

**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**  
**ANUAL**

Año terminado el 30 de junio de 2024

Razón Social del Emisor:	GRUPO ALIADO, S.A.
Valores que ha registrado:	ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS ACCIONES PREFERIDAS ACUMULATIVAS ROTATIVAS
Resoluciones de SMV:	SMV-006-22 de 11 de enero de 2022 Emisión por B/.75,0 millones  SMV-298-2019 08 de agosto de 2019 (modificada SMV-147-2022) 20 de abril de 2022
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 302-1555 Fax. 302-1556
Dirección:	Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.
Nombre / Contacto del Emisor	Alejandro Flautero
Dirección de Correo Electrónico:	alejandro.flautero@bancoaliado.com

## I PARTE

### I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

#### A. HISTORIA Y DESARROLLO DE GRUPO ALIADO, S.A.

Grupo Aliado, S. A. (el "Grupo") es una sociedad anónima constituida el 27 de febrero de 1992 de conformidad con las leyes de la República de Panamá. El Grupo es tenedor del 100% de las acciones de Banco Aliado, S. A., un banco de licencia general, y del 69.24% de las acciones de Geneva Asset Management, S. A., un intermediario financiero.

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>	
			<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco Aliado, S. A.	Banco de Licencia General	Panamá	100%	100%

Geneva Asset Management, S. A. Intermediario financiero Panamá 69.24% 69.24%

Banco Aliado S.A.. es dueño de las siguientes subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>	
			<u>2024</u>	<u>2023</u>
Aliado Leasing, S. A.	Arrendamientos financieros	Panamá	100%	100%
Aliado Factoring, S. A.	Negocios de factoring	Panamá	100%	100%
Financiera Finacredit, S. A.	Otorgamiento de préstamos personales	Panamá	100%	100%
Aliado Seguros, S. A.	Negocios de seguros en ramos generales, vida y fianzas	Panamá	100%	100%
BP Inmobiliaria, S.A.	Tenencia y administración de bienes raíces.	Panamá	100%	100%
Adquisiciones y Ventas, S. A.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%
Génesis Commercial Corp.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.	Panamá	100%	100%

Grupo Aliado amplió tiene su gama de servicios a través de las siguientes subsidiarias:

**Aliado Leasing, S.A.:**

Inició operaciones en enero 2004 para ofrecer a empresas y personas naturales contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo y otros bienes muebles.

**Aliado Factoring, S.A.:**

Inició operaciones en agosto 2004 para tramitar la compra, descuento y adelantos sobre facturas y contratos u órdenes de compra de empresas privadas y entidades gubernamentales.

**Financiera Finacredit, S.A. (antes Financiera Davivienda)**

Fue adquirida en julio 2004 para ofrecer préstamos de consumo a jubilados de la Caja de Seguro Social y Zona del Canal; pensionados, bomberos, policías, empleados de la Autoridad del Canal de Panamá, educadores, sector salud y gobierno central.

El 24 de junio de 2011 se culminó el proceso de solicitud de licencia para la creación una compañía de seguros de conformidad con la ley 59 de 29 de julio de 1996 a través de la Superintendencia de

Seguros y Reaseguros del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá evidenciado en la Resolución No. CTS-005 de 24 de junio de 2011. La nueva empresa llamada Aliado Seguros, S.A. es propiedad en un 100% del Banco Aliado, S.A.

**Aliado Seguros, S.A.:**

Inició operaciones en agosto 2011 para ofrecerle a nuestros clientes seguros en los ramos de Personas, Ramos Generales y Fianzas.

**Geneva Asset Management,:**

La Compañía recibe de los inversionistas las instrucciones para ejecutar las transacciones. Los fondos y las respectivas instrucciones se remiten principalmente a Pershing LLC, New Jersey (División de Bank of New York) quien es el agente de bolsa y custodio corresponsal de la Compañía. Pershing LLC remite a los inversionistas un estado de cuenta en el cual detalla los fondos recibidos, las transacciones ejecutadas, los ingresos y los gastos incurridos, así como el saldo al final del período reportado.

La oficina principal de la Compañía está ubicada en el piso No. 25 del P.H Torre Global Bank, en Calle 50, ciudad de Panamá.

**Genesis Commercial Corp.:**

Su función hasta la fecha de corte del informe fue adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no habían sido adquiridos por terceros dentro del remate.

Evento Subsecuente al corte del Informe

En julio de 2024, la Junta Directiva del Banco autorizó fusionarse por absorción en una sola sociedad, a Génesis Commercial Corp. y BP Inmobiliaria, S. A, subsistiendo BP Inmobiliaria, S. A., y absorbiendo ésta última a Génesis Commercial Corp

**Adquisiciones y Ventas, S. A.:**

Su función es adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

**BP Inmobiliaria, S.A.:**

Su función es la tenencia y administración de bienes raíces.

En adelante, Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias se denominará el "Grupo".

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante "la Superintendencia") de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan. Las casas de valores y puestos de bolsa están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el decreto Ley No. 1 de 8 de Julio de 1999, reformado mediante Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

Las compañías de seguro están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La oficina principal del Grupo está ubicada en Edificio Banco Aliado, S. A., Calle 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

## **B. DESCRIPCION DEL NEGOCIO**

La principal actividad del Emisor es prestar servicios bancarios, financieros y de seguros a través de sus 9 Centros de Relación y sus canales digitales cubriendo las necesidades de personas y empresas tanto en Panamá como Centro América, el Caribe y Sur América. El Emisor se enfoca en la Banca Empresarial dentro de los segmentos Corporativo, Comercial e Internacional, así como en el manejo de clientes afluentes a través de su Banca Privada. Actualmente está dinamizando su participación en el sector consumo con clientes de Banca Preferencial.

Adicionalmente el Emisor presta otros servicios de intermediación financiera a través de Geneva Asset Management, que como Casa de Valores tiene como misión ayudar a individuos e instituciones a administrar sus recursos financieros de la forma más segura, productiva y eficiente, y así, contribuir significativamente a su tranquilidad y prosperidad, acercándolos a la consecución de sus objetivos y aspiraciones de vida. Geneva logra su misión gracias a su extensa experiencia y formación técnica que le permite mantener la calidad de sus recomendaciones y estrategias de inversión, actuando siempre bajo los más altos estándares éticos morales y profesionales

## **C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS:**

### **Contratos con Partes Relacionadas**

El Pacto Social establece que "los contratos u otras transacciones celebrados entre el Emisor y cualquier otra sociedad no serán nulos ni anulables por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor tengan intereses en la otra sociedad o sean directores o dignatarios de la misma, ni por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor sean parte o estén interesados en dicho contrato o transacción, siempre que previamente a su aprobación, tales directores o dignatarios informen a la Junta Directiva sobre la existencia o naturaleza de su interés.

