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:	ALIADO FACTORING, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de SMV:	SMV-286-2006 de 06 de diciembre de 2006, Emisión por B/. 20,0 millones. SMV-072-2008 de 13 de marzo de 2008, Emisión por B/. 20,0 millones. SMV-058-2012 de 02 de marzo de 2012, Emisión por B/. 50 millones. SMV-462-2017 de 30 de agosto de 2017, Emisión por B/. 150,0 millones.
Número de Teléfono y Fax:	Tel. 302-1600 Fax. 214-7124
Dirección:	Edificio Banco Aliado 1er Piso Calle 50y 56 Urb. Obarrio.
Nombre/Contacto del Emisor	Gabriel Díaz
Dirección de Correo Electrónico:	diazg@bancoaliado.com

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 31 de diciembre de 2023 el emisor, Aliado Factoring, S.A., utiliza como fuentes de liquidez corriente los flujos de pagos de sus operaciones las cuales por su naturaleza tiene una rotación de muy corto plazo (ver cuadro de vencimientos). Adicionalmente utiliza facilidades crediticias rotativas crediticias disponibles.

El emisor acude al Mercado de Valores Local para obtener recursos de liquidez y fondear sus operaciones. El emisor cuenta con cuatro (4) emisiones de Bonos Corporativos Rotativas por un total de B/.240,0 millones autorizada la Superintendencia de Mercado de Valores según resoluciones No.

SMV-286-2006, SMV-072-2008, SMV-058-2012. El 30 de agosto de 2017 el emisor obtuvo la autorización de registro de una nueva emisión de un nuevo Programa Rotativo de Bonos Corporativos autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores No. SMV-462-17 por un monto hasta B/.150,0 Millones. El producto de estos fondos es utilizado para financiar la cartera de cuentas por cobrar-factoring.

El emisor es una subsidiaria 100% propiedad del Banco Aliado, S.A. el cual ha otorgado facilidades de crédito suficientes para hacerle frente a las obligaciones y apoyar al crecimiento de la cartera de crédito del Emisor.

A continuación, se presenta un detalle de las cuentas por cobrar - factoring según su vencimiento:

Vencimiento	**31-Dic-23 (Interino)**	**30-Jun-23 (Auditado)**
Hasta 1 año	162,445,553	185,215,663
Menos: Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	(4,872,324)	(3,738,638)
Intereses cobrados no ganados	(927,205)	(1,418,972)
Neto	**B/. 156,646,024**	**B/. 180,058,053**

A continuación, se presenta un detalle de las cuentas por cobrar-factoring según segmento:

Segmento	**31-Dic-23 (Interino)**	**30-Jun-23 (Auditado)**
Gobierno	121,091,449	149,377,933
Corporativo	35,554,575	30,680,120
Total	**B/. 156,646,024**	**B/. 180,058,053**

La cartera morosa y vencida al 31 de diciembre de 2023 es de B/. 14,5 millones. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring clasificadas de acuerdo con la NIIF9 asciende a B/. 4,9 millones lo que equivale a una cobertura de 33.6% 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 cuentas por cobrar-factoring ponderados y clasificados como normales asciende a B/.4,6 millones. Esta reserva es adicional a las reservas establecidas por la NIIF9 para para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring. y forma parte del patrimonio de la empresa como una línea separada de las utilidades retenidas, pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

B. Recursos de Capital

El recurso patrimonial del accionista reflejó un aumento de B/. 143 mil o un 0.5% llegando a B/. 29,3 millones al 31 de diciembre de 2023 de B/. 29,2 millones reportados al 30 de junio de 2023.

La Junta Directiva del Emisor realizó un aumento de Capital Social Autorizado a B/.21,0 millones de los cuales se suscribieron y pagaron 150,000 acciones comunes nominativas con un valor de B/.100 (CIEN BALBOAS) cada una, tal cual como consta en escritura pública Ocho Mil Setecientos Veintinueve (8,729) del 6 de abril de 2018, inscrita en el Registro Público el 6 de abril de 2018. Este hecho mantiene el Capital Pagado del Emisor a B/.15,0 millones al cierre de diciembre 2023.

El emisor no tiene compromisos para gastos de capital proyectados para este ejercicio fiscal, tampoco proyecta un incremento en su capital pagado. No existen acuerdos de financiamiento fuera de balance.

Patrimonio del Accionista	31-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Capital Pagado	B/. 15,000,000	B/. 15,000,000
Ganancia acumulada	9,754,148	9,611,520
Provisión Dinámica Regulatoria	4,576,507	4,576,507
Total, Patrimonio del Accionista	**B/. 29,330,655**	**B/. 29,188,027**
Total, de Pasivos y Patrimonio del Accionista	**B/. 213,941,488**	**B/. 206,356,348**

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del Emisor al 31 de diciembre de 2023 alcanzaron los B/. 213,9 millones reflejando un aumento de B/. 7,6 millones o un 3.7% comparado con un total de B/. 206,4 millones al cierre del 30 de junio de 2023.

