

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMÁ

ACUERDO 18-00
(De 11 de octubre de 2000)

FORMULARIO IN-A
INFORME DE ACTUALIZACIÓN
ANUAL

Año terminado el 30 de junio de 2024

Razón Social del Emisor: BANCO ALIADO, S.A.

Valores que ha registrado: BONOS CORPORATIVOS ROTATIVOS
ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS
ACCIONES PREFERIDAS NO ACUMULATIVAS ROTATIVAS
VALORES COMERCIALES NEGOCIABLES

Resoluciones de SMV: SMV-044-2007 de 13 de febrero de 2007,
Emisión por B/. 40,0 millones

SMV-225-2010 de 11 de junio de 2010 (modificada por SMV-
314-2010 de 20 de agosto de 2010)
Emisión por B/. 20,0 millones

SMV 091-2014 de 10 de marzo de 2014,
Emisión por B/. 100,0 millones

SMV-205-2019 de 27 de mayo de 2019 (modificada por SMV-
218-2019 de 7 de junio de 2019).
Emisión por B/. 50,0 millones

SMV-661-2014 de 26 de diciembre de 2014,
Emisión por B/. 100,0 millones

SMV-367-2012 de 29 de octubre de 2012,
Emisión por B/. 50,0 millones

SMV-549-2019 de 13 de diciembre de 2019,
Emisión B/. 200,0 millones

Número de Teléfono y Fax: Tel. 302-1555 Fax. 302-1556

Dirección: Calle 50 y 56 Urb. Obarrio.

Nombre / Contacto del Emisor Alejandro Flautero

Dirección de Correo Electrónico: alejandro.flautero@bancoaliado.com

I PARTE

I. INFORMACIÓN DE LA COMPAÑÍA

A. HISTORIA Y DESARROLLO DE BANCO ALIADO, S.A.

Banco Aliado, S.A. es una sociedad anónima organizada de conformidad con las leyes de la República de Panamá, según consta en la Escritura Pública No.2952 del 14 de abril de 1992 de la Notaría Quinta del Circuito de Panamá, inscrita a Ficha 258812, Rollo 35090 e Imagen 0124 de la Sección de Micropelícula del Registro Público el 27 de abril de 1992. El Banco, de capital netamente nacional, inició operaciones el 14 de julio de 1992 con una Licencia General, otorgada por la Comisión Bancaria Nacional (hoy Superintendencia de Bancos), la cual le permite efectuar indistintamente negocios de banca en Panamá o en el exterior. Su oficina principal está ubicada en la Calle 50 y 56, Urbanización Obarrio, Edificio Banco Aliado, Ciudad de Panamá.

En su primera década de operaciones Banco Aliado mantuvo una estrategia claramente orientada a financiar el comercio exterior. En agosto de 1993 se inauguró la sucursal de Zona Libre de Colón como soporte a estas operaciones.

En 1995 se incursionó, con cautela, pero con determinación, en los mercados extranjeros con la intención de expandir la clientela y diversificar su distribución geográfica. Para esto se establecieron relaciones con diferentes instituciones financieras en Centro América y Sur América.

En el año 2004 Banco Aliado amplió su gama de servicios a través de las siguientes subsidiarias:

Aliado Leasing, S.A.:

Inició operaciones en enero 2004 para ofrecer a empresas y personas naturales contratos de arrendamiento financiero para la adquisición de equipos de trabajo y otros bienes muebles.

Aliado Factoring, S.A.:

Inició operaciones en agosto 2004 para tramitar la compra, descuento y adelantos sobre facturas y contratos u órdenes de compra de empresas privadas y entidades gubernamentales.

Financiera Finacredit, S.A. (antes Financiera Davivienda)

Fue adquirida en julio 2004 para ofrecer préstamos de consumo a jubilados de la Caja de Seguro Social y Zona del Canal; pensionados, bomberos, policías, empleados de la Autoridad del Canal de Panamá, educadores, sector salud y gobierno central.

