

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 30 de septiembre de 2023

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 30 de septiembre de 2023 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 31.1% del total de activos, 40.9% del total de los depósitos y 36.1% del total de obligaciones, entendiéndose por estas últimas; la sumatoria de todos los depósitos, financiamientos recibidos y bonos emitidos y en circulación.

Los activos líquidos primarios están compuestos por el efectivo y depósitos en bancos, al 30 de septiembre de 2023 representan el 35.3% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen un 64.7% del total de los activos líquidos.

ly

Activos Líquidos	30-Sep-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 5,844,766	B/. 6,703,442
Depósitos en bancos	426,152,258	407,335,678
Valores a valor razonable con cambios en resultados	100,970,528	3,140,168
Valores a razonable con cambios en otras utilidades integrales	426,211,671	553,562,794
Valor a costo amortizado	263,471,081	244,872,314
Total	B/. 1,222,650,304	B/. 1,215,614,396

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

Razones de Liquidez	30-Sep-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	11.00%	10.50%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	14.45%	14.17%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	12.76%	12.15%
Activos Líquidos / Total de Activos	31.14%	30.83%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	40.91%	41.62%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	36.12%	35.68%
Préstamos / Activos	62.37%	62.84%
Préstamos / Depósitos	81.94%	84.84%

2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Emisor y sus Subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 alcanzó los B/.407,5 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 30 de septiembre de 2023, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 acciones comunes (30 de junio de 2023: 95,703,500).

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.5,6 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 30 de septiembre de 2023, se encontraban emitidas y en circulación 900,000 acciones no acumulativas (30 de junio de 2023: 679,973).

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.1,5 millones (30 de junio de 2023: B/.5,3 millones).

Al 30 de septiembre de 2023, 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 autorizada 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 30 de septiembre de 2023 es B/. 409,3 millones. El aumento neto de B/. 31,7 millones o 8.4% con respecto al 30 de junio de 2022, es producto principalmente por el incremento las utilidades retenidas y en las acciones preferidas.

Patrimonio del Accionista	30-Sep-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 122,703,500	B/. 122,703,500
Acciones preferidas	90,000,000	90,000,000
Reservas	32,554,370	34,936,031
Utilidades no distribuidas	160,657,623	160,206,088
Participación no controladora	1,563,339	1,489,508
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 407,478,832	B/. 409,335,127
Pasivos a Total de Patrimonio	8.6x	8.6x
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	11.6%	11.6%
Total de Patrimonio / Total de Activos	10.4%	10.4%
Índice de Adecuación de Capital	14.91%	15.14%

4

3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Grupo al 30 de septiembre 2023 son de B/. 3,926.6 millones, mostrando una disminución de B/. 17,0 millones con respecto a junio de 2023 o un 0.4%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 29,1 millones o 1.2%, de B/. 2,478.2 millones al 30 de junio 2023 a B/. 2,449.1 millones al 30 de septiembre de 2023. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan un aumento de B/. 18,0 millones o 4.3% de B/. 414,0 millones al 30 de junio de 2023 a B/. 432,0 millones al 30 de septiembre de 2023. La cartera de inversiones presenta una disminución de B/. 10,9 millones o 1.4%, de B/. 801,6 millones al 30 de junio de 2023 a B/. 790,7 millones al 30 de septiembre de 2023.

Al 30 de septiembre de 2023, los activos productivos representan el 93.5% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 62.4%, Efectivo y Depósitos en bancos en 11.0% y Cartera de Inversiones 20.1%.

Activos	30-Sep-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 431,997,024	B/. 414,039,120
Valores a valor razonable con cambios en resultado	100,970,528	3,140,168
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	426,211,671	553,562,794
Valores a corto amortizado	263,471,081	244,872,314
Préstamos Netos	2,449,075,724	2,478,187,841
Activos Productivos	3,671,726,028	3,693,802,237
Inversión en asociadas	250,468	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	34,460,119	35,124,120
Activos varios	220,143,562	214,423,346
Total, de Activos	B/.3,926,580,177	B/.3,943,349,703

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2023 es de B/. 96,8 millones lo que equivale al 3.9% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 es de B/. 75,3 millones lo que equivale a una cobertura de 77.7% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de septiembre de 2023. 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 30 de septiembre de 2023 alcanzaron los B/. 2,988.8 millones, mostrando un aumento de B/. 67,7 millones o 2.3% con respecto al 30 de junio de 2023. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 89.4%, el resto 10.6%, 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 77.8% o B/. 2,325.6 millones, por otra parte, los depósitos a la vista por B/. 167,2 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/. 496,0 millones.

ly

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 30 de septiembre de 2023 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos, bonos emitidos y en circulación y valores comerciales negociables representaban B/. 396,5 millones equivalente a un 11.7% del total de pasivos 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/. 89,0 millones o un 18.3% en comparación al 30 de junio de 2023.

