilidad o Pérdida	2,583,107	3,463,735	6,599,078	3,535,835
Acciones emitidas y en circulación	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción (anualizada)	0.15	0.20	0.38	0.20

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Mar-11	Dic-10	Sept-10	Jun-10
Préstamos	942,072,981	891,301,308	884,927,542	838,112,001
Activos Totales	1,402,425,446	1,328,830,879	1,282,492,955	1,260,315,341
Depósitos Totales	1,115,935,138	1,049,237,500	1,019,109,459	1,019,457,700
Deuda Total	105,694,948	111,007,735	97,971,691	77,330,614
Capital Pagado	70,000,000	70,000,000	70,000,000	70,000,000
Acciones Preferentes	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Utilidades retenidas netas de cambios en el valor de las inversiones disponibles para la venta	40,365,196	36,553,136	36,469,705	27,521,060
Patrimonio Total	140,365,196	136,553,136	136,469,705	127,521,060

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Mar-11	Dic-10	Sept-10	Jun-10
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.70	8.50	8.19	8.60
Préstamos/Activos Totales	67.17%	67.07%	69.00%	66.50%
Gastos de Operación/Ingresos totales	10.78%	11.77%	9.14%	9.58%
Morosidad/Reservas	32.32%	32.99%	30.98%	36.02%
Morosidad/Cartera Total	0.40%	0.40%	0.36%	0.43%

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2011 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco Aliado, S.A. www.bancoaliado.com

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

Alexis Arjona
Representante Legal

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Informe y Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2011

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Índice para los Estados Financieros Consolidados
31 de marzo de 2011

	Páginas
Carta remisoria	1
Estados Financieros:	
Balance General Consolidado	2
Estado Consolidado de Resultados	3
Estado Consolidado de Utilidades Integrales	4
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionista	5
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Consolidados	7 - 54

ESTADOS FINANCIEROS – INTERINOS

Los estados financieros – Interinos de Banco Aliado, S.A. al 31 de marzo de 2011, que incluye el balance de situación consolidado, los estados consolidados de resultados, estado consolidado de utilidades integrales, estado consolidado de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo consolidados por el periodo de seis meses terminado en esa fecha, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, principios contables utilizados en los estados financieros – auditados al 30 de junio de 2010.

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

Adicionalmente estamos incluyendo la información de la consolidación.

Alexis Arjona
Vicepresidente Senior y
Gerente General

Mitzela de González
Vicepresidente Adjunto
Contabilidad

29 de abril de 2011
Panamá, República de Panamá

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Balance General Consolidado
31 de marzo de 2011

	Mar-11	Jun-10
Activos		
Efectivo (Nota 3)	B/. 1,124,560	B/. 1,267,666
Depósitos en bancos (Notas 3 y 15) :		
A la vista en bancos locales	13,380,910	9,995,285
A la vista en bancos del exterior	3,530,856	9,385,395
A plazo en bancos locales	104,358,800	94,151,546
A plazo en bancos del exterior	160,514,074	130,987,574
Total de depósitos en bancos	281,784,640	244,519,800
Valores adquiridos bajo acuerdo de reventa (Notas 4, 15 y 18)	-	-
Préstamos (Notas 7, 15 y 18):		
Sector interno	842,219,761	762,534,331
Sector externo	113,763,284	87,384,309
	955,983,045	849,918,640
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	11,568,088	9,628,254
Comisiones cobradas no ganadas	2,341,976	2,186,292
Préstamos, neto	942,072,981	838,104,094
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas (Notas 5 y 15)	1,155,905	2,445,345
Inversiones disponibles para la venta (Notas 6 y 15)	156,950,180	151,839,448
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Notas 6 y 15)	-	-
Bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto (Nota 9)	4,461,868	4,627,371
Activos varios (Notas 15 y 18):		
Intereses acumulados por cobrar:		
Sobre inversiones	1,467,001	1,755,081
Sobre depósitos a plazo	50,204	23,937
Sobre préstamos	4,723,821	3,700,498
Gastos pagados por anticipado	430,836	431,412
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones (Nota 18)	954,267	963,882
Bienes recibidos en dación de pago (Nota 8)	111,000	171,000
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	3,176,302	2,760,901
Deudores varios (Nota 18)	2,765,345	6,933,050
Otros	1,196,536	877,193
Total de activos varios	14,875,312	17,616,954
Total de activos	B/. 1,402,425,446	B/. 1,260,420,678

	Mar-11	Jun-10
Pasivos y Patrimonio del Accionista		
Depósitos (Notas 15 y 18):		
A la vista - locales	B/. 89,748,104	B/. 77,719,530
A la vista - extranjeros	20,258,375	13,258,314
De ahorros	20,249,210	23,549,416
A plazo fijo - locales	747,374,783	731,590,206
A plazo fijo - extranjeros	238,304,666	173,340,234
Total de depósitos	1,115,935,138	1,019,457,700
Financiamientos recibidos (Notas 11 y 15)	78,944,948	46,330,640
Bonos corporativos por pagar (Notas 12, 15 y 18)	26,750,000	30,999,974
Otros pasivos (Notas 15 y 18):		
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados	4,928,339	4,292,575
Intereses acumulados por pagar (Nota 18)	10,047,276	9,336,144
Aceptaciones pendientes (Nota 18)	954,267	963,882
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 10)	1,311,659	875,903
Acreedores varios	20,429,010	17,936,702
Otros	2,759,613	2,136,278
Total de otros pasivos	40,430,164	35,541,484
Total de pasivos	1,262,060,250	1,132,329,798
Contingencias y compromisos (Notas 16, 18, 23 y 27)		
Patrimonio del accionista		
Capital pagado (Nota 13)	70,000,000	70,000,000
Acciones preferentes (Nota 14)	30,000,000	30,000,000
Utilidades no distribuidas	40,927,312	30,025,975
Cambio en inversiones disponibles para la venta	(562,116)	(1,935,095)
Cambio en inversiones mantenidas al vencimiento	-	-
Total de patrimonio del accionista	140,365,196	128,090,880
Total de pasivos y patrimonio del accionista	B/. 1,402,425,446	B/. 1,260,420,678

Las notas en las páginas 7 a la 54 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados
Por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2011

	Mar-2011	Mar-2010
Ingresos por Intereses sobre (Nota 20)		
Préstamos	B/. 47,430,287	B/. 43,103,950
Inversiones	4,790,162	6,792,035
Depósitos a plazo fijo	501,784	558,472
Total de ingresos por intereses	52,722,233	50,454,457
Gastos de Intereses sobre (Nota 20)		
Depósitos	33,430,316	32,439,116
Financiamientos	2,185,012	1,925,783
Total de gastos de intereses	35,615,328	34,364,899
Ingresos neto por intereses, antes de provisiones	17,106,905	16,089,558
Provisión para posibles préstamos incobrables (Nota 8)	(2,108,987)	(2,293,179)
Provisión para inversiones disponibles para la venta (Nota 7)	(1,200,000)	(2,500,000)
Ingresos neto por intereses, después de provisiones	13,797,918	11,296,379
Otros Ingresos		
Comisiones ganadas (Nota 20 y 25)	3,895,373	2,748,594
Gasto de comisiones (Nota 20)	(2,209,998)	(1,616,385)
Ganancia en venta de inversiones (Nota 7)	3,289,366	344,682
Ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable (Nota 6)	423,764	851,799
Dividendos ganados	40,155	53,754
Otros ingresos (Nota 26)	2,014,374	1,376,942
Total de otros ingresos	7,453,034	3,759,386
Gastos Generales y Administrativos		
Salarios y otros gastos de personal (Nota 20)	3,105,768	2,660,925
Honorarios profesionales	354,187	376,398
Propaganda y promoción	162,476	100,418
Alquileres (Nota 24)	84,990	73,837
Viajes y transporte	80,728	80,067
Papelería y útiles de oficina	109,395	89,931
Impuestos varios	990,182	490,192
Depreciación y amortización (Nota 10)	403,156	426,073
Otros (Nota 27)	906,052	859,124
Total de gastos generales y administrativos	6,196,934	5,156,965
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	15,054,018	9,898,800
Impuesto sobre la renta, neto (Nota 21)	(2,408,098)	(1,639,039)
Utilidad neta	B/. 12,645,920	B/. 8,259,761

Las notas en las páginas 7 a la 54 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2011

	Mar-2011	Mar-2010
Utilidad neta	B/. 12,645,920	B/. 8,259,761
Cambio en el valor de las inversiones disponibles para la venta		
Cambio neto en el valor de las inversiones Disponibles para la venta	2,746,115	11,890,026
Ganancia transferida a resultados	(1,373,136)	310,208
Amortización al cambio en el valor de inversiones mantenidas al vencimiento	-	8,871
Total de cambio en el valor de la inversiones	1,372,979	12,209,105
Utilidad neta integral	B/. 14,018,899	B/. 20,468,866

Las notas en las páginas 7 a la 54 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio del Accionistas
Por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2011

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Utilidades no Distribuidas	Cambio en Inversiones Disponibles para Venta	Cambios en Inversiones Mantenidas al Vencimiento	Total
Saldo al 30 de junio de 2010	B/ 70,000,000	30,000,000	30,025,975	(1,935,095)	-	128,090,880
Utilidades Integrales						
Utilidad neta del período	-	-	12,645,920	-	-	12,645,920
Ganancia transferida a resultados (Nota7)	-	-	-	(1,373,136)	-	(1,373,136)
Cambio neto en el valor razonable de inversiones en valores (Nota 7)	-	-	-	2,746,115	-	2,746,115
Total de Utilidad integral	-	-	12,645,920	1,372,979	-	14,018,899
Transacciones con los accionistas						
Capitalización de utilidades	-	-	(1,744,583)	-	-	(1,744,583)
Dividendos pagados	-	-	(1,744,583)	-	-	(1,744,583)
Saldo al 31 de marzo de 2011	B/. 70,000,000	B/. 30,000,000	B/.40,927,312	B/. (562,116)	B/. -	B/. 140,365,196

	Capital Pagado	Acciones Preferentes	Utilidades no Distribuidas	Cambio en Inversiones Disponibles para Venta	Cambios en Inversiones Mantenidas al Vencimiento	Total
Saldo al 30 de junio de 2009	B/ 70,000,000	30,000,000	20,093,892	(12,771,827)	(308,927)	107,013,138
Utilidades Integrales						
Utilidad neta del periodo	-	-	8,259,761	-	-	8,259,761
Ganancia transferida a resultados (Nota 7)	-	-	-	310,208	-	310,208
Amortización(Nota 7)	-	-	-	-	8,871	8,871
Reclasificación	-	-	-	(300,056)	300,056	-
Cambio neto en el valor razonable de inversiones en valores (Nota 7)	-	-	-	11,890,026		11,890,026
Total de Utilidad integral	-	-	8,259,761	11,900,178	308,927	20,468,866
Transacciones con los accionistas						
Capitalización de utilidades	-	-	(1,820,000)	-	-	(1,820,000)
Dividendos pagados	-	-	(1,820,000)	-	-	(1,820,000)
Saldo al 31 de marzo de 2010	B/ .70,000,000	B/. 30,000,000	B/. 26,533,653	B/. (871,649)	B/. -	B/. 125,662,004

Las notas en las páginas 7 a la 54 son parte integral de estos estados financieros consolidados

Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2011

	Mar-2011	Mar-2010
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	B/. 15,054,018	B/. 9,898,800
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación y amortización	403,156	426,073
Pérdida neta por descarte de activos fijos	-	6,867
Ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable a través de ganancia y perdida	(423,764)	(851,798)
Provisión para posibles préstamos incobrables	2,108,987	2,293,179
Provisión para inversiones	1,200,000	2,500,000
Gasto de intereses	35,615,328	34,364,899
Ingreso por intereses	(52,722,233)	(50,454,457)
Cambios netos en activos y pasivos de operación:		
Disminución en deudores varios y otros activos	3,908,362	154,279
Aumento en gastos pagados por anticipado	(544,419)	(28,715)
Aumento en giros, cheques de gerencia y cheques certificados	-	2,918,730
Aumento neto en depósitos recibidos	96,477,438	134,436,187
Disminución de depósitos a plazo en bancos con vencimientos mayores a noventa días	-	3,500,000
Aumento neto en préstamos	(106,077,874)	(46,452,073)
Aumento (disminución) en acreedores varios y otros pasivos	1,978,384	(1,052,027)
Impuesto sobre la renta pagado	(69,725)	(1,301,500)
Intereses pagados en efectivo	(34,904,196)	(33,670,516)
Intereses cobrados en efectivo	51,960,723	50,211,194
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	13,964,185	106,899,122
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Adquisición de activo fijo	(237,653)	(178,576)
Redención de activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	1,713,204	102,329
Compra de inversiones en valores	(163,870,000)	(116,662,604)
Redención de inversiones en valores	158,932,247	58,445,510
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(3,462,202)	(58,293,341)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento (disminución) en financiamientos recibidos	32,614,308	(34,208,852)
Emisión de bonos	-	4,229,000
Redención de bonos	(4,249,974)	(2,999,921)
Dividendos pagados de acciones preferentes	(1,744,583)	(1,820,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de financiamiento	26,619,751	(34,799,773)
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	37,121,734	13,806,008
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	245,287,466	243,781,134
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año (Nota 5)	B/. 282,409,200	B/. 257,587,142

Las notas en las páginas 7 a la 54 son parte integral de estos estados financieros consolidados.

