

**REPUBLICA DE PANAMA**  
**SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA**

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

**FORMULARIO IN-T**

**INFORME DE ACTUALIZACIÓN**  
**TRIMESTRAL**

Trimestre terminado el 31 de marzo de 2021

Razón Social del Emisor:	GRUPO ALIADO, S.A.
Valores que ha registrado:	ACCIONES PREFERENTES
Resoluciones de SMV:	SMV-298-19 de 08 de agosto de 2019 Emisión por B/.50,0 Millones
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 302-1555 Fax. 302-1556
Dirección:	Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.
Nombre / Contacto del Emisor	Gabriel Díaz
Dirección de Correo Electrónico:	<a href="mailto:diazg@bancoaliado.com">diazg@bancoaliado.com</a>

**I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

**1. LIQUIDEZ**

Al 31 de marzo de 2021 los activos líquidos del Emisor y sus Subsidiarias, que incluyen los valores a valor razonable con cambios en resultados, con cambios en otras utilidades integrales y valores en costo amortizado representan 28.4% del total de activos, 41.3% del total de los depósitos y 33.6% 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 2021 los activos líquidos primarios representan el 56.2% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen los valores a valor razonable con cambios en resultados, con cambios en otras utilidades integrales y valores en costo amortizado con un 43.8% del total de los activos líquidos.



Activos Líquidos	31-Mar-21 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,707,140	B/. 5,941,375
Depósitos en bancos	644,058,252	561,179,741
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	7,687,422
Valores a valor razonable con cambios en resultados	937,046	2,375,343
Valores a razonable con cambios en otras utilidades	318,268,438	260,744,373
Valor a costo amortizado	187,076,091	182,385,835
<b>Total</b>	<b>B/.1,157,047,867</b>	<b>B/.1,020,314,089</b>

Las razones de liquidez del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 y 30 de junio de 2020 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Mar-21 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Activos Líquidos / Total de Activos	28.4%	24.9%
Activos Líquidos / Depósitos	41.3%	39.1%
Activos Líquidos / Depósitos + Obligaciones	33.5%	29.6%
Act. LÍq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Activos	23.7%	20.4%
Act. LÍq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Depósitos	34.6%	32.0%
Act. LÍq. + Inv. Disp. para la venta + Inv. A valor razonable / Total de Obligaciones	28.1%	24.3%
Prestamos / Activos	63.2%	66.3%
Préstamos / Depósitos	92.0%	103.7%

## 2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 alcanzó los B/.354,3 millones.

El capital social autorizado es de B/.300,0 millones, dividido en B/.200,0 millones representado en doscientos millones (200 millones) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.100,0 millones representado en un millón (1.0 millón) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de marzo de 2021 se encontraban emitidas y en circulación 93,7 millones de acciones comunes; y 300 mil en acciones no acumulativas.

Al 31 de marzo de 2021, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	93,703,500	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	100,000,000	300,000	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.

El total de patrimonio del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 es B/.354,3 millones. El incremento neto de B/.9.9 millones o 2.9% con respecto al 30 de junio de 2020, es producto principalmente del incremento de las reservas y utilidades no distribuidas.

Patrimonio del Accionista	31-Mar-21 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 110,703,500	B/. 110,703,500
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Reservas	70,063,770	52,877,110
Utilidades no distribuidas	141,952,993	149,221,032
Participación no controladora en subsidiaria	1,539,253	1,577,168
<b>Total de Patrimonio del Accionista</b>	<b>B/. 354,259,516</b>	<b>B/. 344,378,810</b>
<b>Total Pasivos / Fondos de Capital</b>	<b>10.5</b>	<b>10.6</b>
<b>Fondos de Capital / Total de Pasivos</b>	<b>9.5%</b>	<b>9.2%</b>
<b>Fondos de Capital / Total de Activos</b>	<b>8.7%</b>	<b>8.4%</b>
<b>Índice de Adecuación de Capital</b>	<b>9.9%</b>	<b>9.9%</b>

### 3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

#### Activos

Los activos totales del Grupo al 31 de marzo 2021 son de B/. 4,081.7 millones, mostrando una disminución de B/.8.9 millones con respecto a junio de 2020 o un 0.2%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 131.6 millones o 4.9%, de B/. 2,710.3 millones al 30 de junio 2020 a B/. 2,578.7 millones al 31 de marzo de 2021. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan un aumento de B/. 83.6 millones o 14.7% de B/.567,1 millones al 30 de junio de 2020 a B/.650.8 millones al 31 de marzo de 2021. La cartera de inversiones presenta un aumento de B/.53.1 millones o 11.7%, de B/. 453,2 millones al 30 de junio de 2020 a B/. 505.3 millones al 31 de marzo de 2021.

