

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 junio de 2024

| | |
|----------------------------------|--|
| 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 30 de junio 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 fondar 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 | 30-Jun-24 (Interino) | 30-Jun-23 (Auditado) |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Hasta 1 año | 148,287,490 | 185,215,663 |
| Menos: Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro | (3,513,977) | (3,738,638) |
| Intereses cobrados no ganados | (1,528,922) | (1,418,972) |
| Neto | B/. 143,244,591 | B/. 180,058,053 |

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

| Segmento | 30-Jun-24 (Interino) | 30-Jun-23 (Auditado) |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| Gobierno | 112,600,619 | 149,377,933 |
| Corporativo | 30,643,972 | 30,680,120 |
| Total | B/. 143,244,591 | B/. 180,058,053 |

La cartera morosa y vencida al 30 de junio de 2024 es de B/. 11,0 millones. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring clasificadas de acuerdo con la NIIF9 asciende a B/. 3,5 millones lo que equivale a una cobertura de 32.1% sobre la cartera morosa y vencida al 30 de junio 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 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/. 225 mil o un 0.8% llegando a B/. 29,4 millones al 30 de junio de 2024 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 junio 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.

| Patrimonio del Accionista | 30-Jun-24 (Interino) | 30-Jun-23 (Auditado) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Capital Pagado | B/. 15,000,000 | B/. 15,000,000 |
| Ganancia acumulada | 9,836,421 | 9,611,520 |
| Provisión Dinámica Regulatoria | 4,576,507 | 4,576,507 |
| Total, Patrimonio del Accionista | B/. 29,412,928 | B/. 29,188,027 |
| Total, de Pasivos y Patrimonio del Accionista | B/. 192,894,743 | B/. 206,356,348 |

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del Emisor al 30 de junio de 2024 alcanzaron los B/. 192,9 millones reflejando una disminución de B/. 13,5 millones o un 6.5% comparado con un total de B/. 206,4 millones al cierre del 30 de junio de 2023.

| Activos | 30-Jun-24 (Interino) | 30-Jun-23 (Auditado) |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Efectivo | 300 | 300 |
| Depósitos a la vista en Bancos | 48,161,811 | 24,806,229 |
| Cuentas por Cobrar - Factoring, Neto | 143,244,591 | 180,058,053 |
| Equipo, Neto | 5,692 | 5,581 |
| Impuesto sobre la renta diferido | 878,494 | 934,659 |
| Otros Activos | 603,855 | 551,526 |
| Total, de Activos | B/. 192,894,743 | 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/. 153,9 millones al 30 de junio 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

| | 30-Jun-24 (Interino) | 30-Jun-23 (Auditado) |
|------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Pasivos | | |
| Bonos Corporativos por Pagar | 153,861,097 | 165,667,889 |
| Otros Pasivos | 9,620,718 | 11,500,432 |
| Total, de Pasivos | B/. 163,481,815 | B/. 177,168,321 |

Estado de Resultados

| | Nota | Trimestre | | Acumulado | |
|---|------|-----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
| | | 2024 (No Auditado) | 2023 (Auditado) | 2024 (No Auditado) | 2023 (Auditado) |
| Ingresos por intereses sobre: | | | | | |
| Factorajes | | 4,595,779 | 5,005,618 | 19,303,505 | 19,883,887 |
| Total de ingresos por intereses | | 4,595,779 | 5,005,618 | 19,303,505 | 19,883,887 |
| Gastos por intereses sobre: | | | | | |
| Financiamientos | | 0 | 0 | 0 | 486 |
| Bonos | 16 | 3,708,834 | 3,523,722 | 14,763,556 | 14,310,930 |
| Total gasto por intereses | | 3,708,834 | 3,523,722 | 14,763,556 | 14,311,416 |
| Ingresos neto por intereses, antes de provisiones | | 886,945 | 1,481,896 | 4,539,949 | 5,572,471 |
| Provisión para pérdidas en factorajes | 8 | 665,399 | 1,179,744 | 3,420,264 | 4,316,059 |
| Otras provisiones | | 14,330 | 0 | 19,106 | 0 |
| Ingreso (gasto) neto por intereses, después de provisiones | | (92,784) | 302,152 | 1,100,579 | 1,256,412 |
| Ingresos (gastos) por servicios financieros y otros, neto: | | | | | |
| Gastos de comisiones | 16 | (13,600) | (18,684) | (46,229) | (78,548) |
| Otros ingresos | | 5,447 | 6,651 | 36,554 | 37,959 |
| Total de gastos por servicios financieros y otros, neto | | (8,153) | (12,033) | (9,675) | (40,589) |
| Gastos generales y administrativos: | | | | | |
| Salarios y otros costos de personal | | 139,244 | 152,626 | 551,468 | 562,288 |
| Honorarios profesionales | 16 | 19,007 | 18,680 | 89,978 | 90,935 |
| Impuestos varios | | 19,500 | 19,583 | 81,079 | 78,894 |
| Depreciación | 9 | 639 | 739 | 2,804 | 3,768 |
| Otros | 14 | 12,605 | 13,359 | 47,294 | 46,745 |
| Total de gastos generales y administrativos | | 190,995 | 204,967 | 772,623 | 782,630 |
| Utilidad (pérdida) antes de impuesto sobre la renta | | (291,932) | 85,152 | 318,281 | 433,193 |
| Impuesto sobre la renta | 6 | 73,279 | (21,004) | (78,292) | (107,410) |
| Utilidad (pérdida) neta | | (218,653) | 64,148 | 239,989 | 325,783 |

Ingresos de Operaciones

Para el periodo terminado el 30 de junio de 2024, el total de ingresos por intereses desciende a B/. 19,3 millones comparado con B/. 19,9 millones a junio 2023. En cuanto a los gastos de intereses, los mismos alcanzaron la cifra de B/. 14,8 millones para el periodo terminado al 30 de junio 2024. Los otros ingresos netos fueron de B/. -10 mil para el período terminado el 30 de junio de 2024.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos fueron B/. 773 mil al 30 de junio de 2024. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal, honorarios profesionales e impuestos varios que representan: el 71.4%, 11.7% y 10.5% respectivamente del total de gastos generales y administrativos. Los gastos generales y administrativos reflejan una disminución de B/. 10 mil o 1.3% comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para el cierre del 30 de junio de 2024 se refleja una utilidad neta de B/. 240 mil comparada con una utilidad neta de B/. 326 mil del período anterior, reflejando una disminución de B/. 86 mil o 26.3%.

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 75.9% del total de cuentas por cobrar-factoring de la compañía.

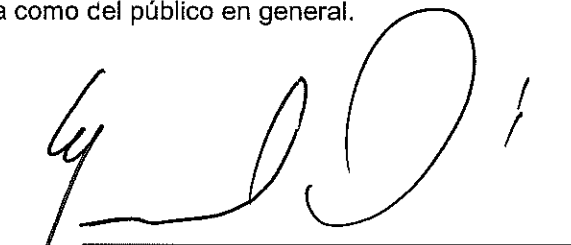
III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Aliado Factoring S.A. al 30 de junio 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, 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