1. Información General

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

El Banco es tenedor del 100% de las acciones de las siguientes entidades: Aliado Leasing, S.A., compañía que inicio operaciones en marzo del 2004 y se dedica a la actividad de arrendamiento financieros; Aliado Factoring, S.A., entidad que inicio operaciones en agosto del 2004 y se dedica a la actividad de factoring; y Financiera Davivienda, S.A., entidad adquirida en julio 2004 que se dedica a la actividad de otorgamiento de prestamos personales.

Aspectos Regulatorios
En la República de Panamá, los bancos estan regulados por la Superintendencia de Bancos, a través de Decreto Ley No.9 del 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008, así como de Resoluciones y Acuerdos emitidos por esta entidad. Entre los principales aspectos de esta Ley se incluyen los siguientes: autorización de licencias bancarias, requisitos mínimos de capital y liquidez, supervisión consolidada, procedimientos para administración de riesgos de créditos y de mercado, para prevención de lavado de dinero, y procedimientos de intervención y liquidación bancaria, entre otros. De igual forma, los bancos están sujetos, por lo menos, a una inspección cada dos (2) años realizada por lo auditores de la Superintendencia de Bancos para determinar el cumplimiento de las disposiciones del referido Decreto Ley No.9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y la Ley No.42 sobre la Prevención del Blanqueo de Capitales.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

Las principales políticas de contabilidad adoptadas para la preparación de estos estados financieros consolidados, las cuales han sido aplicadas consistentemente con el período anterior, salvo que se indique de otra manera, se presentan a continuación:

Base de Preparación
Los estados financieros consolidados interinos del Grupo 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, aplicables a la Información Financiera Interina NIC 34 (Información Financiera Interina). En lo que respecta al Grupo, 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 préstamos incobrables, ya que el Acuerdo 6-2000 de 28 de diciembre 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 préstamos incobrables sea establecida sobre la base de pérdida incurrida. Asimismo, el Acuerdo 6-2000 establece que la acumulación de intereses sobre los préstamos debe suspenderse cuando exista morosidad mayor de 90 días en créditos comerciales y mayor de 120 días en préstamos de consumo. El tratamiento contable para la clasificación y el reconocimiento de pérdidas en inversión en valores de conformidad con las regulaciones prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos, difiere en algunos aspectos del tratamiento contable de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.39. (Véase Nota 2)

Los estados financieros consolidados interinos han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por la reevaluación de los valores disponibles para la venta y activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas.

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

Base de Preparación (continuación)

La preparación de los estados financieros interinos de conformidad con NIC 34 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 del Banco. Las áreas que involucran un alto grado de juicio o complejidad, o áreas donde los supuestos y estimaciones son significativas para los estados financieros consolidados se revelan en la Nota 21.

Norma y revisión a normas que aún no son efectivas y no han sido adoptadas con anticipación por el Banco

- NIIF 9, "Instrumentos Financieros" Esta norma es el primer paso en le proceso de sustituir la NIC 39, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la clasificación y medición de los activos financieros y es probable que afecte la contabilidad de los activos financieros. La norma es aplicable a partir del 1 de enero 2013. El Banco adoptara esta norma a partir de su vigencia y esta en proceso de evaluación del impacto en los estados financieros.

- Revisión de la NIC 24 (revisada), "Revelaciones sobre Partes Relacionadas". Reemplaza a la NIC 24, publicada en 2004. Esta norma revisada es obligatoria para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. El Banco adoptará esta norma a partir de su vigencia y considera que la misma no tendrá efecto material en las operaciones del Banco.

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

Principios de Consolidación
Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Banco Aliado, S. A. y sus Subsidiarias: Aliado Leasing, S.A., Aliado Factoring, S.A. y Financiera Davivienda, S.A.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las cuales el Banco tiene el poder de gobernar las políticas financieras y operativas, generalmente acompañadas de una participación de más de la mitad de los derechos de voto. Las subsidiarias se consolidan totalmente desde la fecha en que el control es transferido al Banco. Ellas se dejan de consolidar desde la fecha en que cesan el control.

Las transacciones, saldos entre compañías y las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del Banco son eliminadas. Las pérdidas no realizadas son también eliminadas y consideradas en el activo transferido. Las políticas de contabilidad de las subsidiarias han sido modificadas, específicamente en la provisión de préstamos incobrables y en los intereses en no acumulación, para asegurar la consistencia con las políticas adoptadas por el Banco.

Información de Segmentos
Un segmento del negocio es un componente identificable del Banco, 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 empresa. Un segmento geográfico es un componente identificable del Banco, 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.

Ingreso y Gasto de 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, el Banco estima los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

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

Ingreso y Gasto de Intereses (continuación)

El Banco, una vez que determine que existe un activo financiero con deterioro en la condición financiera del deudor y haya perdido la seguridad de recuperar la totalidad del saldo del préstamo, o el deudor no haya realizado los pagos contractuales originalmente acordados a capital o intereses, suspende el reconocimiento del ingreso por intereses de la siguiente manera:

(a) Más de noventa (90) días de atraso para el caso de los préstamos que financian actividades comerciales y/o de producción, incluyendo los préstamos corporativos y para consumo, mediante pagos voluntarios, es decir, todos aquellos que no sean por descuentos directos.

(b) Más de ciento veinte (120) días de atraso para préstamos de consumo con pagos al Banco por descuento directo del empleador, a menos que se compruebe que el cliente ha perdido el empleo en cuyo caso se evaluará inmediatamente la situación del cliente individualmente, y para préstamos para vivienda (hipotecarios) y para aquellos de consumo que estén garantizados con hipoteca residencial.

Comisiones Ganadas

Los ingresos por comisiones son generalmente reconocidos sobre la base de devengado, cuando los servicios han sido prestados. Las comisiones por el origen de préstamos son diferidas y reconocidas como un ajuste a la tasa de interés efectiva del préstamo.

Moneda Extranjera

El Banco, por política, no mantiene posiciones en moneda extranjera salvo excepciones debidamente autorizadas por la Junta Directiva. Los activos, pasivos, ingresos y gastos en moneda extranjera, han sido convertidos a dólares, al tipo de cambio prevaleciente en el mercado al final del período. Las ganancias o pérdidas derivadas de estas conversiones en moneda extranjera, son reconocidas en los resultados del año. Las transacciones en moneda extranjera, después de haber sido compensadas entre ellas, han sido convertidas al tipo de cambio prevaleciente en el mercado diariamente.

Los cambios en el valor razonable en las inversiones denominadas en monedas extranjeras clasificadas como instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, son analizadas entre la diferencia del valor de mercado y el valor en libros de las inversiones. Las diferencias cambiarias de las acciones clasificadas como instrumentos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, son incluidas en el resultado del período.

Dividendos Recibidos

Los dividendos recibidos sobre acciones comunes son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Banco recibe el pago.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Significativas

Activos Financieros

Los activos financieros del Banco se clasifican en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, préstamos, valores mantenidos hasta su vencimiento y valores disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito por el cual el activo financiero es adquirido. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros desde su reconocimiento inicial.

(a) *Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas*
Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son activos financieros mantenidos para negociar. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son medidos a valor razonable y cualquier resultado de ganancia o pérdida es reconocido en el estado consolidado de resultados.

Ciertas inversiones, como inversiones en acciones, inversiones en fondos mutuos o inversiones en fondos indexados, son gestionadas y evaluadas en base a valor razonable de acuerdo a su perfil de riesgo y en base a la estrategia de inversiones. Su valoración es realizada en su totalidad y directamente por referencia a precios de cotización publicados en un mercado activo.

(b) *Préstamos*
Los préstamos son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Ellos se originan cuando el Banco provee dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin la intención de negociar los préstamos.

(c) *Valores mantenidos hasta su vencimiento*
Los valores mantenidos hasta su vencimiento, son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos en los que la Administración del Banco tiene la intención positiva y la habilidad para mantenerlos hasta su vencimiento. Si el Banco vende una cantidad que no sea insignificante de activos mantenidos hasta su vencimiento, la categoría entera será reclasificada como disponible para la venta.

Según lo establecido en el Acuerdo No.7-2000 los bancos podrán registrar sus inversiones en valores en esta categoría cuando cumplan con los siguientes requisitos:

- Tener un vencimiento residual mayor a un año al momento de adquisición.
- Estar calificado en el nivel inmediatamente anterior al grado de inversión por al menos una empresa calificadora de riesgo reconocida, ya sea local o extranjera.
- Otros que oportunamente establezca la Superintendencia de Bancos de Panamá, para propósitos de este Acuerdo.

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

Activos Financieros (continuación)

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento

Durante el mes de octubre del 2008, la Superintendencia de Bancos de Panamá emitió el Acuerdo No.8-2008, por el cual se adoptan medidas temporales como consecuencia de la situación financiera internacional. En este sentido, un Banco con previa autorización de la Superintendencia de Bancos, podrá transferir de la categoría valores disponibles para la venta hacia la categoría de valores hasta su vencimiento:

- Obligaciones emitidas por el Estado Panameño.
- Letras y notas del tesoro de los Estados Unidos de América.
- Obligaciones de deuda soberana de Gobiernos Latinoamericanos.

Un banco podrá solicitar cambios de categoría únicamente con respecto a aquellos valores que el Banco haya mantenido en su balance al 12 de septiembre de 2008 y, en caso de que la Superintendencia de Bancos apruebe el cambio, el mismo se realizará a esa fecha valor.

(d) Valores disponibles para la venta
Los valores disponibles para la venta, son aquellos que el Banco tiene la intención de mantener por un período de tiempo indefinido, los cuales pueden ser vendidos en respuesta a las necesidades de liquidez o cambios en las tasas de intereses, tasas de cambio o precios de mercado.

Las compras y ventas de activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, mantenidos hasta su vencimiento y disponibles para la venta se reconocen en la fecha de la transacción, que es la fecha en que el Banco se compromete a comprar o vender el activo. Los préstamos se reconocen cuando el efectivo es desembolsado a los prestatarios.

Los activos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos de la transacción. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancia o pérdidas son reconocidos a valor razonable y los costos de las transacciones son registrados como gastos en el estado consolidado de resultados. Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos de recibir los flujos de efectivo de los activos financieros han expirado o cuando el Banco ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad. Los activos financieros disponibles para la venta son subsecuentemente registrados al valor razonable.

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

Activos Financieros (continuación)

Los préstamos son registrados al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros registrados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas son incluidas en el estado consolidado de resultados en el período en que se realicen. Las ganancias o pérdidas provenientes de los cambios en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta son reconocidas directamente en el patrimonio del accionista, hasta que el activo financiero se considere deteriorado, en cuyo caso las ganancias o pérdidas previamente acumuladas en el patrimonio son reconocidas en los resultados del período.

