

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 diciembre 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 31 de diciembre 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 28.6% del total de activos, 37.3% del total de los depósitos y 33.0% 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 diciembre de 2023 representan el 29.0% del total de activos líquidos. El resto de los otros activos líquidos representan un 71.0% 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-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,142,933	B/. 6,703,442
Depósitos en bancos	315,772,058	407,335,678
Valores a valor razonable con cambios en resultados	102,056,111	3,140,168
Valores a razonable con cambios en otras utilidades integrales	427,315,387	553,562,794
Valor a costo amortizado	258,233,707	244,872,314
Total	B/. 1,109,520,196	B/. 1,215,614,396

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

Razones de Liquidez	31-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	8.29%	10.50%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	10.82%	14.17%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	9.57%	12.15%
Activos Líquidos / Total de Activos	28.57%	30.83%
Activos Líquidos/ Total de Depósitos	37.29%	41.62%
Activos Líquidos / Total de Depósitos + Obligaciones	32.99%	35.68%
Préstamos Brutos / Activos	65.58%	62.84%
Préstamos Brutos / Depósitos	85.61%	84.84%

2. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto del Emisor y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 alcanzó los B/.415,6 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 diciembre 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 31 de diciembre de 2023, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.8,5 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 diciembre de 2023, 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 diciembre de 2023 se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,8 millones (30 de junio de 2023: B/.5,3 millones).

Al 31 de diciembre 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

64

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 31 de diciembre de 2023 es B/. 415,6 millones. El aumento neto de B/. 6,3 millones o 1.5% con respecto al 30 de junio de 2023, es producto principalmente por el incremento las utilidades retenidas y en las acciones preferidas.

Patrimonio del Accionista	31-Dic-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	38,365,932	34,936,031
Utilidades no distribuidas	163,019,212	160,206,088
Participación no controladora	1,530,277	1,489,508
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 415,618,921	B/. 409,335,127
Pasivos a Total de Patrimonio	8.3x	8.6x
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	12.0%	11.6%
Total de Patrimonio / Total de Activos	10.7%	10.4%
Índice de Adecuación de Capital	14.91%	15.14%

64

3. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

Activos

Los activos totales del Grupo al 31 de diciembre 2023 son de B/. 3,884.0 millones, mostrando una disminución de B/. 59,5 millones con respecto a junio de 2023 o un 1.5%. La cartera de préstamos netos aumentó en B/. 68,9 millones o 2.8%, de B/. 2,478.2 millones al 30 de junio 2023 a B/. 2,547.1 millones al 31 de diciembre de 2023. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/. 92,1 millones o 22.3% de B/. 414,0 millones al 30 de junio de 2023 a B/. 321,9 millones al 31 de diciembre de 2023. La cartera de inversiones presenta una disminución de B/. 14,0 millones o 1.7%, de B/. 801,6 millones al 30 de junio de 2023 a B/. 787,6 millones al 31 de diciembre de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, los activos productivos representan el 94.1% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 65.6%, Efectivo y Depósitos en bancos en 8.3% y Cartera de Inversiones 20.3%.

Activos	31-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 321,914,991	B/. 414,039,120
Valores a valor razonable con cambios en resultado	102,056,111	3,140,168
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	427,315,387	553,562,794
Valores a corto amortizado	258,233,707	244,872,314
Préstamos Netos	2,547,065,768	2,478,187,841
Activos Productivos	3,656,585,964	3,693,802,237
Inversión en asociadas	173,443	-
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	33,874,950	35,124,120
Activos varios	193,390,707	214,423,346
Total, de Activos	B/.3,884,025,064	B/.3,943,349,703

En cuanto a la calidad de la cartera crediticia, la cartera morosa y vencida al 31 de diciembre de 2023 es de B/. 76,3 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 es de B/. 67,3 millones lo que equivale a una cobertura de 88.3% sobre la cartera morosa y vencida al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023 alcanzaron los B/. 2,975.1 millones, mostrando un aumento de B/. 54,0 millones o 1.9% con respecto al 30 de junio de 2023. Los depósitos están concentrados en depósitos locales 90.5%, el resto 9.5%, 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 77.4% o B/. 2,304.0 millones, por otra parte, los depósitos a la vista por B/. 156,1 millones y finalmente las cuentas de ahorro por B/. 515,0 millones.

64

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 diciembre 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/. 387,7 millones equivalente a un 11.2% 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/. 97,8 millones o un 20.2% en comparación al 30 de junio de 2023.

Depósito de Clientes

Depósitos de Clientes	31-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
A la vista	B/. 156,052,679	B/. 165,499,961
De ahorro	515,042,618	506,754,886
A plazo fijo – locales	2,002,672,959	1,922,300,189
A plazo fijo – extranjeros	270,199,371	299,397,654
Intereses por pagar	31,159,976	27,129,400
Total, de Depósitos	B/. 2,975,127,603	B/. 2,921,082,090

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	31-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 283,705,149	B/. 384,383,544
Bonos corporativos	103,957,011	101,092,157
Otros pasivos	105,616,380	127,456,785