Activos	31-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo	300	300
Depósitos a la vista en Bancos	55,650,277	24,806,229
Cuentas por Cobrar - Factoring, Neto	156,646,024	180,058,053
Equipo, Neto	6,976	5,581
Impuesto sobre la renta diferido	1,218,081	934,659
Otros Activos	419,830	551,526
Total, de Activos	**B/. 213,941,488**	**B/. 206,356,348**

Pasivos

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar que ascienden a la suma de de B/. 175,2 millones al 31 de diciembre de 2023 producto de la emisión pública de Bonos Corporativos autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores según consta en la Resolución No. SMV-286-2006, SMV-072-2008, SMV-058-2012 y SMV 462-17

	31-Dic-23 (Interino)	30-Jun-23 (Auditado)
Pasivos		
Bonos Corporativos por Pagar	175,176,306	165,667,889
Otros Pasivos	9,434,527	11,500,432
Total, de Pasivos	**B/. 184,610,833**	**B/. 177,168,321**

Estado de Resultados

	Nota	Trimestre 2023 (No Auditado)	Trimestre 2022 (No Auditado)	Acumulado 2023 (No Auditado)	Acumulado 2022 (No Auditado)
Ingresos por intereses sobre:					
Factorajes		4,415,144	5,221,082	9,578,735	9,769,600
Total de ingresos por intereses		4,415,144	5,221,082	9,578,735	9,769,600
Gastos por intereses:					
Bonos	16	3,779,949	3,560,083	7,316,139	7,302,208
Total gasto por intereses		3,779,949	3,560,083	7,316,139	7,302,208
Ingresos neto por intereses, antes de provisiones		635,195	1,660,999	2,262,596	2,467,392
Provisión para pérdidas en factorajes	8	944,807	1,089,264	1,655,548	2,109,528
Ingreso (gasto) neto por intereses, después de provisiones		(309,612)	571,735	607,048	357,864
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros, neto:					
Gastos de comisiones	16	(12,356)	(18,796)	(21,155)	(37,881)
Otros ingresos		12,742	8,993	21,869	22,010
Total de (gastos) ingresos por servicios bancarios y otros, neto		386	(9,803)	714	(15,871)
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal		138,768	138,559	279,222	271,790
Honorarios profesionales	16	25,968	26,253	50,645	39,795
Impuestos varios		27,702	19,940	42,499	39,590
Depreciación	9	778	967	1,520	2,062
Otros	14	14,141	11,904	24,510	22,387
Total de gastos generales y administrativos		207,357	197,623	398,396	375,624
Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta		(516,583)	364,309	209,366	(33,631)
Impuesto sobre la renta	6	126,682	84,177	(51,650)	183,685
Utilidad (pérdida) neta		(389,901)	448,486	157,716	150,054

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2023, el total de ingresos por intereses asciende a B/. 9,6 millones comparado con B/. 9,8 millones a diciembre 2022. En cuanto a los gastos de intereses, los mismos alcanzaron la cifra de B/. 7,3 millones para el periodo terminado al 31 de diciembre 2023. Los otros ingresos netos fueron de B/. 1 mil para el período terminado el 31 de diciembre de 2023.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos fueron B/. 398 mil al 31 de diciembre de 2023. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal, honorarios profesionales e impuesto varios que representan: el 70.1%, 12.7% y 10.7% respectivamente del total de gastos generales y administrativos. Los gastos generales y administrativos reflejan un aumento de B/. 23 mil o 6.1% comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el cierre del 31 de diciembre de 2023 se refleja una utilidad neta de B/. 158 mil comparada con una utilidad neta de B/. 150 mil del período anterior, reflejando un aumento de B/. 8 mil o 5.1%.

D. Análisis de Perspectivas

La administración proyecta que las operaciones de factoraje mantendrán un crecimiento moderado por la conyuntura actual de país. Las operaciones de Factoraje del emisor mantienen un descuento de facturas a proveedores del estado que representa un 74.5% del total de cuentas por cobrar-factoring de la compañía.

III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Aliado Factoring S.A. al 31 de diciembre de 2023 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

El informe de actualización trimestral de Aliado Factoring, S.A. será divulgado al público a través de la página de Internet de Banco Aliado, S.A. www.bancoaliado.com, dentro de los 10 días hábiles luego de haber sido remitidos a través del SERI a la entidad.

Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su contenido será puesto a la disposición tanto del público inversionista como del público en general.

Gabriel Díaz H.
Vicepresidente Ejecutivo y Sub - Gerente General