El 24 de Junio de 2011 se culminó el proceso de solicitud de licencia para la creación una compañía de seguros de conformidad con la ley 59 de 29 de julio de 1996 a través de la Superintendencia de Seguros y Reaseguros del Ministerio de Comercio e Industrias de la República de Panamá evidenciado en la Resolución No. CTS-005 de 24 de junio de 2011. La nueva empresa llamada Aliado Seguros, S.A. es propiedad en un 100% del Banco Aliado, S.A.

Aliado Seguros, S.A.:

Inició operaciones en agosto 2011 para ofrecerle a nuestros clientes seguros en los ramos de Personas, Ramos Generales y Fianzas.

Adquisiciones y Ventas, S. A.:

Su función es adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate.

Genesis Commercial Corp.:

Su función hasta la fecha de corte del informe fue adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no habían sido adquiridos por terceros dentro del remate.

Evento Subsecuente al corte del Informe

En julio de 2024, la Junta Directiva del Banco autorizó fusionarse por absorción en una sola sociedad, a Génesis Commercial Corp. y BP Inmobiliaria, S. A, subsistiendo BP Inmobiliaria, S. A., y absorbiendo ésta última a Génesis Commercial Corp.

BP Inmobiliaria, S.A.:

Su función es la tenencia y administración de bienes raíces.

B. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

La principal actividad del Emisor es prestar servicios bancarios, financieros y de seguros a través de sus 9 Centros de Relación y sus canales digitales cubriendo las necesidades de personas y empresas tanto en Panamá como Centro América, el Caribe y Sur América. El Emisor se enfoca en la Banca Empresarial dentro de los segmentos Corporativo, Comercial e Internacional, así como en el manejo de clientes afluentes a través de su Banca Privada. Actualmente está dinamizando su participación en el sector consumo con clientes de Banca Preferencial.

Uno de los pilares de la actividad comercial del Emisor es el financiamiento de comercio exterior campo tradicional de este país. A esto se le suma la especialización en facilidades crediticias enfocadas a clientes corporativos, en el sector el financiamiento interino de proyectos de construcción de mediano tamaño y préstamos hipotecarios comerciales y residenciales en las provincias de Panamá y Colón, financiamiento de proyectos energéticos entre otros.

C. PACTO SOCIAL Y ESTATUTOS:**Contratos con Partes Relacionadas**

El Pacto Social establece que "los contratos u otras transacciones celebrados entre el Emisor y cualquier otra sociedad no serán nulos ni anulables por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor tengan intereses en la otra sociedad o sean directores o dignatarios de la misma, ni por el solo hecho de que uno o más de los Directores o Dignatarios del Emisor sean parte o estén interesados en dicho contrato o transacción, siempre que previamente a su aprobación, tales directores o dignatarios informen a la Junta Directiva sobre la existencia o naturaleza de su interés.

Junta Directiva y Dignatarios

El Pacto Social del Emisor establece que la Junta Directiva constará de siete (7) a once (11) miembros. El número podrá ser fijado libremente por la Asamblea General de Accionistas. Cada Director estará en libertad de nombrar a un suplente personal, así como remover a este de su cargo, mediante comunicación escrita dirigida a la Sociedad. Para ser Director o Suplente no se requiere ser accionista. Actualmente la Junta Directiva la integran once (11) miembros. El Pacto Social no contiene disposiciones especiales para la elección de directores o dignatarios y no establece mecanismo de voto acumulativo.

Los Dignatarios de la sociedad son nombrados, y sus facultades fijadas, por la Junta Directiva.

A la fecha, no existen disposiciones en el Pacto Social del Emisor en relación con: i) la facultad de los Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores de votar a favor de una propuesta, arreglo o contrato en la que tengan interés; ii) la facultad de votar a favor de una contraprestación para sí mismos o para cualquier miembro de la Junta Directiva; iii) el retiro o no retiro de Directores, Dignatarios, Ejecutivos o Administradores por razones de edad; y iv) El número de acciones necesarias para ser Director del Emisor, ya que para ser Director no se requiere ser accionista de la misma.