El interés calculado usando el método de interés efectivo es reconocido en el estado consolidado de resultados. Los dividendos de los instrumentos de capital disponibles para la venta son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando se establece el derecho de la entidad para recibir el pago.

El valor razonable de los valores es determinado en base a los precios de mercado cotizados y actualizados al valor más reciente posible. De no existir un precio de mercado cotizado para los instrumentos financieros, el Banco establece el valor razonable basado en otras técnicas de valuación, tales como: en base a precios de referencia de instrumentos similares o se registra al costo de adquisición, menos cualquiera provisión por deterioro, si hubiere.

Valores Adquiridos Bajo Acuerdo de Reventa

Los valores adquiridos bajo acuerdo de reventa se tratan como transacciones de financiamiento garantizado y se llevan al valor por el cual serán posteriormente revendidos, incluyendo intereses generados, como se especifica en los respectivos Acuerdos.

Deterioro de Activos Financieros

(a) Préstamos

El Banco clasifica su cartera crediticia y estima las reservas con base al Acuerdo No.6-2000, emitido por la Superintendencia de Bancos, con fecha 28 de junio de 2000. Dicho Acuerdo establece que todos los créditos deben ser clasificados en las siguientes cinco (5) categorías, de acuerdo a su riesgo de cobro y condiciones del préstamo, y establece una reserva mínima por cada clasificación: Normal 0%, Mención Especial 2%, Subnormal 15%, Dudoso 50%, e Irrecuperable 100%.

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

Deterioro de Activos Financieros (continuación)

(a) Préstamos

Para propósitos de la clasificación de la cartera en base al Acuerdo No.6-2000 el Banco 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 un préstamo es considerado incobrable, se carga contra la provisión acumulada relacionada por deterioro del préstamo. Tales préstamos son dados 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 consolidado de resultados.

La entidad reguladora revisa periódicamente la reserva para préstamos incobrables, como parte integral de sus exámenes. Esta entidad reguladora puede requerir que se reconozcan provisiones adicionales basadas en la evaluación sobre la información disponible a la fecha de sus exámenes.

(b) Inversiones Disponibles para la Venta

El Banco evalúa a la fecha del balance general si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros están deteriorados. En el caso de instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada del valor razonable de la inversión por debajo de su costo es considerado en la determinación del deterioro de los activos. Si tal evidencia existe para los activos financieros disponibles para la venta, la pérdida acumulada determinada en base a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del activo financiero previamente reconocida en ganancias o pérdidas es removida del patrimonio y reconocida en el estado consolidado de resultados.

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

(b) Inversiones Disponibles para la Venta (Continuación)

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados sobre instrumentos de capital (acciones) no son reversadas a través del estado consolidado de resultados. Si en un período subsiguiente, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después que la pérdida por deterioro fue reconocida en ganancias o pérdidas, la pérdida por deterioro es reversada a través del estado consolidado de resultados.

(c) Inversiones Mantenidas hasta su Vencimiento

A la fecha del balance general se evalúa si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado. El Banco determina el deterioro de las inversiones mantenidas hasta su vencimiento en base al Acuerdo No.7-2000, considerando los siguientes aspectos:

a. Cuando el emisor de valores sufra un deterioro notorio y recurrente en su solvencia económica o exista una alta probabilidad de quiebra, el Grupo deberá estimar el importe recuperable y registrar en los libros el valor estimado ya sea rebajando directamente su saldo o a través de una provisión. El importe del deterioro correspondiente debe ser incluido en la ganancia o la pérdida neta del período.

b. Cuando hayan transcurrido más de noventa días desde el vencimiento total o parcial, del principal, de los intereses, o de ambos. Sobre estas inversiones en valores se hará una provisión de acuerdo a parámetros establecidos por el referido Acuerdo.

c. Cuando las inversiones en valores no tengan precios confiables y no estén cotizados dentro de un mercado organizado activo, el Grupo deberá realizar provisiones hasta el 100% de la pérdida estimada.

d. Cuando ocurra un deterioro importante en el riesgo cambiario, o un deterioro significativo del riesgo-país, o inversiones en plazas bancarias que carezcan de regulaciones prudenciales acordes con los estándares internacionales y que no hayan sido debidamente cubiertas, el Banco deberá realizar las provisiones necesarias para cubrir dichos riesgos.

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

Bienes en Dación de Pago
Las propiedades adjudicadas se registran así: como valor en libros de bien adquirido, el monto del valor de venta rápida según avalúo, neto de los costos estimados de venta del bien, o el saldo del crédito cancelado, cualquiera de los dos sea menor; como cargo contra resultados corrientes cualquier saldo insoluto del crédito de conformidad con lo que establecen las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

De acuerdo con lo establecido por la Superintendencia de Bancos, el Banco dispone de cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, para vender los inmuebles. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del mismo para establecer si este ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera.

El Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la apropiación en el siguiente orden de: a) sus utilidades retenidas; b) utilidades del período, a las cuales se realizarán los cargos del valor del bien adjudicado de acuerdo a los porcentajes establecidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá. La provisión se mantendrá mientras los bienes se conserven en los libros del Banco. El Banco deberá continuar con las gestiones pertinentes para la venta de éstos.

Bienes Inmuebles, Mobiliario y Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada
Los bienes inmuebles, equipo electrónico, equipo rodante, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada se presentan al costo, neto de depreciación y amortización acumuladas. 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 y amortización son cargadas a las operaciones corrientes, utilizando el método de línea recta, excepto por el inmueble que utiliza el método de suma de dígitos decrecientes, y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados, tal como a continuación se señala:

Edificio	30 años
Equipo electrónico	5 años
Equipo rodante	5 - 10 años
Mobiliario y equipo	5 - 10 años
Mejoras a la propiedad arrendada	5 - 10 años

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

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

Puesto de Bolsa
Una de las subsidiarias del Banco mantiene un puesto de bolsa, que es un derecho que le permite a la Compañía participar en transacciones de compra y venta de valores en la Bolsa de Valores de Panamá y se presenta al costo.

Equipo en Arrendamiento Financiero
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 en el estado de resultados sobre la vigencia del arrendamiento.

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, el Banco estableció un fideicomiso con una entidad privada autorizada. El aporte del periodo ascendió a B/.46,266 (Marzo 2010: 45,625) y el valor acumulado del Fondo de Cesantía asciende a B/.459,209 (Junio 2010: 406,805).

Seguro Social
De acuerdo a la Ley No.51 de 27 de diciembre de 2005, el Banco 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 año ascendió a B/.274,095 (Marzo 2010: 219,034).

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

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. Para propósito del cálculo del impuesto sobre la renta diferido, se utiliza la tasa de impuesto sobre la renta establecida del 30% y 25% para el año en el cual las diferencias temporales esperan ser recuperadas o liquidadas.

Las principales diferencias temporales se originan por la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, provisión para prima de antigüedad y los arrendamientos financieros. 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.

Financiamientos y Bonos por Pagar
Los financiamientos y bonos por pagar son reconocidos inicialmente al valor razonable neto de los costos de transacción incurridos. Posteriormente, los financiamientos 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 consolidado de resultados durante el período del financiamiento, utilizando el método de interés efectivo.

Fideicomisos
El Banco mantiene licencia otorgada por la Superintendencia de Bancos de Panamá para ejercer el negocio de fideicomisos en o desde la República de Panamá. Las comisiones ganadas por la Administración se reconocen bajo el método de devengado. Los activos e ingresos provenientes de las actividades fiduciarias están excluidos de estos estados financieros consolidados.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo
Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, el Banco 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.

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

Capital en Acciones

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

(b) Acciones preferentes
El Banco clasifica las acciones preferentes como parte de su patrimonio, debido a que la Junta Directiva tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

Unidad Monetaria

Los estados financieros consolidados 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. Administración de Riesgos Financieros

En el transcurso normal de sus operaciones, El Banco está expuesto 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 de liquidez y riesgo de mercado, que incluye riesgo de tasa de interés y riesgo de moneda.

Riesgo de Crédito

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. Los activos financieros que potencialmente presentan riesgo de crédito corresponden principalmente a préstamos, inversiones en valores y depósitos en bancos.

El Banco maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos 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.

En lo que concierne a los riesgos de crédito tomados fuera de Panamá, se incluye la evaluación de los riesgos países según la clasificación establecida por calificadoras de prestigio ampliamente reconocidas a nivel mundial.

3. Administración de Riesgos Financieros (Continuación)

Grado de Calificación	Calificación Internacional
Grado de inversión	AAA, AA+, AA-, A+, A, BBB+, BBB, BBB-
Monitoreo estándar	BB+, BB, BB-, B+, B, B-
Monitoreo especial	CCC a C
En cesación de pagos	D
Sin calificación	-

La política de crédito del Banco se apoya principalmente sobre los siguientes elementos: (i) análisis financieros que cumplen con los más exigentes estándares de la industria bancaria, (ii) determinación de notas de calificación reflejando la probabilidad de incumplimiento por parte del prestatario, integrando el soporte eventual de sus accionistas y el nivel de recuperación en caso de liquidación, (iii) la estructuración de las líneas de crédito tomando en cuenta las necesidades del prestatario y sus proyecciones de flujo de caja, la toma de garantías reales o personales cuando se estime necesario y (iv) el análisis de la exposición global del Banco por sectores económicos. El Grupo clasifica sus préstamos de acuerdo a las normas prudenciales de la Superintendencia de Bancos (véase Nota 8 de préstamos).

La política de crédito también se apoya en decisiones tomadas por el Comité Ejecutivo y de Crédito y elevadas a la Junta Directiva, cuando se amerita de acuerdo al límite correspondiente. De igual forma, se apoya sobre controles preventivos para asegurarse que las condiciones del crédito y los requisitos legales para los desembolsos se cumplan y 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 países y sectores económicos relacionados, permitiendo evaluar los riesgos potenciales de pérdida y, de ser el caso, las provisiones requeridas.

Los controles detectivos incluyen gestiones del Departamento de Riesgos del Banco, así como de los de auditoría. La unidad de riesgos presta su asistencia técnica en todo momento para el manejo del riesgo de crédito.

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

El siguiente cuadro presenta un análisis de las inversiones a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, inversiones disponibles para la venta e inversiones hasta su vencimiento de acuerdo a la calificación de riesgo dado por las agencias internacionales.

	Inversiones a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas	Inversiones Disponibles para la Venta
31 de marzo de 2011		
Grado de inversión	B/. 66,510	B/. 141,256,954
Monitoreo estándar	1,089,395	14,525,226
Sin calificación – fondos mutuos	-	1,168,000
Saldo al final del período	B/. 1,155,905	B/. 156,950,180

	Inversiones a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas	Inversiones Disponibles para la Venta
30 de junio de 2010		
Grado de inversión	B/. 397,715	B/. 125,918,004
Monitoreo estándar	1,333,690	24,884,444
Sin calificación – fondos mutuos	713,940	1,037,000
Saldo al final del período	B/. 2,445,345	B/. 151,839,448

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

Concentración de Activos y Pasivos y Partidas fuera del Balance General Consolidado
La concentración de los activos y pasivos más importantes, y las partidas fuera del balance general consolidado por área geográfica es la siguiente:

	Panamá	América del Norte	América Central y Caribe	América del Sur	Otros	Total
31 de marzo de 2011	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	118,864	148,915	15,000	-	130	282,909
Préstamos	828,310	170	89,822	23,771	-	942,073
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	67	-	1,089	-	1,156
Inversiones disponibles para la venta	33,307	70,196	2,709	31,403	19,335	156,950
Otros activos	17,227	797	740	443	130	19,337
	997,708	220,145	108,271	56,706	19,595	1,402,425
Pasivos						
Depósitos recibidos	854,786	12,673	114,079	50,882	83,515	1,115,935
Financiamientos recibidos	9,000	61,795	-	3,150	5,000	78,945
Bonos por pagar	26,750	-	-	-	-	26,750
Otros pasivos	37,941	307	1,248	457	477	40,430
	928,477	74,775	115,327	54,489	88,992	1,262,060
Partidas fuera de balance	63,500	-	-	-	-	63,500

	Panamá	del Norte	América y Caribe	América Central del Sur	Otros	América Total
30 de junio de 2010	(En miles de Balboas de la República de Panamá)					
Activos						
Efectivo y depósitos en bancos	105,414	129,544	-	-	10,829	245,787
Préstamos	750,720	440	56,988	29,956	-	838,104
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	854	-	1,334	257	2,445
Inversiones disponibles para la venta	34,989	65,221	2,098	35,376	14,155	151,839
Otros activos	20,203	747	335	832	128	22,245
	911,326	196,806	59,421	67,498	25,369	1,260,420
Pasivos						
Depósitos recibidos	830,863	9,925	74,492	46,920	57,258	1,019,458
Financiamientos recibidos	-	46,331	-	-	-	46,331
Bonos por pagar	31,000	-	-	-	-	31,000
Otros pasivos	33,628	97	805	591	420	35,541
	895,491	56,353	75,297	47,511	57,678	1,132,330
Partidas fuera de balance	55,543	-	-	-	-	55,543

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Mercado
El Banco está expuesto al riesgo de mercado que incluye el riesgo de tasa de interés y el riesgo de moneda.

