

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 2022

Razón Social del Emisor:	GRUPO ALIADO, S.A.
Valores que ha registrado:	ACCIONES PREFERENTES
Resoluciones de SMV:	SMV-298-19 de 08 de agosto de 2019 Emisión por B/.50,0 Millones SMV-006-22 de 11 de enero de 2022 Emisión por B/.75,5 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 2022 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 26.3% del total de activos, 36.5% del total de los depósitos y 31.1% 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 31 de marzo de 2022 representan el 45.5% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo constituyen un 54.5% del total de los activos líquidos.



Activos Líquidos	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 8,467,831	B/. 6,805,660
Depósitos en bancos	439,550,929	730,629,381
Valores a valor razonable con cambios en resultados	3,729,727	988,068
Valores a razonable con cambios en otras utilidades	338,064,907	292,956,286
Valor a costo amortizado	195,725,279	192,001,288
Total	B/.985,538,673	B/.1,223,380,683

Las razones de liquidez del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2022 y 30 de junio 2021 son las siguientes:

Razones de Liquidez	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	11.97%	17.83%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	16.59%	25.40%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	14.14%	21.13%
Activos Líquidos / Total de Activos	26.33%	29.58%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	36.49%	42.13%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	31.10%	35.05%
Préstamos / Activos	67.05%	62.35%
Préstamos / Depósitos	92.90%	88.82%

2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de marzo de 2022 alcanzó los B/.359,3 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 2022, se encontraban emitidas y en circulación 95,703,500 acciones comunes (30 de junio de 2021: 95,703,500).

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 2022, se encontraban emitidas y en circulación 400,000 acciones no acumulativas (30 de junio de 2021: 400,000).

Al 31 de marzo de 2022, el capital autorizado esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	95,703,500	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	200,000,000	400,000	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.

El total de patrimonio del Emisor y Subsidiarias al 31 de marzo de 2022 es B/. 357,9 millones. La disminución neta de B/. 4,5 millones o 1.2% con respecto al 30 de junio de 2021, es producto principalmente de la disminución de las reservas.

Patrimonio del Accionista	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Acciones comunes		
Acciones preferidas	B/. 122,703,500	B/. 122,703,500
Reservas	40,000,000	40,000,000
Utilidades no distribuidas	48,533,295	56,581,145
Total, de Patrimonio del Accionista	B/. 357,873,488	B/. 363,984,311
Total, Pasivos / Total de Patrimonio	9.4	10.4
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	10.6%	9.7%
Total de Patrimonio / Total de Activos	9.6%	8.8%
Índice de Adecuación de Capital	13.01%	10.69%

64

3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Grupo al 31 de marzo 2022 son de B/. 3,742.3 millones, mostrando una disminución de B/. 393,6 millones con respecto a junio de 2021 o un 9.5%. La cartera de préstamos netos disminuyó en B/. 94,7 millones o 3.7%, de B/. 2,573.3 millones al 30 de junio 2021 a B/. 2,478.6 millones al 31 de marzo de 2022. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/. 289,4 millones o 39.3% de B/. 737,4 millones al 30 de junio de 2021 a B/. 448,0 millones al 31 de marzo de 2022. La cartera de inversiones presenta un aumento de B/. 51,6 millones o 10.6%, de B/. 485,9 millones al 30 de junio de 2021 a B/. 537,5 millones al 31 de marzo de 2022.

Al 31 de marzo de 2022, los activos productivos representan el 92.6% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 66.2%, Efectivo y Depósitos en bancos en 12.0% y Cartera de Inversiones 14.4.

Activos	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 448,018,760	B/. 737,435,041
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	3,729,727	988,068
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	338,064,907	292,956,286
Valores a corto amortizado	195,725,279	192,001,288
Préstamos Netos	2,478,607,317	2,573,322,953
Activos Productivos	3,464,145,990	3,796,703,639
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	35,189,935	35,918,263
Activos varios	242,992,645	303,277,645
Total, de Activos	B/.3,742,328,570	B/.4,135,899,544

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 31 de marzo de 2022 es de B/. 66,0 millones lo que equivale al 2.6% de la cartera bruta. La reserva para posibles pérdidas en la cartera de préstamos de acuerdo con la NIIF9 es de B/. 70.7 millones lo que equivale a una cobertura de 107.1% sobre la cartera morosa y vencida al 31 de marzo de 2022. 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 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 2022 alcanzaron los B/. 2,700.8 millones, mostrando una disminución de B/. 202,8mil o 7.0% con respecto al 30 de junio de 2021. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 88.9%, el resto 11.1%, corresponde a clientes del exterior, con mayor participación en el área de Centroamérica, el Caribe y Suramérica.

