

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 2024

Razón Social del Emisor:	GRUPO ALIADO, S.A.
Valores que ha registrado:	ACCIONES PREFERENTES
Resoluciones de SMV:	SMV-006-22 de 11 de enero de 2022 Emisión por B/.75,0 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:	diazg@bancoaliado.com

I. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

1. LIQUIDEZ

Al 31 de marzo de 2024 los activos líquidos del Emisor y sus Subsidiarias incluye 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 29.6% del total de activos, 39.5% del total de los depósitos y 35.8% 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 31 de marzo de 2024 representan el 27.1% del total de activos líquidos. El resto de los otros activos líquidos representan un 72.9% que lo constituyen los 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.

Activos Líquidos	31-Mar-24 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,176,189	B/. 6,703,442
Depósitos en bancos	294,053,884	407,335,678
Valores a valor razonable con cambios en resultados	102,283,653	3,140,168
Valores a razonable con cambios en otras utilidades integrales	438,489,682	553,562,794
Valor a costo amortizado	263,945,152	244,872,314
Total	B/. 1,106,954,409	B/. 1,215,614,396

Las razones de liquidez del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2024 y 30 de junio 2023 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Mar-24 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	8.02%	10.50%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	10.22%	14.17%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	9.30%	12.15%
Activos Líquidos / Total de Activos	29.56%	30.83%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	37.70%	41.62%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	34.17%	35.68%
Préstamos Brutos / Activos	65.00%	62.84%
Préstamos Brutos / Depósitos	82.90%	84.84%

2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2024 alcanzó los B/.422,8 millones.

El capital social autorizado de acciones comunes es de B/.200,000,000, representado por doscientos millones (200,000,000) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una.

Al 31 de marzo de 2024, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 acciones comunes (30 de junio de 2023: 95,703,500).

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2024, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/. 11,6 millones (30 de junio de 2023: B/.11,6 millones).

El capital social autorizado de acciones preferidas es de B/.200,000,000 representado en dos millones (2,000,000) de acciones con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 31 de marzo de 2024, se encontraban emitidas y en circulación 900,000 acciones no acumulativas (30 de junio de 2023: 900,000).

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2024 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/. 4,3 millones (30 de junio de 2023: B/ 5,3 millones).

Al 31 de marzo de 2024, el capital autorizado está 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 Preferidas	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.

Mediante Resolución No. CNV 225-10 del 11 de junio de 2010, modificada por la Resolución No. CNV 314-10 del 20 de agosto de 2010, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Banco la emisión a través de oferta pública por un total de hasta doscientas mil (200,000) acciones preferentes no 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 no acumulativo del 7.25% anual sobre el valor nominal. 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 autocrizada por la Superintendencia de Bancos según el Acuerdo No.5-2008 del 1 de octubre de 2008. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 30 de septiembre de 2010.

En adición, la Junta Directiva del Grupo 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.

Al 30 de junio de 2021, la Junta de Accionistas de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias aprobó la emisión privada de hasta 100,000 acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una, con un valor nominal total de diez millones de balboas (B/.10,000,000). Las acciones preferentes no tendrán fecha de vencimiento ni de redención, y devengarán un dividendo anual neto no acumulativo de 6.075% pagadero trimestralmente. Estas acciones fueron emitidas y pagadas en su totalidad el 29 de junio de 2021.

Mediante Resolución No. SMV 006-22 del 11 de enero de 2022, la Superintendencia del Mercado de Valores autorizó al Grupo la emisión a través de oferta pública por un total de hasta setecientos cincuenta mil (750,000) acciones preferentes no acumulativas con un valor nominal de cien balboas (B/.100) cada una. El valor nominal de la totalidad de la emisión será de setenta y cinco millones de balboas (B/.75,000,000).

El total de patrimonio del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2024 es B/. 422,8 millones. El aumento neto de B/. 13,5 millones o 3.3% con respecto al 30 de junio de 2023, es producto principalmente por el incremento las utilidades retenidas y mejora en las reservas.