Riesgo por Tasa de Interés
El Banco está expuesto 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 del Banco mantiene controles sobre el riesgo de tasa 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 Unidad de Riesgos dentro de sus funciones, revisa y verifica los reportes que elabora el Banco con respecto al manejo de operaciones sobre el riesgo de tasa de interés, y elabora un análisis de sensibilidad basado en un modelo de brecha por vencimiento, aplicando variantes de (+ -) 0.5% a 2% en tasas de interés (activas y pasivas) para evaluar riesgos de las mismas, con el propósito que se cumplan las políticas establecidas.

Este factor mitiga el riesgo de tasas por brecha de vencimientos y cambios o variaciones inesperadas, dentro de los estándares internacionales y locales.

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	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Causación de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)										
31 de marzo de 2011											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	18,036	228,887	34,000	1,986	-	-	-	-	-	-	282,909
Préstamos	93,496	54,592	139,272	156,273	85,468	187,890	80,569	79,937	61,550	3,026	942,073
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	1,156	-	1,156
Inversiones disponibles para la venta	-	14,303	8,609	7,468	13,472	29,808	42,240	36,994	4,056	-	156,950
Otros activos	9,371	626	264	225	416	141	14	-	40	8,240	19,337
(Vencimiento esperado)	120,903	298,408	182,145	165,952	99,356	217,839	122,823	116,931	66,802	11,266	1,402,425
Pasivos											
Depósitos recibidos	110,006	122,247	221,412	159,374	334,250	141,676	19,107	7,863	-	-	1,115,935
Financiamientos recibidos	-	6,952	28,315	22,819	12,044	8,815	-	-	-	-	78,945
Bonos por pagar	-	-	26,750	-	-	-	-	-	-	-	26,750
Otros pasivos	23,337	3,055	1,358	9,182	29	2,931	57	1	38	442	40,430
(Vencimiento contractual)	133,343	132,254	277,835	191,375	346,323	153,422	19,164	7,864	38	442	1,262,060
Posición neta	(12,440)	166,154	(95,690)	(25,423)	(246,967)	64,417	103,659	109,067	66,764	10,824	140,365

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

	A la Vista	Hasta 30 Días	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-3 Años	De 3-5 Años	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Causación de Interés	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)										
30 de junio de 2010											
Activos											
Efectivo y depósitos en bancos	20,648	190,648	34,491	-	-	-	-	-	-	-	245,787
Préstamos	109,152	53,504	147,871	157,351	104,298	75,933	72,431	81,370	33,189	3,005	838,104
Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	2,445	-	2,445
Inversiones disponibles para la venta	-	9,354	3,540	8,593	8,588	48,865	32,062	30,683	10,154	-	151,839
Otros activos	12,518	528	380	380	338	53	1	-	40	8,007	22,245
(Vencimiento esperado)	142,318	254,034	186,282	166,324	113,224	124,851	104,494	112,053	45,828	11,012	1,260,420
Pasivos											
Depósitos recibidos	90,978	165,474	97,591	191,636	318,550	140,038	7,328	7,863	-	-	1,019,458
Financiamientos recibidos	-	4,798	13,166	17,233	11,134	-	-	-	-	-	46,331
Bonos por pagar	-	-	31,000	-	-	-	-	-	-	-	31,000
Otros pasivos	20,586	622	1,324	9,605	48	2,383	62	-	393	518	35,541
(Vencimiento contractual)	111,564	170,894	143,081	218,474	329,732	142,421	7,390	7,863	393	518	1,132,330
Posición neta	30,754	83,140	43,201	(52,150)	(216,508)	(17,570)	97,104	104,190	45,435	10,494	128,090

Las tasas activas y pasivas de los principales instrumentos financieros del Banco son las siguientes:

	Marzo 2011	Junio 2010
Activos		
Depósitos colocados	0.28%	0.26%
Préstamos	6.58%	7.26%
Inversiones	4.99%	5.92%
Pasivos		
Depósitos recibidos	4.04%	4.52%
Financiamientos recibidos	2.31%	2.45%

La clasificación de la cartera de préstamos de acuerdo a la variabilidad de las tasas de interés es la siguiente:

	Marzo 2011	Junio 2010
Tasa ajustable	B/. 822,157,654	B/. 559,733,320
Tasa variable (Libor o Prime)	133,825,391	150,660,218
Total de cartera	B/. 955,983,045	B/. 710,393,538

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Riesgo de Moneda

El Banco mantiene colocaciones en depósito a la vista en moneda EURO y activos financieros a valor razonable en Reales (Brasil). Un detalle al 31 de marzo de 2011 y 30 de junio de 2010 se presenta a continuación:

	Marzo 2011	Junio 2010
Depósito a la vista	B/. 130,305	B/. 329,453
Activo financiero a valor razonable	1,089,395	1,106,459
	B/. 1,219,700	B/. 1,435,912

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El Banco maneja el riesgo de liquidez de manera conservadora, considerando que coloca sus excedentes de tesorería exclusivamente en forma de depósitos a corto plazo en bancos previamente analizados y aprobados por el Comité Ejecutivo y de Crédito, calificados por las Calificadoras más reconocidas a nivel mundial y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

El flujo de caja del Banco está diariamente monitoreado cumpliendo las normas regulatorias de la Superintendencia de Bancos de Panamá, por encima de los índices exigidos ampliamente.

La Unidad de Riesgos efectúa la revisión de liquidez mínima del Banco y la liquidez mínima exigida por la Ley. Esta revisión se realiza semanalmente, e independientemente al monitoreo diario de tesorería.

El Banco mantiene un adecuado nivel de liquidez en función de los requerimientos mínimos regulatorios, siempre por encima de los índices establecidos de forma conservadora no especulativa, mitigando de esta forma la posible necesidad de fondos y la necesidad de atender casos inesperados o extraordinarios.

3. Administración de Instrumentos Financieros (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	De 5-10 Años	Más de 10 Años	Sin Vencimiento	Vencidos	Total
	(En miles de Balboas de la República de Panamá)											
31 de marzo de 2011												
Activos												
Efectivo y depósitos en bancos	18,036	228,945	34,036	2,000	-	-	-	-	-	-	-	283,017
Préstamos	93,496	62,141	168,835	180,716	136,488	242,332	71,154	52,106	28,038	-	3,026	1,038,332
Activos financieros valor Razonable a través de ganancias o pérdidas	-	-	-	-	-	-	-	-	1,676	-	-	1,676
Inversiones disponibles para la venta	-	5,031	6,358	1,806	13,407	25,279	55,087	61,574	51,989	-	-	220,531
Otros activos	9,371	626	264	225	416	141	14	-	40	8,240	-	19,337
(Vencimiento esperado)	120,903	296,743	209,493	184,747	150,311	267,752	126,255	113,680	81,743	8,240	3,026	1,562,893
Pasivos												
Depósitos recibidos	110,006	122,387	224,986	163,609	360,367	152,680	20,488	8,083	-	-	-	1,162,606
Financiamientos recibidos	-	5,064	21,179	15,575	23,559	26,028	-	-	-	-	-	91,405
Bonos por pagar	-	-	73	73	15,497	12,632	-	-	-	-	-	28,275
Otros pasivos	23,337	3,055	1,358	9,182	29	2,931	57	1	38	442	-	40,430
(Vencimiento contractual)	133,343	130,506	247,596	188,439	399,452	194,271	20,545	8,084	38	442	-	1,322,716
Posición neta	(12,440)	166,237	(38,103)	(3,692)	(249,141)	73,481	105,710	105,596	81,705	7,798	3,026	240,177
30 de junio de 2010												
Total activos	141,118	225,435	157,935	159,866	185,517	231,649	108,863	97,726	126,273	8,007	3,005	1,445,394
Total pasivos	111,564	168,319	110,799	215,228	417,029	138,819	15,661	8,086	393	518	-	1,186,416
Posición neta	29,554	57,116	47,136	(55,362)	(231,512)	92,830	93,202	89,640	125,880	7,489	3,005	258,978

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 estimaciones del valor razonable son efectuadas a una fecha determinada, basada en cotizaciones de mercado y en información sobre los instrumentos financieros. Estos estimados reflejan cualquier prima o descuento que pueda resultar de la oferta para la venta de un instrumento financiero particular a una fecha dada. Estas estimaciones son el resultado de las expectativas del mercado para los instrumentos financieros valorados en una fecha determinada, involucran incertidumbre, por lo tanto, no pueden ser determinadas con exactitud.

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

Las siguientes premisas fueron utilizadas por la Administración en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros que no están reconocidos en los estados financieros:

Depósitos en bancos
Para los depósitos en bancos el valor registrado se aproxima al valor estimado de realización, ya que la mayoría de estos depósitos tienen vencimientos a corto plazo.

Préstamos
El portafolio de préstamos es sustancialmente a corto y mediano plazo, asimismo se encuentra ajustado por una provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, por lo que su valor de registro se aproxima a su valor razonable.

Depósitos
El valor estimado de los depósitos de cuenta corriente y depósitos a plazo se aproxima al valor registrado, debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

Financiamientos Recibidos y Bonos por Pagar
El valor estimado de realización de los financiamientos recibidos y los bonos por pagar se basa en los acuerdos establecidos sobre los mismos, los cuales se aproximan a su valor de registro, debido a que mantienen términos y condiciones parecidas a instrumentos de similar naturaleza.

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

La NIIF 7 establece una jerarquía de las técnicas de valoración en función de si el soporte de las técnicas de valoración son observables o no observables. Las observables reflejan los datos del mercado obtenidos de fuentes independientes; las no observables reflejan la hipótesis de mercado del Grupo. Estos dos tipos de soportes han creado la siguiente jerarquía de valor razonable:

-Nivel 1 – Precios que se cotizan (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos. Este nivel incluye los valores, las acciones y títulos de deuda que se cotizan en bolsas de valores.

-Nivel 2 – Informaciones o datos, diferentes a los precios que se cotizan en mercados activos que son observables para el activo o pasivo, ya sea directa (por ejemplo, los precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de los precios).

-Nivel 3 – Las informaciones del activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observable (soportes no observables). Este nivel incluye inversiones en acciones e instrumentos de deuda con componentes importantes no observables. En este nivel se han incluido todas las inversiones adquiridas por el Grupo que se cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá.

Esta jerarquía requiere el uso de datos de mercados observables cuando se encuentren disponibles. El Grupo considera los precios de mercado de referencia y observables en sus valoraciones cuando es posible.