### **Junta Directiva y Dignatarios**

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva constará de cinco (5), siete (7), nueve (9) u once (11) miembros, número que podrá ser fijado libremente por la Junta General de Accionistas. Cada Director estará en nombrar a un suplente, así como remover de su cargo, mediante comunicación escrita dirigida a la Sociedad. Para ser Director o Suplente no se requiere ser accionista. Actualmente la Junta Directiva la integran siete (7) miembros. El Pacto Social no contiene disposiciones especiales para la elección de directores o dignatarios y no establece mecanismo de voto acumulativo.

Los Dignatarios de la sociedad son nombrados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva.

A la fecha, no existen disposiciones en el Pacto Social del Emisor en relación con: i) la facultad de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores de votar a favor de una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; ii) la facultad de votar a favor de una contraprestación para sí mismos o para cualquier miembro de la Junta Directiva; iii) el retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad; y iv) El número de acciones necesarias para ser Director del Emisor, ya que para ser Director no se requiere ser accionista de la misma.

## **Derecho de Suscripción Preferente**

En cada nueva emisión de acciones comunes, los tenedores de acciones comunes del Emisor tendrán el derecho preferente de suscribir acciones en proporción a las acciones comunes de que a la razón sean propietarios. Los tenedores de acciones comunes dispondrán de treinta (30) días calendario contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de vender las acciones comunes no suscritas por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los tenedores de acciones comunes. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente en la forma descrita.

En caso de emisión de Acciones Preferentes, los tenedores de acciones comunes no tendrán derecho preferente alguno para adquirir dichas Acciones Preferentes.

## **Dividendos**

La declaración de dividendos compete a la Junta Directiva, a su discreción. El Emisor no tiene una política de dividendos establecida en su Pacto Social ni en otro documento. No obstante, el Pacto Social establece que las acciones preferentes tienen prelación al pago de dividendos respecto de las acciones comunes.

El Pacto Social establece que, en caso de liquidación de la sociedad, los tenedores de acciones preferentes recibirán el pago de capital y cualquier saldo pendiente de dividendos declarados antes de liquidar cualesquiera saldos pendientes a los tenedores de acciones comunes.

Para el año terminado el 30 de junio de 2024, el Emisor pagó dividendos sobre acciones comunes y preferidas a los accionistas por B/. 19,9 millones lo que equivale a un 60.7% del total de la utilidad neta del grupo para el período julio 2023 a junio 2024.

## **Junta General de Accionistas y Derechos de Voto**

El quórum en toda Junta General de Accionistas lo constituye la presencia o representación de los tenedores de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación. Asimismo, todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas deben ser aprobadas por el voto afirmativo de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.

Cada acción común tiene derecho a un voto en la Junta General de Accionistas. Las Acciones Preferentes no tienen derecho de voto ni asistencia a las reuniones de Junta General de Accionistas, ni derecho a votar en la elección de directores.

La Junta General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria por lo menos una vez al año, convocada en la forma que establece el Pacto Social. La Junta General de Accionistas también sesiona en reuniones extraordinarias que son convocadas por la Junta Directiva o el Presidente del Emisor cada vez que éstos lo consideren conveniente o cuando así lo solicitan por escrito uno o más accionistas que representan un diez por ciento (10%) de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

## Redención de Acciones Preferentes

En el Pacto Social se establece que las características de redención de las Acciones Preferentes serán aprobadas por la Junta Directiva del Emisor. En este Prospecto Informativo se establecen las condiciones que ha aprobado la Junta Directiva para la redención de las Acciones Preferentes.

## Reformas al Pacto Social

Con excepción de lo indicado más adelante en esta sección, el Pacto Social no contempla requisitos especiales para su modificación, de manera que puede ser modificado mediante resolución debidamente adoptada por la Junta General de Accionistas.

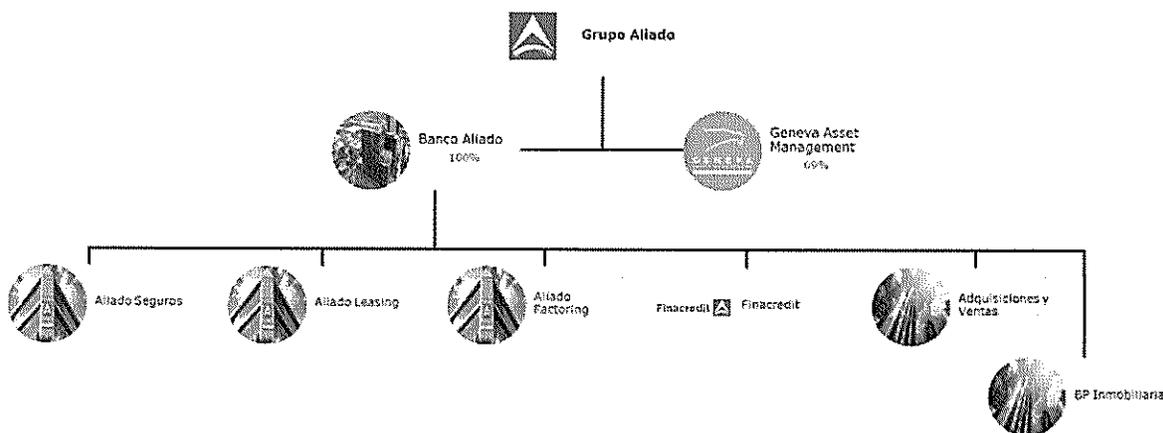
## Propiedad y Traspaso de Acciones

El Pacto Social no impone limitaciones al derecho de ser propietario de valores del Emisor en función de residencia o nacionalidad.

Tampoco se restringe el traspaso de acciones en el capital del Emisor.

## D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor, es una subsidiaria 100% poseída por Grupo Aliado, S.A. El Emisor, a su vez, está conformado por siete Subsidiarias que fueron creadas para brindar apoyo al crecimiento y diversificación del Grupo en diversos negocios financieros. El Emisor y sus Subsidiarias, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tienen su domicilio en Panamá.



## I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

### 1. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2024 los activos líquidos del Emisor y sus Subsidiarias que incluyen el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdo de reventa, valores a valor razonable con cambios en resultados, valores con cambios en otras utilidades integrales y valores en costo amortizado representan el 29.9% del total de activos, 38.5% del total de los depósitos y 34.4% 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 primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, al 30 de junio de 2024 representan el 31.4% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen un 68.6% del total de los activos líquidos.