Director Independiente:

De conformidad con las normativas de la Superintendencia de Bancos de Panamá, Acuerdo No. 5-2011 del 20 de septiembre de 2011, por medio del cual se dicta un nuevo Acuerdo que actualiza las disposiciones sobre Gobierno Corporativo, la Junta Directiva del emisor seleccionó y presentó a la Superintendencia de Bancos de Panamá los Directores Independientes, los cuales han sido informados formalmente a la Superintendencia del Mercado de Valores.

Derecho de Suscripción Preferente

En cada nueva emisión de acciones comunes, los tenedores de acciones comunes del Emisor tendrán el derecho preferente de suscribir acciones en proporción a las acciones comunes de que a la razón sean propietarios. Los tenedores de acciones comunes dispondrán de treinta (30) días calendario contados a partir de la fecha de la notificación correspondiente, para hacer valer su derecho de adquisición preferente de conformidad con las condiciones fijadas por la Junta Directiva. Transcurrido el término antes mencionado, la Junta Directiva quedará en libertad de vender las acciones comunes no suscritas por el precio que estime conveniente, siempre que no sea inferior al ofrecido a los tenedores de acciones comunes. Será nula la emisión de acciones que contravenga el derecho de suscripción preferente en la forma descrita.

En caso de emisión de Acciones Preferentes, los tenedores de acciones comunes no tendrán derecho preferente alguno para adquirir dichas Acciones Preferentes.

Dividendos

La declaración de dividendos compete a la Junta Directiva, a su discreción. El Emisor no tiene una política de dividendos establecida en su Pacto Social ni en otro documento. No obstante, el Pacto Social establece que las acciones preferentes tienen prelación al pago de dividendos respecto de las acciones comunes.

El Pacto Social establece que, en caso de liquidación de la sociedad, los tenedores de acciones preferentes recibirán el pago de capital y cualquier saldo pendiente de dividendos declarados antes de liquidar cualesquiera saldos pendientes a los tenedores de acciones comunes.

Para el año terminado el 30 de junio de 2024, el Emisor pagó dividendos sobre acciones comunes a los accionistas por B/. 16,6 millones, lo que equivale a un 52.6% del total de la utilidad neta del banco para el período julio 2023 a junio 2024.

Junta General de Accionistas y Derechos de Voto

El quórum en toda Junta General de Accionistas lo constituye la presencia o representación de los tenedores de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación. Asimismo, todas las resoluciones de la Junta General de Accionistas deben ser aprobadas por el voto afirmativo de la mitad más una de las acciones comunes emitidas y en circulación.

Cada acción común tiene derecho a un voto en la Junta General de Accionistas. Las Acciones Preferentes no tienen derecho de voto ni asistencia a las reuniones de Junta General de Accionistas, ni derecho a votar en la elección de directores.

La Junta General de Accionistas se reúne en sesión ordinaria por lo menos una vez al año, convocada en la forma que establece el Pacto Social. La Junta General de Accionistas también sesiona en reuniones extraordinarias que son convocadas por la Junta Directiva o el Presidente del Emisor cada vez que éstos lo consideren conveniente o cuando así lo solicitan por escrito uno o más accionistas que representan un diez por ciento (10%) de las acciones emitidas y en circulación con derecho a voto.

Redención de Acciones Preferentes

En el Pacto Social se establece que las características de redención de las Acciones Preferentes serán aprobadas por la Junta Directiva del Emisor. En el Prospecto Informativo se establecen las condiciones que ha aprobado la Junta Directiva para la redención de las Acciones Preferentes.

Reformas al Pacto Social

Con excepción de lo indicado más adelante en esta sección, el Pacto Social no contempla requisitos especiales para su modificación, de manera que puede ser modificado mediante resolución debidamente adoptada por la Junta General de Accionistas.