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Grupo clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 31 de marzo de 2011 y 30 de junio de 2010:

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

La siguiente tabla presenta los valores razonables de los instrumentos financieros que posee el Banco clasificados según su nivel de jerarquía del valor razonable al 31 de diciembre de 2010 y 30 de junio de 2010:

31 de marzo de 2011

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 1,155,905	B/. -	B/. -	B/. 1,155,905

	Nivel 1	Nivel 2	N ivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	B/. 123,642,880	B/. -	B/. 33,307,300	B/. 156,950,180

30 de junio de 2010

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos financieros a valor razonable	B/. 2,445,345	B/. -	B/. -	B/. 2,445,345

	Nivel 1	Nivel 2	N ivel 3	Total
Inversiones disponibles para la venta	B/. 120,198,932	B/. -	B/. 31,640,516	B/. 151,839,448

3. Administración de Instrumentos Financieros (Continuación)

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros (continuación)

A continuación se realiza una conciliación para aquellas que son medidas utilizando una técnica de valuación cuyo soporte principal no está basado en datos observables del mercado, es decir, aquellas que fueron clasificados en el Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable.

Inversiones disponibles para la venta

		Marzo 2011		Junio 2010
Saldo al inicio del período	B/.	31,640,516	B/.	9,723,753
Utilidad total:				
En el estado de resultados		-		-
En el estado de utilidad integral		221,682		(42,679)
Compras		17,891,727		39,907,930
Redenciones		(16,446,625)		(17,948,488)
Saldo al final del periodo	B/.	33,307,300	B/.	31,640,516

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

El Banco efectúan estimaciones y supuestos que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal. Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

(a) Pérdidas por deterioro sobre préstamos
El Banco revisa su cartera de préstamos 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, el Banco 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.

(b) Deterioro de inversiones de capital disponibles para la venta
El Banco determina qué inversiones disponibles para la venta están desmejoradas cuando ha habido una declinación significativa o prolongada en el valor razonable por debajo de su costo. Esta determinación de qué es significativa o prolongada requiere la

4. Estimaciones de Contabilidad y Juicios Críticos

utilización del juicio. Al realizar esta evaluación, el Banco evalúa entre otros factores, la volatilidad normal en el período de la acción. Adicionalmente, el deterioro puede ser apropiado cuando existe evidencia de un deterioro en la salud financiera del emisor, desempeño de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo operativos y financieros.

(c) Valores mantenidos hasta su vencimiento
El Banco utiliza el Acuerdo No.7-2000 y la NIC 39 para clasificar los activos financieros con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo mantenidos hasta su vencimiento. Esta clasificación requiere un juicio significativo. Al realizar este juicio, el Banco evalúa su intención y capacidad para mantener dichas inversiones hasta su vencimiento. Si el Banco deja de mantener estas inversiones hasta su vencimiento por otro motivo que no sean las circunstancias específicas permitidas por la norma, se requerirá reclasificar la categoría completa como disponible para la venta.

(d) Valor razonable
El valor razonable de los instrumentos financieros que no se cotizan en los mercados activos es determinado usando técnicas de valuación. Cuando las técnicas de valuación son usadas para determinar los valores razonables, son validadas y revisadas periódicamente por personal calificado.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye lo siguiente:

	Marzo 2011	Junio 2010
Efectivo	B/. 1,124,560	B/. 1,267,666
Depósitos a la vista en bancos	16,911,766	19,380,680
Depósitos a plazo en bancos	264,972,874	225,139,120
	283,009,200	245,787,466
Depósitos a plazo en bancos con vencimiento original mayor a noventa (90) días	-	-
Depósito a plazo en garantía	(500,000)	(500,000)
	B/. 282,509,200	B/. 245,287,466

El depósito a plazo por B/.500,000 garantiza operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá.

6. Activos Financieros a Valor Razonable a través de Ganancias o Pérdidas

Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se detallan como sigue:

	Marzo 2011	Junio 2010
Fondos mutuos	B/. -	B/. 332,045
Acciones comunes	1,155,905	1,399,360
Fondos mutuos en los Estados Unidos	-	713,940
	B/. 1,155,905	B/. 2,445,345

Las inversiones de capital son manejadas de acuerdo a las políticas de riesgo del Banco y su desempeño es evaluado a valor razonable en base a los precios de mercado.

El movimiento de los activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas se resume a continuación:

	Marzo 2011	Junio 2010
Saldo al inicio del año	B/. 2,445,345	B/. 2,436,196
Ventas y redenciones	(1,713,204)	(293,293)
Ganancia por cambio en el valor razonable	423,764	302,442
Saldo al final del año	B/. 1,155,905	B/. 2,445,345

7. Inversiones en Valores

Inversiones Disponibles para la venta

Las inversiones disponibles para la venta se presentan a continuación:

	Marzo 2011	Junio 2010
Inversiones disponibles para la venta	B/. 156,950,180	B/. 151,839,448

Un resumen de las inversiones disponible para la venta clasificadas por inversiones cotizadas y no cotizadas en un mercado activo se presenta a continuación:

	Marzo 2011	Junio 2010
Inversiones de capital – cotizada	B/. 300,000	B/. 300,000
Inversiones en deuda – cotizada	156,650,180	151,539,448
	B/. 156,950,180	B/. 151,839,448

Inversiones en deudas al 31 de marzo de 2011 por B/.128,549,004 (Junio 2010: B/.120,204,117) mantienen cupones fijos.

Las inversiones disponibles para la venta se detallan a continuación:

	Marzo 2011	Junio 2010
Bonos y valores comerciales negociables	B/. 138,609,919	B/. 130,693,489
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Panamá	7,175,000	13,350,610
Títulos emitidos por el Gobierno de los Estados Unidos de Norte America	8,455,879	-
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Brasil	-	4,804,500
Títulos emitidos por el Gobierno de la República de Colombia	-	893,848
Bonos de países emergentes	2,709,382	2,097,001
	B/. 156,950,180	B/. 151,839,448

7. Inversiones en Valores

Inversiones Disponibles para la venta (continuación)

Las inversiones disponibles para la venta incluyen B/.225,000 en bono de la República de Panamá bajo la custodia del Banco Nacional de Panamá, el cual garantiza el cumplimiento de las disposiciones legales de la operación fiduciaria del Banco.

El movimiento de las inversiones disponibles para la venta es el siguiente:

	Marzo - 2011	Junio - 2010
Saldo al inicio del año	B/. 151,839,448	B/. 91,746,543
Adiciones	163,870,000	124,861,529
Redenciones y ventas	(158,932,247)	(106,392,607)
Provisión en inversiones	(1,200,000)	(3,110,576)
Reclasificación	-	30,167,185
Castigos	-	3,610,576
Transferencia a resultados	2,746,115	1,103,444
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(1,373,136)	10,033,344
Saldo al final del año	B/. 156,950,180	B/. 151,839,438

La ganancia o pérdida por inversiones en valores se compone de:

	Marzo 2011	Marzo 2010
Ganancia en venta por inversiones disponibles para la venta	B/. 2,975,917	B/. 595,154
Ganancia en venta de activos financieros a valor razonable	543,251	34,536
Pérdida en venta por inversiones disponibles para la venta	(229,802)	(284,946)
Pérdida en venta por activos financieros a Valor razonable	-	(62)
	B/. 3,289,366	B/. 344,682

7. Inversiones en Valores

Inversiones Disponibles para la Venta (continuación)

A continuación se presenta el movimiento del cambio en inversiones en valores que se refleja en el patrimonio del accionista:

	Marzo 2011	Marzo 2010
Saldo inicial	B/. (1,935,095)	B/. (12,771,827)
Ganancia transferida al estado de resultados por venta, deterioro, vencimiento o redención de inversiones	2,746,115	310,208
Reclasificación	-	(300,056)
(Ganancia) pérdida neta proveniente del cambio del valor en el mercado	(1,373,136)	11,890,026
	B/. (562,116)	B/. (871,649)

El movimiento de la provisión para inversiones disponibles para la venta es el siguiente:

	Marzo 2011	Marzo 2010
Saldo al inicio del año	B/. -	B/. 500,000
Provisión cargada a resultados	1,200,000	2,500,000
Castigos	-	(908,297)
Saldo al final del año	B/. 1,200,000	B/. 2,091,703

8. Préstamos

La cartera de préstamos se detalla así:

	Marzo 2011	Junio 2010
Sector Interno:		
Comerciales	B/. 378,757,965	B/. 340,203,747
Hipotecarios	90,550,180	101,816,720
Interinos de construcción	114,750,013	94,304,312
Personales	74,535,479	75,692,979
Turismo	45,767,762	37,880,935
Arrendamientos financieros	37,456,701	33,101,421
Facturas Descontadas	40,311,621	30,376,568
Industriales	39,239,876	26,841,825
Financiamiento a través de bonos privados	16,888,883	19,540,590
Entidades financieras	3,940,626	2,754,579
Agropecuarios	20,655	20,655
	842,219,761	762,534,331
Sector Externo:		
Entidades financieras	48,943,256	42,176,350
Industriales	35,778,508	35,865,965
Comerciales	24,400,853	5,636,333
Agropecuarios	4,000,000	3,445,930
Personales	640,667	259,731
	113,763,284	87,384,309
Menos:		
Provisión acumulada para posibles préstamos incobrables	11,568,088	9,628,254
Intereses cobrados no ganados	2,341,976	2,186,292
	B/. 942,072,981	B/. 838,104,094

La cartera de créditos del Banco está constituida por préstamos comerciales con garantías de depósitos a plazo, bienes inmuebles comerciales, residenciales y fianzas corporativas y personales. La Administración del Banco considera adecuado el saldo de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables, basados en su evaluación del cobro de la cartera y las garantías reales existentes.

Al 30 de junio de 2010, se mantenían préstamos hipotecarios y otros préstamos hasta por un monto de B/.6,417,283 formaban parte del fideicomiso irrevocable de garantía que se constituyó a favor de los tenedores de los bonos emitidos por el Banco. (Véase Nota 14)

8. Préstamos (Continuación)

El movimiento de la provisión acumulada para posibles préstamos incobrables es el siguiente:

	Marzo 2011	Junio 2010
Saldo al inicio del año	B/. 9,628,254	B/. 7,814,993
Provisión cargada a gastos de operaciones	2,108,987	3,011,528
Créditos castigados	(169,153)	(1,198,267)
Saldo al final del año	B/. 11,568,088	B/. 9,628,254

Los préstamos morosos y vencidos, incluyendo préstamos con reconocimiento de intereses a base de efectivo, y los intereses no reconocidos a ingresos sobre estos préstamos, se resumen a continuación:

	Marzo 2011	Junio 2010
Préstamos morosos y vencidos en estado de no acumulación	B/. 1,634,604	B/. 1,660,830
Préstamos morosos sobre los que se reconoce interés a ingresos	684,754	535,912
Préstamos vencidos sobre los que se reconoce interés a ingresos	1,419,043	1,043,391
Total de préstamos morosos y vencidos	B/. 3,738,401	B/. 3,240,133

El total de intereses no reconocidos a ingresos ascendió a B/.626,194 (Junio 2010: B/.522,491).

8. Préstamos (Continuación)

La clasificación de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

Al 31 de marzo de 2011

	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Morosos	B/. 59,133	B/. 617,216	B/. 8,405	B/. -	B/. -	B/. 684,754
Vencidos	310,568	45,313	157,492	1,776,509	763,765	3,053,647
	B/. 369,701	B/. 662,529	B/. 165,897	B/. 1,776,509	B/. 763,765	B/. 3,738,401

Al 30 de junio de 2010

	Normal	Mención Especial	Subnormal	Dudoso	Irrecuperable	Total
Morosos	B/. 10,025	B/. 485,355	B/. 2,365	B/. 38,167	B/. -	B/. 535,912
Vencidos	-	334,664	638,653	1,636,481	94,423	2,704,221
	B/. 10,025	B/. 820,019	B/. 641,018	B/. 1,674,648	B/. 94,423	B/. 3,240,133

Al 31 de marzo de 2011, el análisis de antigüedad de los préstamos morosos y vencidos, por categoría de riesgo, se presenta a continuación:

	Corporativos		Consumo	
	Mar-2011	**Jun-2010**	**Mar-2011**	**Jun-2010**
Morosos	B/. 668,270	B/. 505,269	B/. 16,484	B/. 30,643
Vencidos				
91-120 días	1,206,320	1,914,463	28,847	56,682
121-180 días	571,068	-	20,531	24,349
181-365 días	157,146	15,841	428,580	523,024
Más de 365 días	383,671	169,862	257,484	-
	2,318,205	2,100,166	735,442	604,055
Total morosos y vencidos	B/. 2,986,475	B/. 2,605,435	B/. 751,926	B/. 634,698

8. Préstamos (Continuación)

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

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	Mar-2011	Jun-2010	Mar-2011	Jun-2010	Mar-2011	Jun-2010
Préstamos			(En Balboas de la República de Panamá)			
Normal	819,944,100	721,808,898	76,064,166	76,189,636	52,883,881	44,930,939
Mención especial	1,848,694	2,289,409	254,104	186,895	-	-
Sub normal	439,943	432,759	149,860	106,104	-	-
Dudoso	1,438,124	1,700,390	2,196,408	2,138,798	-	-
Irrecuperable	506,281	70,074	257,484	64,748	-	-
Total	824,177,142	726,301,530	78,922,022	78,686,181	52,883,881	44,930,939
Provisión para préstamos incobrables						
Específica	(1,404,471)	(1,164,776)	(271,907)	(43,045)	-	-
Genérica	(9,891,710)	(8,420,433)	-	-	-	-
	(11,296,181)	(9,585,209)	(271,907)	(43,045)	-	-
Valor en libros, neto	812,880,961	716,716,321	78,650,115	78,643,136	52,883,881	44,930,939

Al 31 de marzo de 2011, el total de préstamos reestructurados ascendía a B/.714,426 (Junio 2010: B/.804,079).