<b>Activos Líquidos</b>	<b>30-Jun-24 (Auditado)</b>	<b>30-Jun-23 (Auditado)</b>
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,647,712	B/. 6,703,442
Depósitos en bancos	359,496,443	407,335,678
Valores a valor razonable con cambios en resultados	101,930,510	3,140,168
Valores a razonable con cambios en otras utilidades integrales	433,180,129	553,562,794
Valor a costo amortizado	261,628,943	244,872,314
<b>Total</b>	<b>B/.1,165,291,847</b>	<b>B/.1,215,614,396</b>

Las razones de liquidez del Grupo al 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 son las siguientes:

<b>Razones de Liquidez</b>	<b>30-Jun-24 (Auditado)</b>	<b>30-Jun-23 (Auditado)</b>
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	9.40%	10.50%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	12.09%	14.17%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	10.82%	12.15%
Activos Líquidos / Total de Activos	29.90%	30.83%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	38.46%	41.62%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	34.44%	35.68%
Préstamos / Activos	65.51%	62.84%
Préstamos / Depósitos	84.26%	84.84%

## **2. RECURSOS DE CAPITAL**

El patrimonio neto del Grupo al 30 de junio de 2024 alcanzó los B/.427,2 millones.

El capital social autorizado es de B/.400,0 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/.200,0 millones representado en dos millones (2,0 millones) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una. Al 30 de junio de 2024, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 millones de acciones comunes; 900,000 mil en acciones preferidas no acumulativas

Al 30 de junio de 2024 el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

<b>Tipo de Acción</b>	<b>Autorizadas</b>	<b>Emitidas y en Circulación</b>	<b>Valor Nominal por Acción</b>
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	95,703,500	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	200,000,000	900,000	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 30 de junio de 2024 es B/.427,2 millones. El incremento neto de B/.17,9 millones o 4.4% con respecto al 30 de junio de 2023.

<b>Patrimonio del Accionista</b>	<b>30-Jun-24 (Auditado)</b>	<b>30-Jun-23 (Auditado)</b>
Acciones comunes	B/. 122,703,500	B/. 122,703,500
Acciones preferidas	90,000,000	90,000,000
Reservas regulatorias	48,790,936	52,162,984
Reserva por valuación de instrumentos financieros	(19,265,552)	(24,080,279)
Superávit por revaluación	6,853,326	6,853,326
Utilidades no distribuidas	176,595,065	160,206,088
Participación no controladora	1,541,563	1,489,508
<b>Total de Patrimonio del Accionista</b>	<b>B/. 427,218,838</b>	<b>B/. 409,335,127</b>
<b>Total Pasivos / Total de Patrimonio</b>	<b>8.1</b>	<b>8.6</b>
<b>Total de Patrimonio / Total de Pasivos</b>	<b>12.31%</b>	<b>11.58%</b>
<b>Total de Patrimonio / Total de Activos</b>	<b>10.99%</b>	<b>10.38%</b>
<b>Índice de Adecuación de Capital</b>	<b>15.28%</b>	<b>15.14%</b>

### 3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

#### Activos

Los activos totales del Grupo al 30 de junio 2024 son de B/. 3,896.8 millones, mostrando una disminución de B/.46,5 millones con respecto a junio de 2023 o un 1.2%. La cartera de préstamos netos aumentó en B/.54,8 millones o 2.2%, de B/. 2,478.2 millones al 30 de junio 2023 a B/. 2,532.9 millones al 30 de junio de 2024. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.47,9 millones o 11.6% de B/.414,0 millones al 30 de junio de 2023 a B/. 366,1 millones al 30 de junio de 2024. La cartera de inversiones presenta una disminución de B/.2,4 millones o 0.3%, de B/. 801,6 millones al 30 de junio de 2022 a B/. 799,1 millones al 30 de junio de 2024.

Al 30 de junio de 2024, los activos productivos representan el 94.9% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 65.0%, Efectivo y Depósitos en bancos en 9.4% y Cartera de Inversiones 20.5%.

<b>Activos</b>	<b>30-Jun-24 (Auditado)</b>	<b>30-Jun-23 (Auditado)</b>
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 366,144,155	B/. 414,039,120
Valores a valor razonable con cambios en resultados	101,930,510	3,140,168
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	433,180,129	553,562,794
Valores a corto amortizado	261,628,943	244,872,314
Préstamos Netos	2,532,942,176	2,478,187,841
<b>Activos Productivos</b>	<b>3,698,234,023</b>	<b>3,693,802,237</b>
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	32,417,691	35,124,120
Inversión en asociadas	118,600	0
Activos varios	166,079,012	214,423,346
<b>Total de Activos</b>	<b>B/.3,896,849,326</b>	<b>B/.3,943,349,703</b>

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2024 es de B/.76,1 millones lo que equivale al 3.0% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 asciende a B/. 66,0 millones lo que equivale a una cobertura de 86.8% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2024. 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.

## Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos neta del Banco al 30 de junio de 2024 es de B/.2,532.9 millones. La cartera de créditos del Grupo cuenta con garantías de depósitos a plazo, bienes inmuebles comerciales, residenciales, fianzas corporativas y personales principalmente entre otras

A continuación, el detalle da la cartera de préstamos brutos por sector económico:

