

**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 2024

Razón Social del Emisor:	ALIADO FACTORING, S.A.
Valores que ha registrado:	BONOS CORPORATIVOS
Resoluciones de SMV:	CNV-286-2006 de 06 de diciembre de 2006, Emisión por B/. 20,0 millones.  CNV-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	Alejandro Flautero
Dirección de Correo Electrónico:	<a href="mailto:alejandro.flautero@bancoaliado.com">alejandro.flautero@bancoaliado.com</a>

## **I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS**

### **A. Liquidez**

Al 31 de diciembre de 2024 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-24 (Interino)	30-Jun-24 (Auditado)
Hasta 1 año	163,434,288	148,287,490
Menos: Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	(4,597,759)	(3,513,977)
Intereses cobrados no ganados	(1,508,366)	(1,528,922)
<b>Neto</b>	<b>B/. 157,328,163</b>	<b>B/. 143,244,591</b>

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

Segmento	31-Dic-24 (Interino)	30-Jun-24 (Auditado)
Gobierno	123,319,133	112,600,619
Corporativo	34,009,030	30,643,972
<b>Total</b>	<b>B/. 157,328,163</b>	<b>B/. 143,244,591</b>

La cartera morosa y vencida al 31 de diciembre de 2024 es de B/. 6,6 millones. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring clasificadas de acuerdo con la NIIF9 asciende a B/. 4,6 millones lo que equivale a una cobertura de 69.4% sobre la cartera morosa y vencida al 31 de diciembre 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 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/. 1,4 mil o un 4.8% llegando a B/. 30,8 millones al 31 de diciembre de 2024 de B/. 29,4 millones reportados al 30 de junio de 2024.

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 (CIENT 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 septiembre 2024.

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.

<b>Patrimonio del Accionista</b>	<b>31-Dic-24 (Interino)</b>	<b>30-Jun-24 (Auditado)</b>
Capital Pagado	B/. 15,000,000	B/. 15,000,000
Ganancia acumulada	11,240,331	9,836,421
Provisión Dinámica Regulatoria	4,576,507	4,576,507
<b>Total, Patrimonio del Accionista</b>	<b>B/. 30,816,838</b>	<b>B/. 29,412,928</b>
<b>Total, de Pasivos y Patrimonio del Accionista</b>	<b>B/. 196,019,097</b>	<b>B/. 192,894,743</b>

### C. Resultados de las Operaciones

#### Activos

Los activos totales del Emisor al 31 de diciembre de 2024 alcanzaron los B/. 196,0 millones reflejando un aumento de B/. 3, millones o un 1.6% comparado con un total de B/. 192,9 millones al cierre del 30 de junio de 2024.

<b>Activos</b>	<b>31-Dic-24 (Interino)</b>	<b>30-Jun-24 (Auditado)</b>
Efectivo	300	300
Depósitos a la vista en Bancos	37,165,826	48,161,811
Cuentas por Cobrar - Factoring, Neto	157,328,163	143,244,591
Equipo, Neto	4,540	5,692
Impuesto sobre la renta diferido	1,149,440	878,494
Otros Activos	370,828	603,855
<b>Total, de Activos</b>	<b>B/. 196,019,097</b>	<b>B/. 192,894,743</b>

#### Pasivos

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar que ascienden a la suma de de B/. 153,5 millones al 31 de diciembre de 2024 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

	<b>31-Dic-24 (Interino)</b>	<b>30-Jun-24 (Auditado)</b>
<b>Pasivos</b>		
Bonos Corporativos por Pagar	153,525,347	153,861,097
Otros Pasivos	11,676,912	9,620,718
<b>Total, de Pasivos</b>	<b>B/. 165,202,259</b>	<b>B/. 163,481,815</b>

## Estado de Resultados

	Nota	Trimestre		Acumulado	
		2024 (No Auditado)	2023 (No Auditado)	2024 (No Auditado)	2023 (No Auditado)
Ingresos por intereses sobre:					
Factorajes		5,174,601	4,415,144	9,936,628	9,578,735
<b>Total de ingresos por intereses</b>		<b>5,174,601</b>	<b>4,415,144</b>	<b>9,936,628</b>	<b>9,578,735</b>
Gastos por intereses sobre:					
Bonos Corporativos	16	3,323,500	3,779,949	6,637,556	7,316,139
<b>Total gasto por intereses</b>		<b>3,323,500</b>	<b>3,779,949</b>	<b>6,637,556</b>	<b>7,316,139</b>
<b>Ingresos neto por intereses, antes de provisiones</b>		<b>1,851,101</b>	<b>635,195</b>	<b>3,299,072</b>	<b>2,262,596</b>
Provisión para pérdidas en factorajes	8	725,145	944,807	1,401,849	1,655,548
<b>Ingreso (gasto) neto por intereses, después de provisiones</b>		<b>1,124,956</b>	<b>(309,612)</b>	<b>1,897,223</b>	<b>607,048</b>
Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros, neto:					
Gastos de comisiones	16	(14,377)	(12,356)	(31,872)	(21,155)
Otros ingresos		3,736	12,742	13,328	21,869
<b>Total de (gastos) ingresos por servicios financieros y otros, neto</b>		<b>(5,641)</b>	<b>386</b>	<b>(18,544)</b>	<b>714</b>
Gastos generales y administrativos:					
Salarios y otros costos de personal		143,034	138,768	283,554	279,222
Honorarios profesionales	16	43,081	25,968	54,375	50,645
Impuestos varios		21,550	27,702	40,973	42,499
Depreciación	9	576	778	1,152	1,520
Otros	14	13,517	14,141	29,275	24,510
<b>Total de gastos generales y administrativos</b>		<b>223,758</b>	<b>207,357</b>	<b>409,329</b>	<b>398,396</b>
<b>Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>895,557</b>	<b>(516,583)</b>	<b>1,469,350</b>	<b>209,366</b>
Impuesto sobre la renta	6	(44,714)	126,682	(61,385)	(51,650)
<b>Utilidad (pérdida) neta</b>		<b>850,843</b>	<b>(389,901)</b>	<b>1,407,965</b>	<b>157,716</b>

## Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2024, el total de ingresos por intereses aumentaron a B/. 9,9 millones comparado con B/. 9,6 millones a diciembre 2023. En cuanto a los gastos de intereses, los mismos alcanzaron la cifra de B/. 6,6 millones para el periodo terminado al 31 de diciembre 2024. Los otros ingresos netos fueron de B/. -19 mil para el período terminado el 31 de diciembre de 2024.

## Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos fueron B/. 409 mil al 31 de diciembre de 2024. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal, honorarios profesionales e impuesto varios que representan: el 69.3%, 13.3% y 10.0% respectivamente del total de gastos generales y administrativos. Los gastos generales y administrativos reflejan un aumento de B/. 11 mil o 2.7% comparado con el mismo período anterior.

## Utilidad Neta

Para el cierre del 31 de diciembre de 2024 se refleja una utilidad neta de B/. 1,4 millones comparada con una utilidad neta de B/. 158 mil del período anterior, reflejando un aumento de B/. 1,3 mil o 792.7%.

#### **D. Análisis de Perspectivas**

La administración proyecta que las operaciones de factoraje mantendrán un crecimiento de estable y en aumento para el año en curso. Las operaciones de Factoraje del emisor mantienen un descuento de facturas a proveedores del estado que representa un 75.5% 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 2024 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](http://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.



---

**Gustavo M. Eisenmann A.**  
**Presidente Ejecutivo y Gerente General**