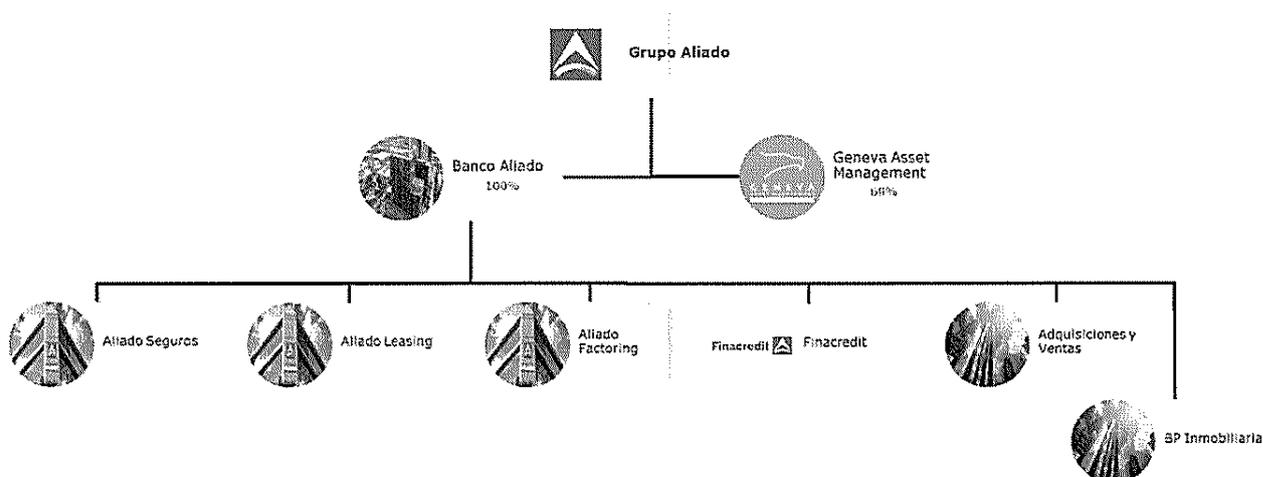
Propiedad y Traspaso de Acciones

El Pacto Social no impone limitaciones al derecho de ser propietario de valores del Emisor en función de residencia o nacionalidad.

Tampoco se restringe el traspaso de acciones en el capital del Emisor

D. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

El Emisor, es una subsidiaria 100% propiedad de Grupo Aliado, S.A. El Emisor, a su vez, está conformado por seis Subsidiarias que fueron creadas para brindar apoyo al crecimiento y diversificación del Grupo en diversos negocios financieros. El Emisor y sus Subsidiarias, han sido constituidas bajo las leyes de la República de Panamá y tienen su domicilio en Panamá.



E. PROPIEDADES, PLANTAS Y EQUIPO

Los activos fijos del Emisor y sus Subsidiarias representan al 30 de junio de 2024 (neto de depreciación), el 0.82% del total de activos. Estos se encuentran distribuidos de la siguiente manera:

	Costo	Depreciación	Valor Neto en Libros
Terrenos y edificios	B/. 34,376,268	B/. 6,861,281	B/. 27,514,987
Mejoras	1,684,913	1,082,126	602,787
Mobiliario y Equipo	12,324,543	10,556,766	1,767,777
Equipo Rodante	216,381	120,239	96,142
Licencias y programas	1,463,428	956,302	507,128
Construcción en proceso	98,841	-	98,841
Derecho de uso de Inmueble	2,905,180	1,682,005	1,223,175
Total	B/. 53,069,554	B/. 21,258,719	B/. 31,810,835

Estos activos están valorados al costo, menos la depreciación acumulada. Las mejoras significativas son capitalizadas, mientras que las reparaciones y mantenimientos menores que no extienden la vida útil o mejoran el activo son cargados directamente a gastos cuando se incurren. La depreciación y amortización son cargadas a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta, excepto por el inmueble que utiliza el método de suma de dígitos decrecientes y se provee sobre la vida útil estimada de los activos relacionados.

De los bienes inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras a la propiedad neta, los activos de mayor importancia son el Terreno y Edificio que representan el 86.5% del total, seguido de Mobiliario y Equipo que representa el 5.5%.

F. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO, PATENTES, LICENCIAS, ETC.:

Banco Aliado, S.A. es una sociedad anónima constituida el 27 de abril de 1992, de conformidad con las leyes de la República de Panamá. Inicio operaciones el 14 de julio de 1992 en la República de Panamá, mediante Resolución 9-92 del 7 de mayo de 1992 y opera bajo licencia general concedida por la superintendencia de bancos de la República de Panamá, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá y el exterior. A partir del 31 de octubre de 1996 mediante la Resolución No. 9-

96, el Banco obtiene la licencia Fiduciaria que le permite ejercer el negocio de administración de Contratos Fiduciarios en o desde la República de Panamá.