DESCRIPCION	%	jun-2024	%	jun-2023	VARIACIÓN	
					TOTAL	MONTO
<b>Sector Interno:</b>						
Comerciales	26.0%	663,198,822	23.1%	579,771,106	83,427,716	14.4%
Hipotecarios comerciales	16.8%	429,578,129	18.7%	470,389,671	(40,811,542)	-8.7%
Interinos de construcción	7.3%	185,940,033	8.8%	221,506,840	(35,566,807)	-16.1%
Facturas descontadas	5.8%	148,287,490	7.4%	185,215,663	(36,928,173)	-19.9%
Préstamos prendarios	6.4%	163,686,701	6.6%	164,775,286	(1,088,585)	-0.7%
Hipotecarios residenciales	6.7%	169,878,923	5.8%	145,528,729	24,350,194	16.7%
Personales	3.2%	81,194,448	3.2%	80,317,575	876,873	1.1%
Industriales	5.1%	129,078,443	3.9%	97,741,921	31,336,522	32.1%
Arrendamientos financieros	2.3%	57,504,888	2.4%	59,059,106	(1,554,218)	-2.6%
Entidades Financieras	1.6%	41,309,049	1.7%	42,547,584	(1,238,535)	-2.9%
Turismo	0.6%	14,615,697	1.0%	24,183,626	(9,567,929)	-39.6%
Financiamientos a través de bonos privados	0.2%	4,731,030	0.2%	4,783,236	(52,206)	-1.1%
<b>Total sector Interno</b>	<b>81.8%</b>	<b>2,089,003,653</b>	<b>82.7%</b>	<b>2,075,820,343</b>	<b>13,183,310</b>	<b>0.6%</b>
<b>Sector Externo:</b>						
Comerciales	2.9%	74,741,744	4.9%	122,527,354	(47,785,610)	-39.0%
Entidades Financieras	8.5%	218,019,295	7.0%	175,482,676	42,536,619	24.2%
Industriales	5.0%	126,569,871	3.7%	93,793,466	32,776,405	34.9%
Agropecuarios	0.9%	23,720,000	1.0%	25,742,543	(2,022,543)	-7.9%
Préstamos prendarios	0.6%	14,427,961	0.3%	7,682,375	6,745,586	87.8%
Hipotecario comerciales	0.2%	5,968,440	0.3%	7,565,830	(1,597,390)	-21.1%
Personales	0.0%	325,414	0.0%	569,899	(244,485)	-42.9%
<b>Total sector Externo</b>	<b>18.2%</b>	<b>463,772,725</b>	<b>17.3%</b>	<b>433,364,143</b>	<b>30,408,582</b>	<b>7.0%</b>
<b>Cartera Total</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,552,776,378</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,509,184,486</b>	<b>43,591,892</b>	<b>1.7%</b>

La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 54,8 millones o 2.2% de B/.2,478.2 millones al 30 de junio de 2023 a B/.2,532.9 millones al 30 de junio de 2024.

La cartera morosa y vencida del banco al 30 de junio de 2024 asciende a B/.76,1 millones, lo que representa el 3.0% de la cartera total. La reserva para posibles préstamos incobrables es B/. 66,0 millones. El Banco mantiene adecuados niveles de cobertura de la cartera total 2.6% y de la cartera morosa y vencida 86.4%.

## Cartera de Préstamos por Categoría de Riesgo

A continuación, se resume la clasificación de la cartera de préstamos del banco de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá:

B/.	30-Jun-24	%	30-Jun-23	%
Normal	2,069,597,351	81.1	2,071,107,064	82.5
Mención Especial	356,090,797	14.0	317,856,073	12.7
Subnormal	84,192,471	3.3	67,675,841	2.7
Dudosa	18,324,322	0.7	26,876,051	1.1
Irrecuperable	24,571,437	1.0	25,669,457	1.0
<b>Total</b>	<b>2,552,776,378</b>	<b>100.00</b>	<b>2,509,184,486</b>	<b>100.00</b>

La cartera del emisor en la clasificación de normal constituye el 81.1% del total de la cartera bruta, (2023 fue de 82.5%).

## Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Grupo al 30 de junio de 2024 alcanzaron los B/.3,029.7 millones, mostrando un aumento de B/.108,6 millones o 3.7% con respecto a junio de 2023. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 90.8%, el resto 9.2%, corresponde a clientes del exterior.

De acuerdo con el tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 76.9% o B/. 2,330.4 millones, por otra parte, los depósitos a la vista ascienden a B/.186,3 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/.512,9 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco 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. Al 30 de junio de 2024 las fuentes de financiamiento no depósitos, es decir, financiamientos recibidos de bancos, bonos emitidos y en circulación y valores vendidos bajo acuerdo de recompra representaban B/. 353,4 millones equivalente a un 10.2% del total de pasivos del banco. Los financiamientos recibidos de bancos, bonos emitidos y en circulación, y valores vendidos bajo acuerdo de recompra muestra un aumento de B/.132,0 millones o un 27.2% en comparación a junio de 2023.

### Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
A la vista	B/. 186,334,891	B/. 165,499,961
De ahorro	512,938,835	506,754,886
A plazo fijo – locales	2,031,793,829	1,922,300,189
A plazo fijo – extranjeros	264,653,202	299,397,654
Intereses por pagar	33,989,407	27,129,400
<b>Total de Depósitos</b>	<b>B/. 3,029,710,164</b>	<b>B/. 2,921,082,090</b>

### Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 241,144,543	B/. 384,383,544
Bonos corporativos	102,274,535	101,092,157
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,012,868	0
Otros pasivos	86,488,378	127,456,785

## Resultados

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	25	189,305,045	172,918,173
Depósitos a plazo		16,768,016	10,902,992
Inversiones en valores		34,489,601	27,932,954
Total de ingresos por intereses		<u>240,562,662</u>	<u>211,754,119</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos de clientes		138,200,008	102,636,836
Financiamientos recibidos		17,568,329	19,337,814
Bonos corporativos por pagar		7,071,553	6,994,535
Acciones preferidas acumulativas		0	402,293
Total de gastos por intereses	25	<u>162,839,890</u>	<u>129,371,478</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	25	<u>77,722,772</u>	<u>82,382,641</u>
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	10,683,674	17,242,868
Provisión para (reversión de) pérdidas en inversiones en valores	9	1,557,625	(862,757)
Otras provisiones		180,377	417,669
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		<u>65,301,096</u>	<u>65,584,861</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	21, 25	12,058,265	9,223,962
Gastos de comisiones	25	(3,094,787)	(2,835,537)
Ganancia en venta de inversiones	9	3,674,768	278,348
Ganancia en valores a VRCCR		1,869,408	200,480
Reversión de (provisión para) activos adjudicados	12	339,796	(166,668)
Primas de seguros, neto		5,345,853	3,585,934
Participación en pérdida de asociada		(181,400)	0
Otros ingresos		3,585,037	3,171,236
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>23,596,940</u>	<u>13,457,755</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	25	27,015,395	25,136,709
Honorarios profesionales		2,121,091	2,240,030
Impuestos varios		2,838,644	2,609,293
Depreciación y amortización	11	3,221,250	3,250,584
Otros	22	16,830,849	15,217,186
Total de gastos generales y administrativos		<u>52,027,229</u>	<u>48,453,802</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>36,870,807</u>	<u>30,588,814</u>
Impuesto sobre la renta, neto	6	(4,086,273)	(1,572,580)
Utilidad neta		<u>32,784,534</u>	<u>29,016,234</u>
Utilidad neta atribuible a:			
Participación controladora		32,404,207	28,786,131
Participación no controladora		380,327	230,103
Utilidad neta		<u>32,784,534</u>	<u>29,016,234</u>

## **Rentabilidad**

Al 30 de junio de 2024 el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 7.84% y 0.84% respectivamente.