Provisión para préstamos incobrables

	CORPORATIVOS		CONSUMO		OTROS	
	Mar-2011	Jun-2010	Mar-2011	Jun-2010	Mar-2011	Jun-2010
			(En Balboas de la República de Panamá)			
Mención especial	93,139	83,893	-	268	-	-
Sub normal	145,965	144,521	-	354	-	-
Dudoso	676,605	882,129	14,423	18,074	-	-
Irrecuperables	488,762	54,233	257,484	24,349	-	-
Total - específica	1,404,471	1,164,776	271,907	43,045	-	-
Total - genérica	9,891,710	8,420,433	-	-	-	-
Total de provisión para préstamos incobrables	11,296,181	9,585,209	271,907	43,045	-	-

9. Bienes en Dación de Pago

Al 31 de marzo de 2011 los bienes en dación de pago ascienden a B/.111,000 (Junio 2010: B/. 171,000). Representan bienes inmuebles correspondientes a una finca y su valor está en base al precio de avalúo más reciente.

10. Bienes Inmuebles, Mobiliario y Equipo y Mejoras a la Propiedad Arrendada

Los movimientos de los bienes inmuebles, mobiliario y equipo y mejoras a la propiedad arrendada son los siguientes:

	Terreno	Edificio	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	Mejoras a la Propiedad Arrendada	Construcción en Proceso	Total
31 de marzo de 2011			(En Balboas de la República de Panamá)					
Saldo neto al 1 de julio de 2010	821,792	3,195,451	295,753	85,620	216,072	12,683	-	4,627,371
Adiciones	-	-	1764,986	14,944	36,698	11,025	-	237,653
Depreciación y amortización del período	-	(245,102)	(84,552)	(14,843)	(49,935)	(8,724)	-	(403,156)
Saldo neto al 31 de marzo de 2011	821,792	2,950,349	386,187	85,721	202,835	14,984	-	4,461,868
Costo	821,792	6,057,507	2,011,303	209,457	677,416	285,252	-	10,073,527
Depreciación y amortización acumuladas	-	(3,107,158)	(1,635,916)	(123,736)	(474,581)	(270,268)	-	(5,611,659)
Saldo neto al 31 de marzo de 2011	821,792	2,950,349	386,187	85,721	202,835	14,984	-	4,461,868

	Terreno	Edificio	Equipo Electrónico	Equipo Rodante	Mobiliario y Equipo	la Propiedad Arrendada	en Proceso	Total
30 de junio de 2010			(En Balboas de la República de Panamá)					
Saldo neto al 1 de julio de 2009	821,792	3,479,614	412,001	4,514	229,861	43,299	-	4,991,081
Adiciones	-	57,283	23,623	90,635	52,572	819	-	224,932
Depreciación y amortización del período	-	(341,446)	(135,965)	(9,529)	(63,400)	(31,435)	-	(581,775)
Ventas y descartes	-	-	(3,906)	-	(2,961)	-	-	(6,867)
Saldo neto al 30 de junio de 2010	821,792	3,195,451	295,753	85,620	216,072	12,683	-	4,627,371
Costo	821,792	6,057,507	1,881,611	194,513	680,111	274,227	-	9,909,761
Ventas y Descartes	-	-	(34,493)	-	(39,393)	-	-	(73,886)
Depreciación y amortización acumuladas	-	(2,862,056)	(1,551,365)	(108,893)	(424,646)	(261,544)	-	(5,208,504)
Saldo neto al 30 de junio de 2010	821,792	3,195,451	295,753	85,620	216,072	12,683	-	4,627,371

11. Impuesto sobre la Renta Diferido

El activo y pasivo por impuesto sobre la renta diferido fue calculado utilizando la tasa de impuesto sobre la renta vigente aplicada a las diferencias temporales.

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

	Marzo 2011	Junio 2010
Saldo neto al inicio del año	B/. 1,884,998	B/. 1,288,802
Efecto neto en el estado consolidado de resultados (Nota 21)	(20,356)	596,196
Saldo neto al final del año	B/. 1,864,642	B/. 1,884,998

El impuesto sobre la renta diferido activo y pasivo se genera de las siguientes partidas:

	Marzo 2011	Junio 2010
Impuesto sobre la renta diferido activo:		
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 2,766,598	B/. 2,317,556
Provisión para prima de antigüedad	16,207	14,208
Provisión para indemnización	2,895	2,554
Comisiones diferidas	376,647	407,977
Arrastre de pérdida	13,954	18,606
	B/. 3,176,301	B/. 2,760,901
Impuesto sobre la renta diferido pasivo:		
Arrendamientos financieros	B/. 1,311,659	B/. 875,903

El impuesto sobre la renta diferido cargado al estado consolidado de resultados se genera de las siguientes partidas:

	Marzo 2011	Junio 2010
Provisión para posibles préstamos incobrables	B/. 449,042	B/. 560,172
Provisión para prima de antigüedad	1,999	5,759
Provisión para indemnización	341	981
Comisiones diferidas	(31,330)	(5,185)
Arrastre de pérdida	(4,652)	12,309
Arrendamientos financieros	(435,756)	22,160
	B/. 20,356	B/. 596,196

12. Deudores Varios

Los deudores varios se presentan a continuación:

	Marzo 2011	Junio 2010
Cuentas por cobrar clientes	1,820,506	1,417,765
Transferencias en tránsito	B/. 794,941	B/. 3,329,382
Otros deudores varios	149,557	196,454
Fondos enviados en compensación	341	1,989,449
	B/. 2,765,345	B/. 6,933,050

13. Financiamientos Recibidos

El Banco mantenía obligaciones por pagar para los financiamientos de créditos, así:

	Fecha de Vencimiento	Marzo 2011	Junio 2010
Financiamientos Locales			
Banco Latinoamericano de Exportación	Abril a Mayo de 2011	B/. 9,000,000	B/. -
		9,000,000	-
Financiamientos extranjeros:			
Societe Generale, N.Y.	Septiembre de 2010	-	865,419
Pershing LLC	Febrero de 2011	-	1,609
Cobank	Junio 2011 a Junio 2013	23,494,353	18,490,331
BAC Florida Bank	13 de Febrero 2012	3,423,196	-
Commerzbank AG	26 de Septiembre 2011	5,000,000	-
Commercebank	Mayo a Junio 2011	4,500,000	5,916,607
Citibank New York	09 de Agosto de 2011	4,000,000	3,630,000
Wells Fargo Bank, N.A.	03 y 28 de Junio 2011	7,000,000	4,000,000
Deutsche Bank, AG, NY	Agosto 2011 a Octubre 2012	8,123,786	13,426,674
Banco de Comercio Exterior de Colombia	09 de Julio 2012	3,150,000	-
Corporación Interamericana de Inversiones	Agosto a Septiembre 2013	8,333,333	-
Israel Discount Bank -New York	09 de Marzo de 2012	2,920,280	-
		69,944,948	46,330,640
		B/. 78,944,948	B/. 46,330,640

13. Financiamientos Recibidos (Continuación)

	Marzo 2011	Junio 2010
Financiamientos recibidos:		
Corriente (hasta 1 año)	B/. 48,370,336	B/. 24,176,754
No corriente (más de 1 año)	30,574,612	22,153,886
	B/. 78,944,948	B/. 46,330,640

Al 31 de marzo de 2011, la tasa de interés promedio para financiamientos locales es de 1.68%. y la tasa de interés promedio para los financiamientos extranjeros es de 2.10% (Junio 2010:1.71%)

	Marzo 2011	Junio 2010
Financiamientos recibidos:		
Tasa variable	B/. 24,901,643	B/. 23,019,305
Tasa fija	54,043,305	23,311,335
	B/. 78,944,948	B/. 46,330,640

14. Bonos Corporativos por Pagar

La emisión de bonos corporativos de agosto del 2005 por B/.20,000,000, tiene las siguientes características:

La tasa variable de interés anual para la Serie "B" será determinada por el emisor trimestralmente, en base a la tasa Libor a tres meses. El pago de intereses para cada una de las Series, será trimestralmente hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. La base para el cálculo de intereses será días calendarios/360. El pago de capital para cada una de las Series, se pagará mediante amortizaciones iguales a capital trimestralmente hasta su respectiva fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, cumplidos los dos años desde la fecha de emisión. Los bonos están garantizados por un fideicomiso irrevocable de garantía que se constituyó con HSBC Investment Corporation (Panamá), S. A. en beneficio de los tenedores registrados de los bonos compuesto por: (i) la cesión de créditos hipotecarios del emisor, cuyo saldo sumarán por lo menos 120% del saldo de capital de los bonos emitidos y en circulación y (ii) la constitución de un fondo de reserva de interés, el cual consistirá en una reserva de efectivo equivalente a los intereses devengados por los bonos durante el trimestre inmediatamente anterior. Adicionalmente, están garantizados por el crédito general del emisor.

14. Bonos Corporativos por Pagar (Continuación)

Los bonos fueron emitidos en dos Series con los siguientes vencimientos y tasas de interés:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Marzo 2011	Junio 2010
Serie "A"	Agosto 22, 2005	Agosto 22, 2010	5.75%	B/. -	B/. 31,750
Serie "B"	Agosto 22, 2005	Agosto 22, 2010	Libor (3) + 2%	-	968,224
				B/. -	B/. 999,974

La emisión de bonos corporativos de marzo del 2007 por B/.40,000,000 tiene las siguientes características:
Los bonos pueden ser emitidos con vencimientos de uno (1), dos (2), tres (3), cinco (5) y siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del emisor. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente. El pago de intereses será trimestralmente y hasta su fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. El capital de cada bono se pagará mediante un solo pago de capital, en su respectiva fecha de vencimiento o su redención anticipada. Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, cumplidos los dos años desde la fecha de emisión. La emisión está garantizada por el crédito general del emisor.