De acuerdo con el tipo de depósito, estos se componen en su mayoría de cuentas a plazo fijo que representan un 70.0% o B/. 1,890.9 millones, por otra parte, los depósitos a la vista por B/. 164,5 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/. 645,4 millones.

La mayoría de los fondos del Grupo provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Grupo ha basado su estrategia para este período fiscal en utilizar otros medios de financiamiento como lo son; financiamientos directos a operaciones de comercio exterior, fondeo a través de operaciones estructuradas, fondos de agencias gubernamentales locales, facilidades otorgadas por agencias

gubernamentales extranjeras, financiamientos sindicados, al igual que emisiones de bonos colocadas en el mercado local y emisiones privadas internacionales. Al 31 de marzo de 2022 las fuentes de financiamiento no depósitos es decir financiamientos recibidos de bancos, bonos emitidos y en circulación y valores comerciales negociables representaban B/. 468,0 millones equivalente a un 14.8% del total de fondos del banco, es decir la suma de total de depósitos, los financiamientos recibidos, valores comerciales negociables y las emisiones de bonos corporativos por pagar. Este último rubro de fondeo, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación, muestra una disminución de B/. 118,6 millones o un 20.2% en comparación al 30 de junio de 2021.

Depósito de Clientes

Depósitos de Clientes	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
A la vista	B/. 164,479,111	B/. 211,537,227
De ahorro	645,444,426	485,998,131
A plazo fijo – locales	1,577,288,658	1,815,649,550
A plazo fijo – extranjeros	288,066,185	359,660,943
Intereses por pagar	25,500,173	30,698,592
Total, de Depósitos	B/. 2,700,778,173	B/. 2,903,544,443

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Mar-22 (Interino)	30-Jun-21 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 279,630,589	B/. 345,001,664
Bonos corporativos	188,351,887	241,575,054
Otros pasivos	214,232,982	281,794,072

Resultados

Nota	Trimestral		Acumulado			
	2022 (No Auditado)	2021 (No Auditado)	2022 (No Auditado)	2021 (Auditado)		
Ingresos por intereses:						
Intereses ganados sobre:						
	Préstamos	24	39,204,893	41,803,755	123,026,892	134,566,401
	Depósitos a plazo		424,656	368,281	1,191,096	974,706
	Inversiones		4,319,774	4,102,633	13,134,276	12,345,437
	Total de ingresos por intereses		43,949,313	46,272,669	137,352,264	147,916,544
Gastos por intereses:						
	Depósitos		21,653,693	25,688,920	71,193,837	76,897,910
	Financiamientos		2,004,993	3,256,632	5,658,028	11,975,884
	Bonos		2,456,313	3,151,119	8,138,863	9,073,018
	Acciones preferidas acumulativas		828,125	828,125	2,521,181	2,521,181
	Total de gastos por intereses	24	28,943,024	32,924,796	87,509,909	100,467,993
	Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	24	17,006,289	13,347,873	49,842,355	47,448,551
Provisiones por deterioro en activos financieros:						
	Provisión para pérdidas en préstamos	9	4,562,888	4,094,743	16,815,877	7,902,740
	Provisión para inversiones en valores		(195,817)	252,147	(360,467)	432,777
	Otras (reversiones) provisiones		246,287	186,990	318,414	176,639
	Ingreso neto por intereses, después de provisiones		12,392,733	8,833,993	33,270,531	38,936,095
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:						
	Comisiones ganadas	20, 24	2,050,887	2,104,647	5,717,497	5,494,741
	Gastos de comisiones	24	(785,864)	(1,460,837)	(3,155,210)	(4,407,676)
	Ganancia en venta de inversiones	8	(8,837)	700,202	837,270	1,371,432
	Ganancia (pérdida) en valores a VRGR		57,585	96,519	(374,124)	225,545
	Provisión para activos adjudicados		(201,000)	0	(544,000)	0
	Dividendos ganados		0	0	0	0
	Primas de seguros, neta		1,124,125	1,131,537	3,139,830	2,887,152
	Otros ingresos		577,109	1,092,958	6,754,634	2,488,677
	Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		2,815,985	3,665,024	12,376,897	8,080,171
Gastos generales y administrativos:						
	Salarios y otros costos de personal	24	5,684,254	5,274,439	16,079,679	15,471,190
	Honorarios profesionales		472,285	367,956	1,362,271	1,387,904
	Impuestos varios		967,650	299,091	2,594,410	2,644,447
	Depreciación y amortización	10	828,160	860,478	2,510,481	2,639,871
	Otros	21	3,312,370	2,777,781	8,580,269	8,345,128
	Total de gastos generales y administrativos		11,265,709	9,579,745	32,136,110	30,488,540
	Utilidad antes del impuesto sobre la renta		3,943,009	2,919,272	13,510,318	16,507,726
	Impuesto sobre la renta	6	1,474,709	4,374,530	3,049,823	3,903,597
	Utilidad neta		5,417,718	7,293,802	16,559,941	20,411,323
Utilidad neta atribuible a:						
	Participación controladora		5,344,785	7,178,288	16,365,287	20,136,740
	Participación no controladora		72,933	115,514	194,654	274,583
	Utilidad neta		5,417,718	7,293,802	16,559,941	20,411,323