## **Utilidad Neta**

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para los el periodo fiscal terminado el 30 de junio de 2023 fue de B/. 32,8 millones.

## **Ingresos de Operaciones**

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2024, los ingresos por intereses aumentaron en 13.6% pasando de B/.211,8 millones a B/.240,6 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un aumento de B/. 28,8 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/.33,5 millones al 30 de junio de 2024 comparado con el mismo período terminado al 30 de junio de 2023 reflejando un aumento de 25.9%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/.77,7 millones para el periodo fiscal finalizado en junio de 2024 comparado con B/.82,3 millones para el mismo periodo terminado el 30 de junio de 2023, reflejando una disminución de B/.4,7 millones o un 5.7% comparado con el mismo período el año anterior.

## **Gastos Generales y Administrativos**

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/.52,0 millones al 30 de junio de 2024. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.9%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 5.5% del total de gastos; la depreciación y amortización representan el 6.2%, los honorarios profesionales un 4.1%. Para el periodo terminado el 30 de junio de 2024 los gastos generales y administrativos ascienden a B/.52,0 millones mostrando un aumento de B/.3,6 millones o 7.4% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2023.

## **4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS**

De acuerdo con el Informe Económico y Social del Ministerio de Economía y Finanzas, la economía panameña creció 1.7% en el primer trimestre de 2024, respecto del mismo periodo del año previo.

Las actividades que registraron mayor tasa de crecimiento en el primer trimestre de 2024 fueron: Hoteles y restaurantes (14.1%), Actividades inmobiliarias, profesionales, científicas y técnicas; administrativas y servicios de apoyo (9.6%), Actividades financieras y de seguros (7.4%), Artes, entretenimiento y creatividad; otras actividades de servicio (6.9%) y Construcción –mercado–(6.5%). Además, sobresalió el componente Impuestos sobre los productos netos de subsidio (27.1%).

El Banco Mundial proyecta un crecimiento de la economía mundial de 2.6% para 2024, y para América Latina y el Caribe proyecta un crecimiento del 1.8%. Por su parte la Cepal estima un crecimiento de la economía Panameña entre 2.7%~ 3.0% que contrastado contra el crecimiento real reportado por el MEF, deslumbra los retos que enfrenta el país para lograr el crecimiento esperado, aspectos como la definición del proyecto minero, repunte de los ingresos del canal aminorados por variables climáticas y las medidas del Gobierno en el manejo del Balance Fiscal serán claves en la gestión de economía y negocios de lo que resta del año. Un desafío que seguirá teniendo el Sistema Financiero es la gestión de activos y pasivos frente al incremento de las tasas de interés a nivel mundial que ha elevado el costo de financiamiento comprimiendo el margen financiero y utilidades del Sistema Bancario.

Durante el segundo semestre de 2024, con los proyectos del Gobierno en marcha y la confianza en el mismo de personas y empresas, el Banco espera se incrementen las operaciones de crédito y captación de depósitos, manteniendo como perspectiva el enfoque Corporativo tanto local como Internacional que tradicionalmente ha manejado el Banco, con incrementos en los negocios de la Banca Comercial con productos a la medida de las pequeñas y medianas empresas y de Banca Preferencial especialmente en hipotecas residenciales, conservando la dinámica y estándares conservadores de riesgo mostrados a lo largo de nuestra trayectoria.

## **HECHO DE IMPORTANCIA**

MOODY'S LOCAL mejora la calificación de riesgo al principal negocio del Emisor, Banco Aliado S.A. y Subsidiarias a AA-.pa, con perspectiva estable.

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

#### **A. IDENTIDAD**

##### **1. Directores, Dignatarios**

###### **Moisés Chreim Sasson - Director / Presidente**

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

Realizó estudios universitarios en el Lyce Francais, Beirut. Accionista, Vicepresidente, Tesorero y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Es Director Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Es miembro activo de la Sociedad B' Nai B'rith de Panamá. Preside las reuniones de Junta Directiva del Emisor y Banco Aliado y el Comité Ejecutivo y de Crédito; así como los Comités de Consumo; Inversiones y Riesgo de Mercado; Leasing; y Factoring de Banco Aliado. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado.

###### **Ezra Hamoui Homsany - Director / Vicepresidente**

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

Obtuvo una licenciatura en Administración Pública de la Universidad de Panamá. Es Accionista, Presidente, Representante Legal y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Además es Director de Corfi Trading, S.A. y Director Vice Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Miembro de la Junta Directiva y Fundador de la Academia Hebrea de Panamá. Director de la sociedad internacional de B' Nai B'rith Society International. Es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

### **Ramy Attie - Director / Secretario**

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

Obtuvo una licenciatura en Economía y Administración de Negocios en la Universidad de Jerusalén. Es Contador Público Autorizado. Fungió como Consultor de Economía y de Sistema para Panamá y Centro América en Price Waterhouse & Co. Actualmente es Director de Kobesa, S.A., Magic Trading, S.A., Ispo International, S.A., Tejidos y Confecciones, Calzados Superiores, S.A., Distribuidora Durex, S.A., Mera, S.A., Shalva, S.A. y Argo Trading, S.A. Es Director Secretario de Grupo Aliado, S.A. y Banco Aliado, S.A. Es miembro activo de la Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Israel, Sindicato de Industriales de Panamá y de la Asociación de Usuarios de la Zona Libre de Colón, Club Rotario de Panamá, American Chamber of Commerce y Vicepresidente Internacional de B' Nai B'rith. Preside el Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado; y es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito, del Comité de Inversiones y Riesgo de Mercado y de los Comités de Leasing, Factoring y Consumo del Banco Aliado.

### **Salomon Attie Husney - Director / Sub - Secretario**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 17 de agosto de 1974  
Domicilio Comercial : Ave. Samuel Lewis y Calle 57 Obarrio Edif. Adison House Plaza  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com  
Teléfono : 300-5100

Realizó sus estudios en The Wharton School of the University of Pennsylvania. Inició su carrera profesional en 1995 en la Empresa Prestige Zona Libre de Colón donde se desempeñó como Vicepresidente de la compañía dedicada a la importación/exportación de textiles. Actualmente es el Presidente CFO de las empresas Magic Trading, S.A., a partir del 2006 lideró la apertura de un total de 11 tiendas a nivel nacional entre ellas: Susan Miller en 2011, Factory y Outlet en 2012. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones

### **Joseph Eshkenazi Tawachi - Director / Tesorero**

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

Realizó estudios en la Escuela Lasal, Israel. Es Accionista y Director de las empresas Rosen, S.A., Tempo, S.A., Rodeo Import, S.A. de la Zona Libre de Colón, Rosalinda, S.A., Jo Marc, S.A. y de Italgres Panamá, S.A. Es Director Tesorero de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. y miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

### **Solly Chreim – Director / Sub - Tesorero**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 16 de junio 1972  
Domicilio Comercial : Mays Zona Libre  
Apartado Postal : 0302-000493, Zona Libre de Colón  
Correo Electrónico : [solly@mayszl.com](mailto:solly@mayszl.com)  
Teléfono : 433-9900

Egresado de Ner Israel Rabbibical College en Baltimore. En 1990 inició su carrera profesional en Westpex Limited en Hong Kong como Gerente de Marcas, y actualmente es Gerente Comercial de Mays Zona Libre. A partir del 2015 forma parte de la Junta Directiva De Global Cargo en donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités correspondientes. Es Director de la Junta directiva de Grupo Aliado, S.A..