Hasta la fecha se han emitido cuatro Series con los siguientes vencimientos y tasas de interés:

Descripción	Fecha de Colocación	Vencimiento	Tasa de Interés	Marzo 2011	Junio 2010
Serie "A"	Marzo 20, 2007	Marzo 20, 2012	Libor (3) + 2%	B/. 15,000,000	B/. 15,000,000
Serie "B"	Marzo 20, 2007	Marzo 20, 2014	Libor (3) + 2.25%	5,000,000	5,000,000
				B/. 20,000,000	B/. 20,000,000
Serie "C"	Marzo 20, 2007	Marzo 14, 2011	5.50%	B/. -	B/. 5,000,000
Serie "D"	Marzo 20, 2007	Marzo 14, 2013	5.75%	5,000,000	5,000,000
Serie "E"	Marzo 20, 2007	Marzo 31, 2014	5.75%	1,750,000	5,000,000
				B/. 6,750,000	B/. 10,000,000
Total de bonos por pagar				B/. 26,750,000	B/. 30,999,974

15. Acreedores Varios

Los acreedores varios se detallan así:

	Marzo 2011	Junio 2010
Retenciones en facturas negociadas por pagar	B/. 8,571,896	B/. 6,099,840
Transferencias de clientes en tránsito	4,294,250	3,137,312
Otros acreedores varios	2,281,497	3,512,301
Impuesto sobre la renta por pagar	1,773,021	178,725
Cuentas por pagar – proveedores	1,347,892	3,041,682
Fondos retenidos en custodia legal	750,673	746,954
Timbres por pagar	464,023	539,870
Seguros por pagar	411,622	113,645
FECI por pagar	408,348	438,400
Retenciones por pagar	100,771	62,389
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	25,017	44,615
Impuesto sobre la renta de dividendos por pagar	-	20,969
	B/. 20,429,010	B/. 17,936,702

16. Capital Pagado

El capital social autorizado es de B/.150,000,000, dividido en B/.100,000,000 representado en cien millones (100,000,000) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.50,000,000 representado en quinientas mil (500,000) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de marzo de 2011, se encontraban emitidas y en circulación 70,000,000 de acciones comunes (Junio 2010: 70,000,000); 200,000 acciones preferentes públicas y 100,000 acciones preferentes privadas.

17. Acciones Preferentes

La Comisión Nacional de Valores autorizó al Banco la emisión mediante oferta pública por un total de hasta doscientas mil (200,000) acciones preferentes acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la emisión será de veinte millones de balboas (B/.20,000,000). Estas acciones no tendrán derecho a voz ni a voto y devengarán un dividendo acumulativo del 8% anual sobre el valor nominal. A partir del sexto año desde la fecha de la oferta, cada inversionista devengará un dividendo equivalente al 9% anual sobre el valor nominal de la acción preferente. Estas acciones no tienen fecha de vencimiento; sin embargo, el emisor podrá, a su entera discreción, redimir las acciones preferentes luego de transcurridos tres (3) años desde la fecha de emisión, en forma parcial o total. Esta redención debe estar autorizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-98 de 14 de octubre de 1998. El número de acciones preferentes públicas en circulación al 31 de marzo de 2011 asciende a 200,000 (Junio 2010: 200,000).

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece lo siguiente:

- Los dividendos, una vez declarados, se cancelarán mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido, los días 12 de septiembre, 12 de diciembre, 12 de marzo y 12 de junio de cada año.
- Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el emisor.
- Esta emisión no cuenta con garantías reales ni personales, ni con un fondo económico que garantice el pago de dividendos. Por lo tanto, los fondos que genere el emisor en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias para la declaración y pago de dividendos.

En adición, la Junta Directiva del Banco Aliado, S. A. aprobó la emisión privada de hasta 100,000 acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una para un valor nominal total de la emisión de diez millones de balboas (B/.10,000,000). Las acciones preferentes no tendrán fecha de vencimiento, ni de redención y devengarán un dividendo no acumulativo del 8% anual sobre el valor nominal. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 28 de junio de 2007.

18. Instrumentos Financieros Fuera del Balance General

El Banco mantiene instrumentos financieros fuera del balance general consolidado, que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgos de crédito y de liquidez. Entre dichos instrumentos financieros están las cartas de crédito, cartas promesa de pago y fianzas. A continuación se presenta el resumen de los saldos:

	Marzo 2011	Junio 2010
Cartas de crédito	B/. 40,551,000	B/. 47,110,835
Cartas promesa de pago	22,148,897	7,413,382
Fianzas y caución judicial	799,657	1,018,582
	B/. 63,499,554	B/. 55,542,799

Las cartas de crédito otorgadas están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar. Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de compromisos de cartas de crédito y garantías financieras son las mismas que las que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados.

La estructura de vencimiento de las cuentas fuera de balance se presenta a continuación:

Al 31 de marzo de 2011

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Total
		(En miles de balboas de la República de Panamá)				
Cartas de crédito	-	30,051	5,890	2,530	2,080	40,551
Cartas promesas	-	4,733	16,416	500	500	22,149
Fianzas y caución judicial	-	764	36	-	-	800
Total	-	35,548	22,342	3,030	2,580	63,500

Al 30 de junio de 2010

	A la Vista	Hasta 90 Días	Hasta 180 Días	Hasta 1 Año	De 1-5 Años	Total
		(En miles de balboas de la República de Panamá)				
Cartas de crédito	-	31,047	1,756	9,690	4,618	47,111
Cartas promesas	-	7,319	94	-	-	7,413
Fianzas y caución judicial	-	796	1	186	36	1,019
Total	-	39,162	1,851	9,876	4,654	55,543

19. Administración de Contratos Fiduciarios

El Banco mantenía en administración contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes que ascendían a B/.89,255,740 (Junio 2010: B/.111,881,126). Debido a la naturaleza de estos servicios, la Administración considera que no existen riesgos para el Banco.

20. Transacciones y Saldos 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:

Saldos	**Marzo 2011**	**Junio 2010**
Préstamos	B/. 85,318,360	B/. 72,850,437
Intereses acumulados por cobrar	B/. 281,341	B/. 206,657
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones	B/. -	B/. 172,129
Depósitos de clientes	B/. 195,039,337	B/. 166,238,210
Bonos corporativos por pagar	B/. -	B/. 12,500
Intereses acumulados por pagar	B/. 1,650,863	B/. 1,345,661
Aceptaciones pendientes	B/. -	B/. 172,129

Transacciones	**Marzo 2011**	**Marzo 2010**
Intereses ganados	B/. 3,737,285	B/. 3,348,988
Intereses pagados	B/. 6,136,696	B/. 4,847,450
Comisiones ganadas	B/. 521,002	B/. 166,230
Gastos de comisiones	B/. 2,131,474	B/. 1,578,435
Gastos de alquileres	B/. 50,500	B/. 51,425
Compensación a ejecutivos claves	B/. 416,985	B/. 400,747
Riesgos Fuera del Balance		
Cartas de crédito	B/. 10,308,068	B/. 7,442,697

21. Provisión para Impuesto sobre la Renta

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

	Marzo 2011	Junio 2010
Impuesto corriente	B/. (2,387,741)	B/. 2,012,061
Impuesto diferido	(20,357)	(596,196)
	B/. (2,408,098)	B/. 1,415,865

22. Adecuación de Capital

El Banco controla su adecuación de capital utilizando porcentajes comparables a aquellos sugeridos por el Comité de Basilea en su Regulación Bancaria y Prácticas de Supervisión. Los porcentajes de adecuación de capital miden la adecuación del capital comparando el capital elegible del Banco con los activos del balance general, contingencias fuera del balance y otras posiciones de riesgo a un monto ponderado.

La estrategia del riesgo de mercado utilizada por el Banco para calcular sus requerimientos de capital cubre los riesgos generales de mercado de las operaciones del Banco, así como los riesgos específicos de deudas e inversiones en acciones incluidas en el portafolio de riesgo. Los activos son medidos de acuerdo con categorías específicas del riesgo crediticio, siendo asignado un porcentaje medido de riesgo de acuerdo con el monto del capital necesario para cubrir los riesgos mencionados. Cinco categorías para medir los riesgos son aplicadas (0%, 10%, 20%, 50% y 100%). Por ejemplo, el efectivo y los préstamos garantizados con efectivo tienen riesgo de cero, que significa que no se requiere un capital para amparar los activos registrados. Las mejoras y equipos tienen riesgo de 100% que significa que deberá estar amparado con un capital igual al 8% del valor registrado.

22. Adecuación de Capital (Continuación)

El monto del riesgo ponderado para los activos y compromisos del Banco se detalla a continuación:

	Saldo	Monto Ponderado
Activos		
Efectivo	B/. 1,124,560	B/. -
Depósitos en bancos	281,834,844	74,915,755
Préstamos	946,796,802	782,369,111
Inversiones	159,613,086	74,600,808
Activo fijo	4,461,868	4,461,868
Otros activos	8,594,286	8,594,286
Total de activos	1,402,425,446	944,941,828
Contingencias		
Cartas de crédito	-	-
Garantías	-	-
Líneas de crédito pendiente por desembolsar	7,015,253	3,507,626
Total de contingencias	-	-
Total de activos ponderados de riesgo	B/. 1,409,440,699	B/. 948,449,454
Fondos de capital disponibles		B/. 140,927,303
Porcentaje de adecuación de capital – Marzo 2011		15.06%
Porcentaje de adecuación de capital – Junio 2010		15.92%
Porcentaje mínimo de adecuación de capital regulatorio		8%

23. Información de Segmentos

Segmento Bancario
La principal actividad del Banco es prestar servicios bancarios dentro de la economía nacional, la Zona Libre de Colón y en menor proporción, Centro y Sur América. Los esfuerzos dentro de este segmento están dirigidos principalmente a la banca corporativa y operaciones de comercio exterior. Entre los servicios bancarios que se ofrecen a la banca corporativa están: financiamientos de capital de trabajo, financiamientos interinos de construcción, financiamiento de inventario, de operaciones de comercio exterior, hipotecas comerciales, sindicaciones y participaciones, entre otras, aunado a la prestación de servicios bancarios inherentes al negocio comercial.

23. Información de Segmentos (Continuación)

Segmento de Arrendamiento
Este segmento 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.

Segmento de Factoraje
Los servicios ofrecidos por este segmento de negocios 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 de Gobierno y tienen la cualidad de ser cancelados en corto plazo, entendiéndose, 30, 60, 90 y hasta 180 días como típico período de negociación.

Segmento de Consumo
Este segmento de negocios ofrece préstamos personales principalmente al sector de jubilados y pensionados, empleados públicos con carrera administrativa y empleados de la Autoridad del Canal de Panamá. El enfoque principal está dirigido a préstamos de 36 hasta 84 meses de plazo.

	31 de marzo de 2011					
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 52,462,438	B/. 2,782,292	B/. 3,016,997	B/. 3,332,345	B/. (8,871,839)	B/. 52,722,233
Gastos de intereses y provisiones, netas	39,328,776	2,297,929	2,755,405	3,419,584	(8,877,379)	38,924,315
Otros ingresos (gastos)	5,610,587	482,342	1,144,908	217,551	(2,354)	7,453,034
Gastos generales y administrativos	5,133,422	274,018	387,584	404,264	(2,354)	6,196,934
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 13,610,827	B/. 692,687	B/. 1,018,916	B/. (273,952)	B/. 5,540	B/. 15,054,018
Activos del segmento	B/. 1,404,698,880	B/. 41,521,940	B/. 47,691,591	B/. 52,949,095	B/.(144,436,060)	B/. 1,402,425,446
Pasivos del segmento	B/. 1,267,196,226	B/. 40,044,496	B/. 45,094,074	B/. 53,287,054	B/.(143,561,600)	B/. 1,262,060,250

23. Información de Segmentos (Continuación)

	31 de marzo de 2010					
	Banca	Arrendamientos	Factoraje	Financiera	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses	B/. 50,363,137	B/. 2,702,497	B/. 2,691,380	B/. 3,406,146	B/. (8,708,703)	B/. 50,454,457
Gastos de intereses y provisiones, netas	40,036,316	2,185,410	2,134,806	3,418,333	(8,616,787)	39,158,078
Otros ingresos (gastos)	2,953,123	313,400	328,291	166,583	(2,011)	3,759,386
Gastos generales y administrativos	4,350,069	198,784	311,830	298,293	(2,011)	5,156,965
Utilidad del segmento antes del impuesto sobre la renta	B/. 8,929,875	B/. 631,703	B/. 573,035	B/. (143,897)	B/. (91,916)	B/. 9,898,800
Activos del segmento	B/. 1,221,971,406	B/. 36,876,502	B/. 35,778,700	B/. 53,127,662	B/.(145,036,869)	B/. 1,202,717,401
Pasivos del segmento	B/. 1,098,440,934	B/. 35,379,001	B/. 34,210,421	B/. 53,181,909	B/.(144,156,868)	B/. 1,077,055,397