Al 31 de marzo de 2021, los activos productivos representan el 91.5% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 63.2%, Efectivo y Depósitos en bancos en 15.9% y Cartera de Inversiones 12.4%.

Activos	31-Mar-21 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 650,765,392	B/. 567,121,116
Valores a valor razonable con cambios en resultados	0	2,375,343
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	937,946	7,687,422
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	318,268,438	260,744,373
Valores a corto amortizado	187,076,091	182,385,835
Préstamos Netos	2,578,678,086	2,710,295,931
<b>Activos Productivos</b>	<b>3,735,725,953</b>	<b>3,730,610,020</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	36,876,461	38,237,758
Activos varios	309,082,579	321,776,568
<b>Total de Activos</b>	<b>B/.4,081,684,993</b>	<b>B/.4,090,624,346</b>

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 31 de marzo de 2021 es de B/.47.5 millones lo que equivale al 1.8% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 es de B/. 40.4 millones lo que equivale a una cobertura de 85.1% sobre la cartera morosa y vencida al 31 de marzo de 2021. De acuerdo con las disposiciones en materia de riesgo de crédito de la Superintendencia de Bancos, Acuerdo 4-2013, la reserva regulatoria para la cartera de préstamos ponderados y clasificados como normales asciende a B/.42,2 millones. Esta reserva es adicional a las reservas establecidas por la NIIF9 para para posibles pérdidas en la cartera de préstamos y forma parte del patrimonio de la empresa como una línea separada de las utilidades retenidas, pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

*lp*

## Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Grupo al 31 de marzo de 2021 alcanzaron los B/.2,801.7 millones, mostrando un aumento de B/. 188.9 mil o 7.2% con respecto a junio de 2020. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 86.0%, el resto 14.0%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo con el tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 78.7% o B/. 2,205.4 millones, por otra parte, los depósitos a la vista disminuyen a B/.152.6 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.414.9 millones.

La mayoría de los fondos del Grupo provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Grupo ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, fondeo a través de operaciones estructuradas, fondos de agencias gubernamentales locales, facilidades otorgadas por agencias gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 31 de marzo de 2021 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos, bonos emitidos y en circulación y valores comerciales negociables representaban B/.643.4 millones equivalente a un 18.7% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra una disminución de B/.171.8 millones o un 21.1% en comparación a junio de 2020.

### Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	31-Mar-21 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
A la vista	B/. 152,644,850	B/. 163,968,110
De ahorro	414,953,949	250,980,558
A plazo fijo – locales	1,843,174,972	1,790,984,732
A plazo fijo – extranjeros	362,240,957	377,898,348
Intereses por pagar	28,704,609	29,017,138
<b>Total de Depósitos</b>	<b>B/. 2,801,719,337</b>	<b>B/. 2,612,848,886</b>

### Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Mar-21 (Interino)	30-Jun-20 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 402,525,847	B/. 608,939,835
Bonos corporativos	240,879,447	206,249,644
Valores comerciales negociables	0	14,292,571
Otros pasivos	282,300,846	303,914,600