### **Joseph Hamoui A. – Director / Vocal**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 16 de mayo de 1976  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá  
Correo Electrónico : [hamouij@bancoaliado.com](mailto:hamouij@bancoaliado.com)  
Teléfono : 302-1555

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A. y actualmente es Vice Presidente a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal y participa en todos los Comités del Banco Aliado. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A. Es responsable de analizar y evaluar los riesgos inherentes en el entorno del negocio y en las transacciones.

### **Esteban López - Director Independiente:**

Nacionalidad : Panameño  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684  
Correo Electrónico : [bkaliado@bancoaliado.com](mailto:bkaliado@bancoaliado.com)  
Teléfono : 302-1555

Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María La Antigua, Maestría de Derecho con especialización en Derecho Internacional, Comercio y Finanzas, con énfasis en Arbitraje, en TULANE University. Desde 1994 es socio de la firma de abogados KATZ y LOPEZ. El Lic. López está especializado en arbitraje y tiene una amplia experiencia en arbitrajes nacionales, comerciales e internacionales y en controversias sobre inversiones ante el CIADI. Ha actuado como presidente, co-árbitro, y abogado en arbitrajes nacionales e internacionales en virtud del Reglamento de la CNUDMI, CCI, entre otros. Es miembro de la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional (CCI) representando a la República de Panamá, del Grupo Latinoamericano de Arbitraje de la CCI, de la Comisión de Arbitraje de la CCI. Miembro y ex Vicepresidente y Director del Colegio Nacional de Abogados de Panamá (períodos 2009 -2013), miembro de la Comisión de Arbitraje, Derecho Comercial - Servicios financieros y Prácticas Bancarias y Técnicas de las Comisiones de CCI Panamá Director en representación de la República de Panamá en GAS

NATURAL FENOSA(EDECHI). El Lic. López es miembro activo de diversas organizaciones comerciales y de fundación de beneficencia, destinada a prestar apoyo y asistencia social. Miembro Fundador y ex Presidente del Capítulo de Panamá de la Fundación Pide un Deseo (Make-a-Wish Foundation Panamá). Es Director Independiente del Emisor desde Julio de 2013.

**Dario Berbey - Director Independiente:**

Nacionalidad : Panameño  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684  
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Graduado de Banca y Finanzas de la Universidad Santa María la Antigua y tiene una maestría en Administración de Empresas con especialización en Finanzas y Banca en el INCAE. Inicia su carrera bancaria como Jefe de Contabilidad y Operaciones en el Banco Popular del Ecuador. Fue Vicepresidente de Banca del Consumidor de Bancomer encargándose de los negocios de emisión de distintos productos, también fue Director de la Aseguradora Global S.A. parte de G.B. Group.

**Angelique Sucre de Hanily - Director Independiente:**

Nacionalidad : Panameña  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684  
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Licenciada en Ingeniería Industrial de la ULACIT, cuenta con una maestría de Yale School of Management en Administración de Empresas. Durante su carrera laboral se ha desempeñado como Supervisora de producción en Nabisco Royal Panamá, Gerente de marca en Mobil Oil Central America, Gerente Administrativa en Duke University Medical Center, Especialista en estrategia, planeación y análisis de riesgo en el programa de expansión del Canal de Panamá en la Autoridad del Canal y actualmente es Consultora Gerencial Independiente.

**Lysa Aued - Director Independiente:**

Nacionalidad : Panameña  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684  
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Obtuvo su licenciatura en Artes de la Universidad de Brown en Providence, Rhode Island, en el año 2000, con concentraciones en Comportamiento Organizacional y Gestión. En el ámbito profesional, ha desempeñado roles clave en TECNASA, desde 2011, ha ocupado el cargo de Directora Ejecutiva, donde ha sido responsable de la planificación estratégica, operaciones comerciales y desarrollo corporativo, expandiendo sus operaciones a Guatemala, Ecuador, Costa Rica y Honduras. Además de su carrera en TECNASA, es miembro del Consejo Asesor Internacional de NCR Corporation y del Central America Leadership Initiative del Aspen Institute.

## 2. Ejecutivos Principales

### **Gustavo Eisenmann - Presidente Ejecutivo y Gerente General**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 10 de junio de 1969  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá  
Correo Electrónico : eisenmann@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Gustavo Eisenmann es egresado de la Universidad de Michigan, Ann Arbor con una Licenciatura en Economía y completo su maestría en Nova Southeastern University. Cuenta con mas 30 años de experiencia bancaria en la región Centroamericana, así como consultoría y asesoría financiera. Iniciando su carrera en Panabank y posteriormente como Vicepresidente Senior y Gerente General de Banco Cuscatlán. Además, desempeño como Gerente General y Retail Country Business Head en Banco Citibank (Panamá), Socio de Asesoría Financiera y consultoría en Deloitte y Socio Fundador de la firma de Asesoría ELEMENTE.

### **Gabriel E. Díaz Henríquez - Vicepresidente Ejecutivo / Sub- Gerente General / CFO**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 16 de septiembre de 1965  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : diazg@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Graduado en Florida State University de Licenciado en Administración de Empresas. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Finanzas en Nova Southeastern University y realizó estudios de post-grado en Ingeniería Financiera de la Universidad Interamericana de Panamá. Actualmente es Vicepresidente Senior Finanzas de Banco Aliado, S.A. Anteriormente fue Contralor de American Express Bank, Ltd. Es Presidente del Consejo Directivo del Instituto Bancario Internacional, y Director de la Asociación Bancaria de Panamá.