Patrimonio del Accionista	31-Mar-24 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 122,703,500	B/. 122,703,500
Acciones preferidas	90,000,000	90,000,000
Reservas	35,278,927	34,936,031
Utilidades no distribuidas	173,410,723	160,206,088
Participación no controladora	1,447,200	1,489,508
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 422,840,350	B/. 409,335,127
Pasivos a Total de Patrimonio	7.9x	8.6x
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	12.7%	11.6%
Total de Patrimonio / Total de Activos	11.3%	10.4%
Índice de Adecuación de Capital	16.06%	15.14%

3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Grupo al 31 de marzo 2024 son de B/. 3,745.0 millones, mostrando una disminución de B/. 198,5 millones con respecto a junio de 2023 o un 5.0%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 43,9 millones o 1.8%, de B/. 2,478.2 millones al 30 de junio 2023 a B/. 2,434.3 millones al 31 de marzo de 2024. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/. 113,8 millones o 27.5% de B/. 414,0 millones al 30 de junio de 2023 a B/. 300,2 millones al 31 de marzo de 2024. La cartera de inversiones presenta un aumento de B/. 5,1 millones o 0.6%, de B/. 801,6 millones al 30 de junio de 2023 a B/. 806,7 millones al 31 de marzo de 2024.

Al 31 de marzo de 2024, los activos productivos representan el 94.6% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 65.0%, Efectivo y Depósitos en bancos en 8.0% y Cartera de Inversiones 21.5%.

Activos	31-Mar-24 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 300,230,073	B/. 414,039,120
Valores a valor razonable con cambios en resultado	102,283,653	3,140,168
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	438,489,682	553,562,794
Valores a corto amortizado	263,945,152	244,872,314
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,005,849	-
Préstamos Netos	2,434,309,713	2,478,187,841
Activos Productivos	3,541,264,122	3,693,802,237
Inversión en asociadas	135,443	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	33,161,027	35,124,120
Activos varios	170,466,968	214,423,346
Total, de Activos	B/.3,745,027,560	B/.3,943,349,703

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 31 de marzo de 2024 es de B/. 79,0 millones lo que equivale al 3.2% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 es de B/. 65,2 millones lo que equivale a una cobertura de 82.6% sobre la cartera morosa y vencida al 31 de marzo 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.

Pasivos

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Grupo al 31 de marzo de 2024 alcanzaron los B/. 2,936.4 millones, mostrando un aumento de B/. 15,4 millones o 0.5% con respecto al 30 de junio de 2023. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 91.2%, el resto 8.8%, 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 77.7% o B/. 2,280.3 millones, por otra parte, los depósitos a la vista por B/. 144,9 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/. 511,3 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, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local. Al 31 de marzo 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/. 302,7 millones equivalente a un 9.5% del total de pasivos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos, valores vendidos bajo acuerdo de recompra y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación y valores vendidos bajo acuerdo de recompra, muestra una disminución de B/. 182,8 millones o un 37.7% en comparación al 30 de junio de 2023.

Depósito de Clientes

Depósitos de Clientes	31-Mar-24 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
A la vista	B/. 144,913,736	B/. 165,499,961
De ahorro	5* 1,254,224	506,754,886
A plazo fijo – locales	1,999,194,451	1,922,300,189
A plazo fijo – extranjeros	250,537,878	299,397,654
Intereses por pagar	30,541,330	27,129,400
Total, de Depósitos	B/. 2,936,441,619	B/. 2,921,082,090

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Mar-24 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 198,660,448	B/. 384,383,544
Bonos corporativos	93,990,762	101,092,157
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,012,868	-
Otros pasivos	83,081,513	127,456,785