## Resultados

	31 de marzo de			
	2021 Trimestral	2020 Trimestral	2021 (No Auditado)	2020 (No Auditado)
<b>Ingresos por intereses:</b>				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	41,803,755	48,176,491	134,596,401	138,077,145
Depósitos a plazo	366,281	1,732,847	974,706	5,796,927
Inversiones	4,102,633	4,809,447	12,345,437	13,296,707
<b>Total de ingresos por intereses</b>	<b>46,272,669</b>	<b>54,718,785</b>	<b>147,916,544</b>	<b>157,170,779</b>
<b>Gastos por intereses:</b>				
Depósitos	25,688,920	27,197,430	76,897,910	75,766,158
Financiamientos	3,256,632	6,672,154	11,975,884	19,221,488
Bonos	3,151,119	3,167,693	9,073,018	9,747,878
Acciones preferidas acumulativas	828,125	837,326	2,521,181	1,987,500
<b>Total de gastos por intereses</b>	<b>32,924,796</b>	<b>37,874,603</b>	<b>100,467,993</b>	<b>106,723,024</b>
<b>Ingreso neto por intereses, antes de provisiones</b>	<b>13,347,873</b>	<b>16,844,182</b>	<b>47,448,551</b>	<b>50,447,755</b>
<b>Provisiones por deterioro en activos financieros:</b>				
Provisión para pérdidas en préstamos	4,094,743	2,470,294	7,902,740	4,025,476
Provisión para inversiones en valores	252,147	645,848	432,777	647,485
Otras provisiones	166,990	120,992	176,939	119,449
<b>Ingreso neto por intereses, después de provisiones</b>	<b>8,833,993</b>	<b>13,607,048</b>	<b>38,936,095</b>	<b>45,655,345</b>
<b>Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:</b>				
Comisiones ganadas	2,104,647	2,283,621	5,494,741	6,381,295
Gastos de comisiones	(1,460,837)	(2,124,335)	(4,407,676)	(4,619,008)
Ganancia en venta de inversiones	700,202	201,102	1,371,432	564,634
Ganancia (pérdida) en valores a VRCR	96,519	(231,930)	225,545	(179,277)
Dividendos ganados	(1,693,056)	846,528	0	1,695,221
Primas de seguros, neto	1,131,537	876,891	2,887,152	2,511,378
Otros ingresos	1,092,956	806,497	2,488,977	4,432,740
<b>Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto</b>	<b>1,971,968</b>	<b>2,658,374</b>	<b>8,060,171</b>	<b>10,786,983</b>
<b>Gastos generales y administrativos:</b>				
Salarios y otros costos de personal	5,274,439	6,058,809	15,471,190	15,228,544
Honorarios profesionales	367,956	1,808,361	1,387,904	4,564,131
Impuestos varios	1,102,002	2,486,475	2,644,447	3,719,507
Depreciación y amortización	860,478	714,711	2,639,871	2,200,396
Otros	2,777,781	3,652,875	8,345,128	9,413,416
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>	<b>10,382,656</b>	<b>14,721,231</b>	<b>30,488,540</b>	<b>35,125,994</b>
<b>Utilidad antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>423,305</b>	<b>1,544,191</b>	<b>16,507,726</b>	<b>21,316,334</b>
Impuesto sobre la renta	5,177,441	1,320,710	3,903,597	(407,168)
<b>Utilidad neta</b>	<b>5,600,746</b>	<b>2,864,901</b>	<b>20,411,323</b>	<b>20,909,166</b>
<b>Utilidad neta atribuible a:</b>				
Participación controladora	5,485,232	2,766,355	20,136,740	20,665,430
Participación no controladora	115,514	98,546	274,583	243,736
<b>Utilidad neta</b>	<b>5,600,746</b>	<b>2,864,901</b>	<b>20,411,323</b>	<b>20,909,166</b>

## Rentabilidad

Al 31 de marzo de 2021, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 7.3% y 0.7% respectivamente.

## Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para el periodo terminado el 31 de marzo de 2021 fue de B/. 20,4 millones.

## Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2021, los ingresos por intereses disminuyeron 5.9% pasando de B/.157.2 millones a B/. 147.9 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando una disminución de B/. 9.3 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan una disminución de B/. 6.3 millones al 31 de marzo de 2021 comparado con el mismo período terminado al 31 de marzo de 2020 reflejando una disminución de 5.9%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.47.4 millones para el periodo finalizado en marzo de 2021 comparado con B/. 50.4 millones para el mismo periodo terminado el 31 de marzo de 2020, reflejando una disminución de B/. 3.0 millones o un 5.9% comparado con el mismo período el año anterior.

## Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos disminuyen a B/.30.5 millones al 31 de marzo de 2021. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 50.7%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los honorarios profesionales que representan el 4.6%, los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 8.7% del total de gastos y administrativos. Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2021, los gastos generales y administrativos disminuyen a B/.30.5 millones mostrando una disminución de B/. 4.6 millones o 13.2% en comparación al mismo período terminado el 31 de marzo de 2020.

## 4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La administración proyecta un crecimiento moderado tomando en cuenta el proceso de reactivación económica, así como un periodo de estabilización post Covid. Se mantendrá siempre como norte el objetivo de negocio en marcha y las condiciones económicas en el territorio de Panamá.

Para el negocio tradicional de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. no se esperan cambios en el crecimiento de las operaciones de comercio exterior de la Zona Libre de Colón para el resto del año. Se mantiene el enfoque estratégico dirigido al segmento de crédito corporativo y operaciones de comercio local y exterior. Se mantiene la visión estratégica de aumentar la proporción de cartera en Negocios Internacionales a través de participaciones, sindicaciones y colocación directa o con aliado estratégicos en la región de Centroamérica, el Caribe y Sur América.

Para la Subsidiaria Geneva Asset Management, se busca seguir en constante crecimiento e innovación, a fin de contribuir al desarrollo del mercado de valores en Panamá y el acceso al mercado norteamericano, al igual que mantenerse siempre relevante y ofrecer el mejor servicio posible dentro de la industria. Consciente de los distintos factores que pueden afectar esta industria, entre ellos shocks internos y externos, competencia local e internacional, escasez de mano de obra calificada, y crecimiento económico proyectado, en ninguna circunstancia la firma sacrificará la calidad del servicio, ni la solidez financiera de la empresa, y mucho menos la reputación ganada durante 19 años. La calidad del servicio será primordial para lograr este objetivo. Por último, en referencia al factor humano, la empresa continuará con sus esfuerzos en atraer y seleccionar al personal con los más altos estándares de ética profesional y más calificado en la industria. Los parámetros de selección serán elevados, en cuanto a la ética, preparación, y profesionalismo, que la compañía ha demostrado durante 19 años y que han repercutido en granjear la reputación que hoy goza.

## Respuesta COVID – 19

El Grupo se ha caracterizado por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento, así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre como los provocados por esta crisis sanitaria con efectos económicos adversos.

La administración del Grupo considera que por ahora ninguna de sus operaciones presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha. Los planes de continuidad de negocios han permitido la implementación de la modalidad de trabajo remoto en más del 34% de empleados del Grupo, habilitando el acceso a los sistemas y recursos tecnológicos requeridos para cumplir con este objetivo y facilitando el aislamiento preventivo.

Igualmente, se tomaron todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad del servicio o los procesos en sedes físicas y se han realizado todas las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a los que se puede ver expuesta el Grupo.

De la misma forma, se avaluó la posición de liquidez del Grupo, con el objetivo de verificar su capacidad financiera ante el escenario proyectado por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la preservación de las operaciones. Como resultado de este análisis se evidenció que el Grupo cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

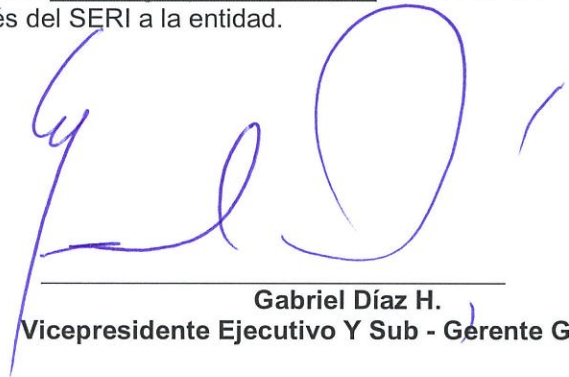
A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'G' followed by a vertical line.

### III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisados de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2021 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

### IV DIVULGACIÓN

Estos informes financieros de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias será divulgado al público a través de la página de Internet de Grupo Aliado, S.A. [www. grupoaliado.com](http://www.grupoaliado.com), dentro de los 10 días hábiles luego de haber sido remitidos a través del SERI a la entidad.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'G' followed by 'Díaz H.' and a flourish.

---

**Gabriel Díaz H.**  
**Vicepresidente Ejecutivo Y Sub - Gerente General**