### **Kathya Carrasquilla de Díaz – Vicepresidente Senior Banco Empresarial**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento : 7 de febrero de 1970  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : diazk@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Graduada en la Universidad de Panamá de Licenciada en Economía. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Comercio Internacional y Mercadeo en la Universidad de Panamá). Actualmente es Primer Vicepresidente de Crédito y Banca Corresponsal de Banco Aliado, S.A. y se desempeñó en altas posiciones ejecutivas en el área corporativa de entidades bancarias de capital panameño en los últimos 15 años. Representó a entidades bancarias en la Cámara Panameña de la Construcción (CAPAC) y es miembro de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas (APEDE).

### **Joseph Hamoui A. – Vicepresidente Senior de Subsidiarias y Productos**

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

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A., y actualmente es Primer Vicepresidente – Operaciones Bancarias a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités del Emisor. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A.

### **Iris Chang de Ruiz – Vicepresidente Senior de Contraloría**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento : 30 de junio de 1967  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : [changi@bancoaliado.com](mailto:changi@bancoaliado.com)  
Teléfono : 302-1555

Graduada de Licenciada en Contabilidad en la Universidad Nacional de Panamá, cuenta con idoneidad de Contador Público Autorizado, obtuvo Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas y Postgrado en Dirección Estratégica en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) también posee un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Universidad Especializada del Contador (UNESCPA). Experiencia profesional de más de veinticinco años en diferentes entidades bancarias y firma de auditores. Laboró en Towerbank International, Inc. durante dieciséis años, donde ocupó cargos tales como Vicepresidente de Contraloría y Vicepresidente de Auditoría Interna. Desde septiembre de 2015 ocupa el cargo de Primer Vicepresidente y Contralora de Banco Aliado S.A. y Subsidiarias. Ha sido miembro directivo del Instituto de Auditores Interno de Panamá y actualmente es miembro del Colegio de Contadores Público Autorizados de Panamá.

### **Alí D. Hernández S. - Vicepresidente de Riesgo Integral**

Nacionalidad : Panameño  
Fecha de Nacimiento : 27 de julio de 1981  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : hernandezal@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Graduado de la Universidad Central de Venezuela de Licenciado en Ciencias Estadística, con Especialización en Administración de Empresas Financieras en la Universidad Católica Andrés Bello y en Gestión de Riesgo en el Tecnológico de Monterrey, cuenta con diversas certificaciones en gestión de riesgo (ISO 31000), Continuidad de Negocio (ABCP, ISO 22301), Seguridad de la Información (CISSP, ISO 27001), Cumplimiento (ISO 37301). Actualmente es Vicepresidente de Riesgo Integral de Banco Aliado S.A., y se ha desempeña como ejecutivo principal de riesgo en importantes bancos a nivel local e internacional, y como miembro de la Junta Directiva del buro de crédito de Panamá (APC).

### **Tanya Turner Velasco - Vicepresidente de Cumplimiento**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento: 15 de septiembre de 1976  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : turnert@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Graduada de Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad de Panamá, su formación académica incluye Maestría en Administración de Empresas y Capital Humano de la Universidad Interamericana Panamá (UIP); Post Grado en Alta Gerencia, Universidad Interamericana Panamá (UIP); Diplomado en Gestión de Reputación y Crisis (IESA). Inicia su carrera profesional en Pribanco, luego en el 2006, forma parte del equipo directivo encargado de la apertura y expansión Banesco en Panamá y en la región. En 2021, funda TTN Compliance & Legal Services, una empresa dedicada a la consultoría especializada en prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo, prevención de fraudes, gobierno corporativo. En el 2022 se une a la Superintendencia de Sujetos No Financieros como Asesora Legal y luego como directora de Supervisión encargada y, desde donde participa como miembro del equipo país para la defensa ante GAFI del cierre de plan de acción para la salida de la lista gris.

### **María Elena de Aparicio – Vicepresidente Senior de Tecnología**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento : 4 de enero de 1966  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : alvaradom@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1555

Egresada de la Universidad Tecnológica de Panamá donde obtuvo su título de Ingeniería en Sistemas Computacionales, con la distinción Sigma Lambda. En el año 1994 se incorpora al Banco Aliado, procedente de la compañía Schering Plough, S.A. Con más de 19 años de laborar en el Banco, se desempeña actualmente como Vicepresidente - Tecnología. Es miembro de ISACA (Information System Audit and Control Association) organismo líder de Auditoría, Seguridad y Control en Sistemas de Información y Gobiernos Corporativos.

### **Jazmin J. Jimenez González – Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna Corporativa**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1976  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : jimenezj@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1693

Realizó estudios en la Universidad de Panamá, donde obtuvo Licenciatura en Contabilidad; hizo además estudios de Postgrado en Alta Gerencia y Maestría en Contabilidad y Control Gerencial. Experiencia profesional de más de 22 años. Inició su carrera como Auditor en la firma multinacional Ernst & Young, y ha fungido como Auditor Interno en varias instituciones financieras en Panamá. Es Auditor Interno CPA y cuenta con las Certificaciones internacionales de Control Interno COSO y certificación AML, es miembro activo del Instituto de Auditores Internos de Panamá, así como de la Comisión de Auditoría de la Asociación Bancaria de Panamá. Ingresó a Banco Aliado

en el 2014, actualmente ejecuta el cargo de VP Adjunto - Auditoría Interna Corporativa. Es responsable la verificación de cumplimiento de las políticas y directrices autorizadas por la Junta Directiva de Banco Aliado y Subsidiarias, a quien reporta directamente.

### **3. Asesores Legales**

#### **Asesor Legal Externo**

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

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

Alfaro, Ferrer & Ramírez, actúa como asesores legales de la presente emisión de Bonos. Los Asesores Legales confirman que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos, los Bonos constituirán obligaciones válidas legales y exigibles de la misma. Lo antes expuesto consta en carta que reposa en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores, al igual que en los archivos de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., como documento de referencia pública.

#### **Asesor Legal Interno**

El asesor legal interno del Emisor es el Lic. Belisario Castillo con idoneidad No. 5,339 del 17 de julio de 2000.

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

### **4. Auditores**

#### **Auditor Externo**

El auditor externo del Emisor para el año fiscal terminado al 30 de junio de 2024 es la firma KPMG. El nombre del contacto principal es el Lic. Alexis Muñoz.