Resultados

Nota	Trimestral		Acumulado		
	2024 (No Auditado)	2023 (No Auditado)	2024 (No Auditado)	2023 (No Auditado)	
Ingresos por intereses:					
Intereses ganados sobre:					
Préstamos	25	48,808,023	43,852,293	141,221,505	120,649,328
Depósitos a plazo		3,646,601	3,675,167	13,092,310	7,017,338
Inversiones		8,534,237	7,191,772	25,680,108	20,092,786
Total de ingresos por intereses		60,988,861	54,719,232	179,993,923	153,759,452
Gastos por intereses:					
Depósitos		34,956,923	26,661,308	102,974,189	72,678,110
Financiamientos		4,903,474	6,022,581	13,820,595	14,108,351
Bonos		1,681,347	1,623,615	5,360,159	5,320,061
Acciones preferidas acumulativas		0	0	0	402,293
Total de gastos por intereses	25	40,541,744	34,507,504	122,155,343	92,508,815
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	25	19,545,117	20,211,728	57,838,580	61,250,637
Provisiones por deterioro en activos financieros:					
Provisión para pérdidas en préstamos	10	797,088	3,834,917	8,182,288	12,149,011
Provisión (reversión) para inversiones en valores	9	578,609	189,210	1,901,858	(812,195)
Otras provisiones		101,218	91,127	103,471	340,562
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		18,068,122	16,096,474	47,650,983	49,673,259
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:					
Comisiones ganadas	21, 25	2,329,250	2,619,582	9,054,971	6,780,818
Gastos de comisiones	25	(763,431)	(691,177)	(2,203,518)	(2,087,704)
Ganancia en venta de Inversiones	9	991,286	173,641	2,735,547	193,750
Ganancia en valores a VRGR		680,350	62,955	1,492,564	119,445
Reversión (provisión) para activos adjudicados	12	339,798	0	339,796	(166,668)
Primas de seguros, neto		1,909,242	959,805	4,138,237	2,587,784
Participación en pérdida de asociada		(38,000)	0	(164,557)	0
Otros ingresos		875,565	785,698	2,525,894	2,413,277
Total de Ingresos por servicios bancarios y otros, neto		6,324,058	3,910,504	17,918,934	9,840,702
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal	25	6,645,053	6,378,228	19,616,615	18,163,071
Honorarios profesionales		519,658	490,869	1,523,418	1,370,262
Impuestos varios		890,617	664,491	2,149,989	1,876,861
Depreciación y amortización	11	768,349	774,736	2,319,143	2,441,284
Otros		4,269,784	3,587,451	11,991,190	10,365,166
Total de gastos generales y administrativos		13,093,462	11,895,775	37,510,355	34,224,644
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		11,298,716	8,111,203	28,059,532	25,189,317
Impuesto sobre la renta	6	(920,027)	(60,288)	(3,159,638)	(715,133)
Utilidad neta		10,378,691	8,050,915	24,899,894	24,474,184
Utilidad neta atribuible a:					
Participación controladora		10,276,660	7,991,208	24,611,107	24,305,682
Participación no controladora		101,831	59,707	288,787	168,502
Utilidad neta		10,378,691	8,050,915	24,899,894	24,474,184

Rentabilidad

Al 31 de marzo de 2024 el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 7.15% y 0.77% respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para el periodo terminado el 31 de marzo de 2024 fue de B/. 24,9 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2024, los ingresos por intereses aumentaron 17.1% pasando de B/. 153,0 millones a B/. 180,0 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un aumento de B/. 26,2 mil. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 29,6 millones al 31 de marzo de 2024 comparado con el mismo período terminado al 31 de marzo de 2023 reflejando un aumento de 32.1%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/. 57,8 millones para el periodo finalizado el 31 de marzo de 2024 comparado con B/. 61,3 millones para el mismo periodo terminado el 31 de marzo de 2023, reflejando una disminución de B/. 3,4 millones o un 5.6% comparado con el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron en B/.3,3 millones al 31 de marzo de 2024. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 52.3%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los honorarios profesionales que representan el 4.1%, los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 5.7% del total de gastos y administrativos. Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2024, los gastos generales y administrativos aumentan a B/. 37,5 millones mostrando un aumento de B/. 3,3 millones o 9.6% en comparación al mismo período terminado el 31 de marzo de 2023.

4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

El Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC) de la Contraloría General de la República (CGR), indicó que el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), en enero de 2024 mostró un aumento de 2.19% al compararlo con el mismo mes del año anterior; mientras que la tasa de variación interanual mostro una tendencia positiva de 3.68%, en enero de 2024.

Los activos totales del Sistema Bancario Nacional, al final del período, se incrementaron en 5.4%; igualmente, la cartera crediticia 6.5%; disminuyeron los activos líquidos 9.3%. Los depósitos totales aumentaron 6.2%, los internos 5.0% y los externos en 9.1%. El volumen negociado en el mercado por la Bolsa Latinoamericana de Valores (Latinex) registró tasa positiva de 10.5%, de estos, el mercado primario en 16.7%, el secundario en 13.0%. Las actividades económicas que mostraron variaciones positivas fueron el sector comercio, la reexportación de bienes en toneladas métricas de la Zona Libre de Colón, los autos nuevos inscritos en el registro vehicular, la venta de gasolina de 91 octanos y gas licuado para consumo nacional. También los servicios de transporte, almacenamiento y comunicaciones, el movimiento comercial en la Zona Libre de Colón, el movimiento de contenedores TEU y las telecomunicaciones.

La Comisión Económica para América Latina y El Caribe (Cepal) proyecta para este año que la economía de Panamá crecerá 4,2%.


Durante el 2024 el Grupo espera un incremento moderado de sus operaciones de crédito acompañado de un crecimiento de los depósitos de clientes en niveles similares, manteniendo como perspectiva el mantenimiento del 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.

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisados de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo 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), dentro de los 10 días hábiles luego de haber sido remitidos a través del SERI a la entidad.



Gabriel Díaz H.
Vicepresidente Ejecutivo / Sub - Gerente General