24. Compromisos

En el curso normal del negocio, el Banco mantiene compromisos por contratos no cancelables sobre arrendamientos de propiedad en alquiler. Los valores futuros de los alquileres bajo contratos no cancelables es el siguiente:

	Marzo 2011	Junio 2010
Hasta 1 año	B/. 76,500	B/. 84,000
De 2 a 5 años	437,000	40,000
Mas de 5 años	30,500	-
	B/. 544,000	B/. 124,000

25. Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan así:

	Marzo 2011	Marzo 2010
Comisiones ganadas préstamos	B/. 1,854,110	B/. 1,490,769
Comisiones ganadas cartas de crédito	494,202	273,649
Comisiones ganadas cobranzas	861,091	470,940
Comisiones ganadas otras	685,970	513,236
	B/. 3,895,373	B/. 2,748,594

26. Otros Ingresos

Los otros ingresos se detallan así:

	Marzo 2011	Marzo 2010
Recuperación de cartera	B/. 744,075	B/. 507,578
Alquileres de oficinas	48,150	45,900
Gastos recuperados de clientes	214,727	190,648
Ganancia por venta de bienes arrendados	234,053	216,404
Ingreso por morosidad	595,468	234,574
Otros ingresos financieros	177,901	181,838
	B/. 2,014,374	B/. 1,376,942

27. Otros Gastos

Los otros gastos se detallan así:

	Marzo 2011	Marzo 2010
Mantenimiento y aseo	B/. 209,560	B/. 190,840
Misceláneos	162,966	166,189
Cargos Bancarios	159,983	116,368
Electricidad y agua	117,422	132,722
Comunicaciones	95,201	95,178
Seguridad y vigilancia	91,045	96,662
Afiliaciones	41,620	36,402
Gasto de seguros	28,255	24,763
	B/. 906,052	B/. 859,124

28. Contingencias

El Banco mantiene varios reclamos y acciones legales derivados del curso normal del negocio. En opinión de la Administración, la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso en la posición financiera, el desempeño financiero o liquidez del Banco.

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
31 de Marzo de 2011

ACTIVOS		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.
Efectivo	B/.	1,124,560	-	1,123,760	550	100	150
Depósitos en bancos:							
A la vista en bancos locales		13,380,910	(8,851,727)	13,180,182	-	7,869,825	1,182,630
A la vista en bancos del exterior		3,530,856	-	3,530,856	-	-	-
A plazo en bancos locales		104,358,800	(10,165,149)	104,358,799	3,251,507	-	6,913,643
A plazo en bancos del exterior		160,514,074	-	160,514,074	-	-	-
Total de depósitos en bancos		281,784,640	(19,016,876)	281,583,911	3,251,507	7,869,825	8,096,273
Préstamos:							
Sector interno		842,219,761	20,000	720,079,161	37,456,701	40,311,621	44,352,278
Sector externo		113,763,284	-	113,763,284	-	-	-
		955,983,045	20,000	833,842,445	37,456,701	40,311,621	44,352,278
Menos:							
Provisión acumulada para préstamos incobrables		11,568,088	-	9,944,027	359,289	813,037	451,735
Intereses cobrados no ganados		2,341,976	-	851,852	-	665,324	824,800
Préstamos - neto		942,072,981	20,000	823,046,566	37,097,412	38,833,260	43,075,743
Activos financieros a valor razonable a través de Ganancias o Pérdidas		1,155,905	-	1,155,905	-	-	-
Inversiones disponibles para la venta		156,950,180	(123,000,000)	279,950,180	-	-	-
Mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad arrendada, neto de depreciación y amortización acumulada		4,461,868	-	4,436,375	3,134	5,172	17,187
Activos varios:							
Intereses acumulados por cobrar:							
Sobre inversiones		1,467,001	(970,778)	2,437,779	-	-	-
Sobre depósitos a plazo		50,204	(568,406)	50,204	241,547	-	326,859
Sobre préstamos		4,723,821	-	4,047,891	168,747	-	507,183
Gastos pagados por anticipado		430,836	-	257,778	46,047	45,353	81,658
Obligaciones de clientes bajo aceptaciones		954,267	-	954,267	-	-	-
Bienes recibidos en dación de pago		111,000	-	111,000	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		3,176,302	-	2,674,506	-	205,058.00	296,738
Deudores varios		2,765,345	-	920,619	627,870	677,436	539,420
Otros		1,196,536	(900,000)	1,948,139	85,126	55,387	7,884
Total de activos varios		14,875,312	(2,439,184)	13,402,183	1,169,337	983,234	1,759,742
Total de activos	**B/.**	**1,402,425,446**	**(144,436,060)**	**1,404,698,880**	**41,521,940**	**47,691,591**	**52,949,095**

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Balances Generales
31 de Marzo de 2011

PASIVOS Y FONDOS DE CAPITAL		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.
PASIVOS							
Depósitos:							
A la vista - locales	B/.	89,748,104	(10,806,618)	100,554,722	-	-	-
A la vista - extranjeros		20,258,375	-	20,258,375	-	-	-
De ahorros		20,249,210	-	20,249,210	-	-	-
A plazo fijo - locales		747,374,783	(10,165,149)	757,539,932	-	-	-
A plazo fijo - extranjeros		238,304,666	-	238,304,666	-	-	-
Total de depósitos		1,115,935,138	(20,971,767)	1,136,906,905	-	-	-
Financiamientos recibidos		78,944,948	(66,991)	78,944,948	66,991	-	-
Bonos por pagar		26,750,000	(123,000,000)	26,750,000	35,000,000	36,000,000	52,000,000
Otros pasivos:							
Giros, cheques de gerencia y cheques certificados		4,928,339	-	4,928,339	-	-	-
Intereses acumulados por pagar		10,047,276	(1,544,724)	10,621,222	374,590	184,521	411,667
Aceptaciones pendientes		954,267	-	954,267	-	-	-
Impuesto sobre la renta diferido		1,311,659	-	-	1,311,659	-	-
Acreedores varios		20,429,010	2,021,882	7,062,150	1,633,864	8,859,309	851,805
Otros		2,759,613	-	1,028,395	1,657,392	50,244	23,582
Total de otros pasivos		40,430,164	477,158	24,594,373	4,977,505	9,094,074	1,287,054
Total Pasivos		**1,262,060,250**	**(143,561,600)**	**1,267,196,226**	**40,044,496**	**45,094,074**	**53,287,054**
FONDOS DE CAPITAL							
Capital pagado		70,000,000	(900,000)	70,000,000	100,000	100,000	700,000
Acciones Preferentes		30,000,000	-	30,000,000	-	-	-
Utilidades retenidas		40,927,312	25,540	38,064,770	1,377,444	2,497,517	(1,037,959)
Cambio en valor de las inversiones disponibles para la venta		(562,116)	-	(562,116)	-	-	-
Total de fondos de capital		140,365,196	(874,460)	137,502,654	1,477,444	2,597,517	(337,959)
Total de pasivos y fondos de capital	**B/.**	**1,402,425,446**	**(144,436,060)**	**1,404,698,880**	**41,521,940**	**47,691,591**	**52,949,095**

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Resultados
Por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2011

		Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring	Financiera Davivienda, S.A.
Ingresos por Intereses sobre							
Préstamos	B/.	47,430,287	(87,292)	39,693,853	2,451,813	2,522,146	2,849,767
Depósitos a plazo fijo y corrientes		501,784	(1,307,908)	501,784	330,479	494,851	482,578
Inversiones		4,790,162	(7,476,639)	12,266,801	-	-	-
Total de ingreso por intereses		52,722,233	(8,871,839)	52,462,438	2,782,292	3,016,997	3,332,345
Gasto de Intereses sobre							
Depósitos		33,430,316	(1,313,448)	34,743,764	-	-	-
Financiamientos		2,185,012	(7,563,931)	2,185,012	2,257,929	2,336,418	2,969,584
Total de gasto de intereses		35,615,328	(8,877,379)	36,928,776	2,257,929	2,336,418	2,969,584
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		17,106,905	5,540	15,533,662	524,363	680,579	362,761
Provisión para posibles préstamos incobrables		(2,108,987)	-	(1,200,000)	(40,000)	(418,987)	(450,000)
Provisión para inversión disponibles para la venta		(1,200,000)	-	(1,200,000)	-	-	-
Ingreso neto por intereses, después provisiones		13,797,918	5,540	13,133,662	484,363	261,592	(87,239)
Otros ingresos							
Comisiones ganadas		3,895,373	-	3,026,121	248,799	505,442	115,011
Gasto de comisiones		(2,209,998)	-	(2,198,270)	(6,210)	(4,883)	(635)
Dividendos recibidos		40,155	-	40,155	-	-	-
Ganancia en venta de inversiones		3,289,366	-	3,289,366	-	-	-
Ganancia no realizada en activos financieros a valor razonable		423,764	-	423,764		-	-
Otros ingresos		2,014,374	(2,354)	1,029,451	239,753	644,349	103,175
		7,453,034	(2,354)	5,610,587	482,342	1,144,908	217,551
Gastos generales y administrativos:							
Salarios y otros gastos de personal		3,105,768	-	2,421,886	192,311	302,862	188,709
Honorarios profesionales		354,187	-	303,753	15,619	9,810	25,005
Propaganda y promoción		162,476	-	92,472	25,043	3,792	41,169
Alquileres		84,990	-	63,205	-	-	21,785
Viajes y transporte		80,728	-	73,867	1,150	2,088	3,623
Papelería y útiles de oficina		109,395	-	90,121	10,986	3,663	4,625
Impuestos varios		990,182	-	915,492	14,804	23,235	36,651
Depreciación y amortización		403,156	-	387,422	1,114	1,049	13,571
Otros		906,052	(2,354)	785,204	12,991	41,085	69,126
Total de gastos generales y administrativos		6,196,934	(2,354)	5,133,422	274,018	387,584	404,264
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		15,054,018	5,540	13,610,827	692,687	1,018,916	(273,952)
Impuesto sobre la renta - neto		(2,408,098)	-	(1,844,749)	(435,757)	(209,590)	81,998
Utilidad neta	B/.	**12,645,920**	**5,540**	**11,766,078**	**256,930**	**809,326**	**(191,954)**

BANCO ALIADO, S.A. y Subsidiarias
Consolidación de los Estados de Cambios en el Patrimonio de los Accionistas
Por los nueve meses terminados al 31 de marzo de 2011

	Total Consolidado	Eliminaciones	Banco Aliado, S.A.	Aliado Leasing, S.A	Aliado Factoring, S.A.	Financiera Davivienda, S.A.
Capital Pagado						
Saldo al 30 de junio de 2010	100,000,000	(900,000)	100,000,000	100,000	100,000	700,000
Saldo al 31 de marzo 2011	100,000,000	(900,000)	100,000,000	100,000	100,000	700,000
Utilidades no Distribuidas						
Saldo al 30 de junio de 2010	30,025,975	20,000	28,043,275	1,120,514	1,688,191	(846,005)
Dividendos pagados	(1,744,583)		(1,744,583)			
Utilidad neta	12,645,920	5,540	11,766,078	256,930	809,326	(191,954)
Saldo al 31 de marzo 2011	40,927,312	25,540	38,064,770	1,377,444	2,497,517	(1,037,959)
	-	-	-	-	-	-
Reserva para valuación de cartera de inversiones						
Saldo al 30 de junio de 2010	(1,935,095)	-	(1,935,095)	-	-	-
Transferencia a resultados	2,746,115	-	2,746,115	-	-	-
Cambio neto en el valor razonable de las inversiones disponibles para la venta	(1,373,136)	-	(1,373,136)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo 2011	(562,116)	-	(562,116)	-	-	-
Cambios en el Patrimonio de los Accionistas						
Saldo al 30 de junio de 2010	128,090,880	(880,000)	126,108,180	1,220,514	1,788,191	(146,005)
Cambios netos durante el año	14,018,899	5,540	13,139,057	256,930	809,326	(191,954)
Dividendos pagados	(1,744,583)	-	(1,744,583)	-	-	-
Saldo al 31 de marzo 2011	140,365,196	(874,460)	137,502,654	1,477,444	2,597,517	(337,959)