64

Resultados

Nota	Trimestral		Acumulado	
	2023 (No Auditado)	2022 (No Auditado)	2023 (No Auditado)	2022 (No Auditado)
Ingresos por intereses:				
Intereses ganados sobre:				
Préstamos	46,761,146	42,563,365	93,215,482	82,797,035
Depósitos a plazo	4,738,851	2,095,871	9,445,709	3,342,171
Inversiones	8,647,054	6,859,983	17,145,871	12,901,014
Total de ingresos por intereses	60,147,051	51,519,199	119,807,062	99,040,220
Gastos por intereses:				
Depósitos	34,697,295	23,631,243	68,017,266	45,816,802
Financiamientos	4,744,839	5,140,890	9,817,521	8,085,770
Bonos	1,820,733	1,564,047	3,676,812	3,686,446
Acciones preferidas acumulativas	0	42,983	0	402,293
Total de gastos por intereses	41,462,867	30,279,143	81,513,599	58,001,311
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones	18,684,184	21,240,056	38,293,463	41,038,909
Provisiones por deterioro en activos financieros:				
Provisión para pérdidas en préstamos				
	4,113,669	4,077,060	7,365,210	8,314,094
Provisión (reversión) para inversiones en valores				
	579,062	(287,930)	1,323,169	(1,001,405)
Otras provisiones (reversiones)				
	(21,050)	248,847	2,253	249,435
Ingreso neto por intereses, después de provisiones	14,012,503	17,204,079	29,562,831	33,476,785
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:				
Comisiones ganadas				
19, 23	4,076,671	1,771,175	6,725,721	4,161,236
Gastos de comisiones				
23	(735,911)	(636,094)	(1,440,087)	(1,396,527)
Ganancia (pérdida) en venta de inversiones				
8	936,287	(44,863)	1,744,261	20,109
Ganancia en valores a VROR				
	584,820	98,108	812,214	56,490
Provisión para activos adjudicados				
11	0	(41,867)	0	(166,666)
Primas de seguros, neto				
	1,028,351	707,455	2,228,995	1,627,979
Otros ingresos				
	821,200	888,077	1,660,329	1,627,579
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto	6,811,418	2,742,191	11,721,433	5,930,198
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros costos de personal				
23	6,562,553	6,101,648	12,971,562	11,784,843
Honorarios profesionales				
	429,413	460,153	1,003,759	887,393
Impuestos varios				
	692,359	635,890	1,256,372	1,212,370
Depreciación y amortización				
10	766,634	837,957	1,550,794	1,666,548
Otros				
	3,933,404	3,472,860	7,631,406	6,777,715
Total de gastos generales y administrativos	12,384,363	11,508,308	24,416,893	22,328,869
Participación en los resultados de asociadas				
	(77,025)	0	(126,557)	0
Utilidad antes del impuesto sobre la renta				
	8,362,533	8,437,962	16,760,814	17,078,114
Impuesto sobre la renta				
6	(1,517,193)	176,746	(2,239,611)	(654,845)
Utilidad neta	6,845,340	8,614,708	14,521,203	16,423,269
Utilidad neta atribuible a:				
Participación controladora				
	6,756,069	8,578,185	14,334,247	16,314,474
Participación no controladora				
	89,271	36,523	186,956	108,795
Utilidad neta	6,845,340	8,614,708	14,521,203	16,423,269

Rentabilidad

Al 31 de diciembre de 2023 el rendimiento anualizado sobre patrimonio promedio y sobre activos promedio fue de 6.63% y 0.70% respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Emisor y sus Subsidiarias para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023 fue de B/. 14,5 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023, los ingresos por intereses aumentaron 21.0% pasando de B/. 99,0 millones a B/. 119,8 millones comparado con el mismo período del año anterior reflejando un aumento de B/. 20,8 mil. Por su parte los gastos por intereses reflejan un aumento de B/. 23,5 millones al 31 de diciembre de 2023 comparado con el mismo período terminado al 31 de diciembre de 2022 reflejando un aumento de 40.5%. El ingreso neto por intereses antes de provisiones fue de B/. 38,3 millones para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2023 comparado con B/. 41,0 millones para el mismo periodo terminado el 31 de diciembre de 2022, reflejando una disminución de B/. 2,7 millones o un 6.7% comparado con el mismo período el año anterior.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos aumentaron en B/.2,1 millones al 31 de diciembre de 2023. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 53.1%. 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 5.2% del total de gastos y administrativos. Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, los gastos generales y administrativos aumentan a B/. 24,4 millones mostrando un aumento de B/. 2,1 millones o 9.4% en comparación al mismo período terminado el 31 de diciembre de 2022.

4. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

La Comisión Económica para América Latina y El Caribe (Cepal) informó que Panamá lidera el crecimiento económico de la región en el año 2023, con una tasa de 6.1%, colocando a nuestro país como la de mayor dinamismo de la Región. Las cifras del organismo internacional se presentaron luego de las divulgaciones del Instituto Nacional de Estadística y Censo (INEC) de la Contraloría General de la República, que arrojaron que, en el primer semestre de 2023, el Producto Interno Bruto Trimestral (PIB) de Panamá experimentó un crecimiento del 8.8%. a publicación de la CEPAL se dio también luego de que el INEC publicara los resultados del Índice Mensual de Actividad Económica (IMAE), que arroja un crecimiento económico de Panamá de 8.7% en el periodo acumulado de enero a agosto de 2023. Los principales motores de la actividad económica de Panamá en el año 2023 son la construcción, el comercio, la Zona Libre de Colón, el transporte y la producción de energía eléctrica, de acuerdo con los informes del INEC. Panamá mantiene una de las tasas de inflación más bajas del mundo, con una variación del índice de precios al consumidor de 2.1% hasta octubre de 2023.

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.

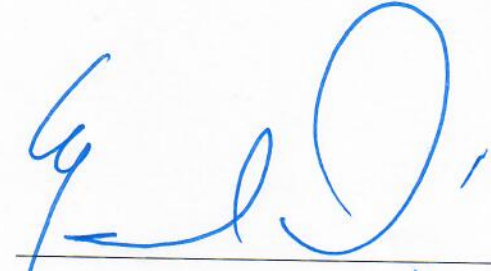


III ESTADOS FINANCIEROS

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