Depósito de Clientes

Depósitos de Clientes	30-Sep-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
A la vista	B/. 167,205,812	B/. 165,499,961
De ahorro	495,973,976	506,754,886
A plazo fijo – locales	1,989,856,340	1,922,300,189
A plazo fijo – extranjeros	304,020,308	299,397,654
Intereses por pagar	31,762,045	27,129,400
Total, de Depósitos	B/. 2,988,818,481	B/. 2,921,082,090

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Sep-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 287,911,317	B/. 384,383,544
Bonos corporativos	108,544,500	101,092,157
Otros pasivos	133,827,047	127,456,785

Resultados

	Nota	30 de septiembre de	
		2023 (No Auditado)	2022 (No Auditado)
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	23	46,454,336	40,233,670
Depósitos a plazo		4,706,858	1,246,300
Inversiones		8,498,817	6,041,051
Total de ingresos por intereses		59,660,011	47,521,021
Gastos por intereses:			
Depósitos		33,119,971	22,285,559
Financiamientos		5,072,682	2,944,880
Bonos		1,858,079	2,132,399
Acciones preferidas acumulativas		0	359,330
Total de gastos por intereses	23	40,050,732	27,722,168
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	23	19,609,279	19,798,853
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	9	3,271,541	4,237,034
Provisión (reversión) para inversiones en valores	8	744,107	(713,475)
Otras provisiones		23,303	2,588
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		15,570,328	16,272,706
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	19, 23	2,649,050	2,390,061
Gastos de comisiones	23	(704,176)	(760,433)
Ganancia en venta de inversiones	8	807,974	64,972
Ganancia (pérdida) en valores a VRCR		227,394	(41,618)
Provisión para activos adjudicados	11	0	(125,001)
Primas de seguros, neto		1,200,644	920,524
Otros ingresos		729,129	739,502
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		4,910,016	3,188,007
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	23	6,409,009	5,683,195
Honorarios profesionales		574,346	427,240
Impuestos varios		567,013	576,480
Depreciación y amortización	10	784,160	828,591
Otros		3,698,002	3,305,055
Total de gastos generales y administrativos		12,032,530	10,820,561
Participación en los resultados de asociadas		(49,532)	0
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		8,398,281	8,640,152
Impuesto sobre la renta, neto	6	(722,418)	(831,591)
Utilidad neta		7,675,863	7,808,561

Rentabilidad

Al 30 de septiembre de 2023 el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 7.42% y 0.75% respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023 fue de B/. 7,7 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2023, los ingresos por intereses aumentaron 25.5% pasando de B/. 47,5 millones a B/. 59,7 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un aumento de B/. 12,1 mil. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 12,3 millones al 30 de septiembre de 2023 comparado con el mismo periodo terminado al 30 de septiembre de 2022 reflejando un aumento de 44.5%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/. 19,6 millones para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2023 comparado con B/. 19,8 millones para el mismo periodo terminado el 30 de septiembre de 2022, reflejando una disminución de B/. 190 mil o un 0.1% comparado con el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron en B/. 1,2 millones al 30 de septiembre de 2023. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 53.3%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los honorarios profesionales que representan el 4.8%, los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 4.7% del total de gastos y administrativos. Para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2023, los gastos generales y administrativos aumentan a B/. 12,0 millones mostrando un aumento de B/. 1,2 millones o 11.2% en comparación al mismo período terminado el 30 de septiembre de 2022.

4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

En Panamá, la actividad económica creció 8,7% hasta agosto de 2023, de acuerdo con el Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE) que estima el Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) de la Contraloría General de la República. El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) resaltó el alza de los principales motores de la actividad económica durante los primeros ocho meses de 2023, donde destacan la construcción, el comercio, la Zona Libre de Colón, el transporte y la producción de energía eléctrica. De acuerdo con el INEC, sobresalieron por su desempeño los siguientes sectores: los permisos de construcción aumentaron 52,3%, el comercio en Zona Libre de Colón, que creció 33,5%, donde las importaciones aumentaron 46,4% y las reexportaciones 16,4%, las ventas de combustibles para consumo nacional aumentaron 12,6%. Respecto a los precios, Panamá mantiene una inflación de las más bajas del mundo. En el periodo acumulado de enero a octubre de 2023, el índice de precios al consumidor aumentó en 1,4%. Es importante señalar que Panamá mantiene el grado de inversión en las tres principales calificadoras de riesgo, Standard and Poor's, Fitch Ratings y Moody's.

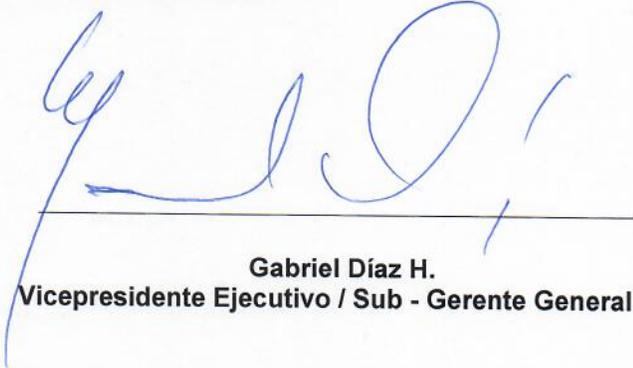
En línea con el crecimiento económico del país, para 2024 el Banco prevé un incremento de sus operaciones de crédito entre 5.5% y 6.0% acompañado de un crecimiento de los depósitos de clientes en niveles similares, manteniendo como perspectiva el mantenimiento del enfoque Corporativo tanto local como Internacional que tradicionalmente ha manejado el Banco, con incrementos en los negocios de Banca Preferencial especialmente en hipotecas residenciales y de la Banca Comercial con productos a la medida de las pequeñas y medianas empresas, conservando la dinámica y estándares conservadores de riesgo mostrados a lo largo de nuestros más de 30 años de Fundación.

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisados de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de septiembre de 2023 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, 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