Rentabilidad

Al 31 de marzo de 2022, el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 2.13% y 0.19% respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para el periodo terminado el 31 de marzo de 2022 fue de B/. 16,6 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado al 31 de marzo de 2022, los ingresos por intereses disminuyeron 7.1% pasando de B/. 147,9 millones a B/. 137,4 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando una disminución de B/. 10,5 millones. Por su parte los gastos por intereses reflejan una disminución de B/. 13,0 millones al 31 de marzo de 2022 comparado con el mismo período terminado al 31 de marzo de 2021 reflejando una disminución de 12.9%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/. 33,3 millones para el periodo finalizado en marzo de 2022 comparado con B/. 38,9 millones para el mismo periodo terminado el 31 de marzo de 2021, reflejando una disminución de B/. 5,7 millones o un 14.6% comparado con el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron a B/. 995 mil al 31 de marzo de 2022. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.1%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los honorarios profesionales que representan el 4.3%, los impuestos varios donde se amortiza el impuesto bancario representan el 6.2% del total de gastos y administrativos. Para el periodo terminado el 31 de marzo de 2022, los gastos generales y administrativos aumentan a B/. 31.5% millones mostrando una aumentaron de B/. 995 mil o 3.3% en comparación al mismo período terminado el 31 de marzo de 2022.

4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La administración proyecta un crecimiento moderado tomando en cuenta el proceso de reactivación económica. Se mantendrá siempre como norte el objetivo de negocio en marcha y las condiciones económicas en el territorio de Panamá. El Grupo provee garantizar la efectividad del negocio implementando herramientas de gestión que permitan garantizar y alinear los objetivos individuales y grupales con la visión estratégica del banco. El plan organizacional fija un marco de referencia para la toma de decisiones y la distribución de recursos, el cual se compone de una serie de acciones ordenadas que tienen el propósito alcanzar la visión estratégica y cumplir con los objetivos a largo plazo de la empresa.

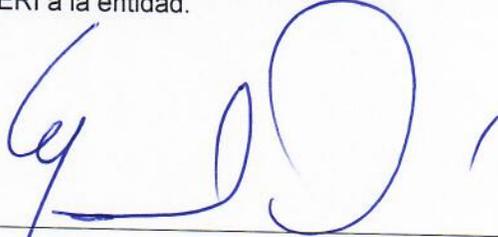
Para la Subsidiaria Geneva Asset Management, se busca seguir en constante crecimiento e innovación, a fin de contribuir al desarrollo del mercado de valores en Panamá y el acceso al mercado norteamericano, al igual que mantenerse siempre relevante y ofrecer el mejor servicio posible dentro de la industria.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

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros revisados de Grupo Aliado, S.A. y Subsidiarias al 31 de marzo de 2022 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