Domicilio Comercial : Avenida Samuel Lewis y Calle 56 – E Obarrio  
Apartado Postal : 0816-01089, Ciudad de Panamá, Panamá, República de Panamá  
Correo Electrónico : alexismunoz@kpmg.com  
Teléfono : 208-0722

#### **Auditor Interno**

#### **Jazmín J. Jimenez González – Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna Corporativa**

Nacionalidad : Panameña  
Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1976  
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.  
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá  
Correo Electrónico : jimenezj@bancoaliado.com  
Teléfono : 302-1693

## 5. Designación por Acuerdos o Entendimientos

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

### B. PRÁCTICAS DE LA DIRECTIVA

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

Ningún Director, Dignatario Ejecutivo principal o empleado se ha designado en base a acuerdos o arreglos con los accionistas, clientes o proveedores del Banco y sus Subsidiarias.

Los miembros de la Junta Directiva del Emisor ejercen sus cargos por el tiempo que determine la Junta de Accionistas. Los actuales Directores y Dignatarios han ejercido sus cargos así:

Ezra Hamoui	-	desde 1992
Ramy Attie	-	desde 1992
Moisés Chreim	-	desde 1993
Salomón Attie	-	desde 2015
Solly Chreim	-	desde 2017
Joseph Eshkenazi	-	desde 1997
Joseph Hamoui	-	desde 2004
Esteban López	-	desde 2013

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

### C. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2024 el Emisor contaba con 582 empleados (30 de junio de 2023, 557 empleados), de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia bancaria. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre la Empresa y sus empleados.

### D. PROPIEDAD ACCIONARIA

El 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banco Aliado, S.A. son propiedad de Grupo Aliado, S.A. La propiedad efectiva de las acciones comunes de Grupo Aliado, S.A., al 30 de junio de 2024, se detalla en el siguiente cuadro:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores y Dignatarios	200,000,000	100%	6	100%

## E. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
1 – 50,000	-	-	-	-
Más de 50,000	95,703,500	100%	6	100%
<b>Totales</b>	<b>95,703,500</b>	<b>100%</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

### Persona Controladora

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes del Emisor. Existen 5 accionistas que poseen 17% cada uno y uno que posee 15%.

### Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

### Plan de Opciones

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos. Al igual, Grupo Aliado, S.A. no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

### Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2024 alcanzó los B/.427,2 millones presentando un incremento de 4.4% con respecto al 30 de junio de 2023.

Al 30 de junio de 2024, el capital social autorizado es de B/. 400,000,000 y esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	95,703,500	B/.1.00
Acciones Preferentes No Acumulativas	200,000,000	900,000	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.

De acuerdo con las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2024 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.28%.



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

### **Impuesto sobre Dividendos**

Los Tenedores Registrados de Acciones Preferentes recibirán dividendos descontados del impuesto que a continuación se menciona y de cualquier otro impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago de este. De acuerdo con la ley 49 del 17 de septiembre de 2009, por la cual se reforma el código fiscal y adoptan otras medidas fiscales; en su artículo no. 6 se modifica el artículo 733 del código fiscal vigente, donde se establece la obligación a toda persona jurídica que requiera aviso de operación, a retener el diez por ciento (10%) de las sumas que se distribuyan a sus accionistas y socios cuando estas sean de fuente panameña y el cinco por ciento (5%) cuando se trate de renta proveniente de fuente extranjera o de operaciones de exportación.

### **Ganancias de Capital**

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

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el literal "e" del Artículo 701 del Código Fiscal, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que, a opción del contribuyente, podrá ser devuelto en efectivo o como un crédito fiscal para el pago de tributos administrados por la Dirección General de Ingresos. Este crédito fiscal podrá ser cedido a otros contribuyentes. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Las Acciones Preferentes se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

En virtud de las recientes reformas fiscales introducidas mediante Ley No. 8 de 2010, el Emisor de acciones preferentes está obligado a retener el impuesto de dividendo del 10% de las utilidades que distribuya a sus accionistas cuando estas sean de fuente panameña y del 5% cuando sean de fuente extranjera o renta exenta prevista en los literales f y l del Artículo 708 del Código Fiscal.

### **Impuesto Sobre la Renta con respecto a intereses**

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores en su reemplazo, mediante la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 se crea la Superintendencia del Mercado de Valores, y se regula el Mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo 733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

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

## II RESUMEN FINANCIERO

	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-24	Jun-23	Jun-21	Jun-20
Ingresos por intereses	240,562,662	211,754,119	181,677,202	194,755,735
Gastos por intereses	162,839,890	129,371,478	114,354,325	133,194,890
Gastos de Operación	52,027,229	48,453,802	43,453,368	41,835,104
Utilidad o Pérdida último periodo fiscal	32,784,534	29,016,234	20,772,683	11,458,351
Acciones emitidas y en circulación	95,703,500	95,703,500	96,383,473	96,103,500
Utilidad o Pérdida por Acción	0.30	0.30	0.22	0.12

<b>BALANCE GENERAL</b>	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-24	Jun-23	Jun-22	Jun-21
Préstamos	2,532,942,176	2,478,187,841	2,570,916,122	2,578,845,466
Activos Totales	3,896,849,326	3,943,349,703	3,858,766,647	4,135,899,544
Depósitos Totales	3,029,710,164	2,921,082,090	2,842,106,728	2,903,544,443
Deuda Total	353,431,946	485,475,701	454,018,924	586,576,718
Acciones comunes	122,703,500	122,703,500	122,703,503	122,703,500
Acciones preferidas	90,000,000	90,000,000	67,997,300	40,000,000
Reservas	36,378,710	34,936,031	41,106,609	56,581,145
Utilidades no distribuidas	176,595,065	160,206,088	144,325,021	143,062,184
Patrimonio Total	427,218,838	409,335,127	377,681,928	363,984,311

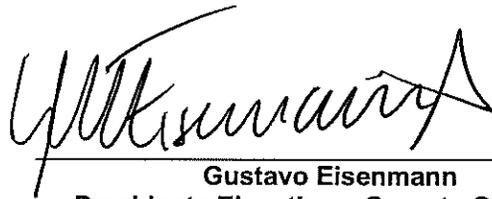
<b>RAZONES FINANCIERAS</b>	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-24	Jun-23	Jun-22	Jun-21
Dividendo/Acción Común	14.80%	12.12%	11.65%	15.21%
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	7.92%	8.32%	8.35%	9.59%
Préstamos/Activos Totales	65.00%	62.84%	63.61%	62.35%
Morosidad/Cartera Total	2.98%	3.32%	2.53%	1.17%

### III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisados de Grupo Aliado, S.A. al 30 de junio de 2024 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

### IV DIVULGACIÓN

Estos informes financieros de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias serán divulgados al público a través de la página de Internet de Grupo Aliado, S.A. [www. grupoaliado.com](http://www.grupoaliado.com)



---

**Gustavo Eisenmann**  
**Presidente Ejecutivo y Gerente General**