Actualmente el emisor no posee patentes, tampoco mantiene políticas en cuanto a investigación y desarrollo.

G. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

En el contexto actual, la transformación digital se ha convertido en el núcleo de nuestra estrategia corporativa, impulsando la innovación y mejorando la eficiencia operativa. Reconocemos que la adopción de tecnologías avanzadas no solo optimiza nuestros procesos internos, sino que también enriquece la experiencia del cliente, permitiéndonos adaptarnos rápidamente a las demandas del mercado. Fue así como en este año implementamos una nueva Banca Digital con el objetivo potenciar la experiencia de nuestra selecta cartera de clientes trayéndoles beneficios con soluciones tecnológicas y de seguridad de primer nivel, que en conjunto con otras inversiones en infraestructura tecnológica, análisis de datos y capacitación continua de colaboradores, nos garantiza un crecimiento sostenible y una propuesta de valor diferenciada. Esta transformación es un compromiso con el futuro, alineado con nuestra visión de ser tu mejor Aliado en servicios financieros

II. ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVO

A. LIQUIDEZ

Al 30 de junio de 2024 los activos líquidos del Banco que incluye el efectivo y efectos de caja, depósitos en bancos, valores comprados bajo acuerdos de reventa, valor razonable con cambios en resultados, valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales y valores a costo amortizado representan 29.8% del total de activos, 38.3% del total de los depósitos y 33.2% 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 los cuales se constituyen por efectivo y depósitos en bancos, al 30 de junio de 2024 representan el 31.5% del total de activos líquidos. El resto de los activos líquidos lo representaron el 68.5% del total de los activos líquidos.

El Banco cumple con la liquidez legal mínima en porcentajes superiores a los establecidos por la Superintendencia de Bancos del 30%. Al 30 de junio de 2024, la liquidez legal del banco fue de 62.72%.

Activos Líquidos	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y efectos de caja	B/. 6,646,962	B/. 6,702,692
Depósitos en bancos	358,969,061	406,939,150
Sub-Total Activos Líquidos Primarios	365,616,023	413,641,842
Valores a valor razonable con cambios en resultados	101,236,577	2,589,374
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	430,678,208	552,507,645
Valores a costo amortizado	261,628,943	244,872,314
Sub-Total Activos Líquidos Secundarios	795,951,838	799,969,333
Total Activos Líquidos Totales	B/.1,161,567,861	B/.1,213,611,175

Las razones de liquidez del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2024 y 30 de junio de 2023 son las siguientes:

Razones de Liquidez	30-Jun-2024 (Auditado)	30-Jun-2023 (Auditado)
Activos Líquidos Primarios / Total de Activos	9.39%	10.50%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos	12.07%	14.15%
Activos Líquidos Primarios / Depósitos + Obligaciones	10.81%	12.14%
Activos Líquidos / Total de Activos	29.84%	30.81%
Activos Líquidos / Total de Depósitos	38.33%	41.52%
Activos Líquidos / Total de Obligaciones	34.33%	35.61%
Préstamos / Activos	65.59%	63.68%
Préstamos / Depósitos	84.24%	85.85%

B. RECURSOS DE CAPITAL

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2024 alcanzó los B/.422,5 millones.

El capital social autorizado es de B/.300,0 millones, dividido en B/.200,0 millones representado en doscientos millones (200 millones) de acciones comunes con valor nominal de B/.1 cada una, y B/.100,0 millones representado en un millón (1.0 millón) acciones preferentes con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 30 de junio de 2024, se encontraban emitidas y en circulación 182,0 millones de acciones comunes; 300 mil acciones preferentes no acumulativas.

Al 30 de junio de 2024, 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	182,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	100,000,000	300,000	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.

El total de patrimonio del Banco al 30 de junio de 2024 es B/. 422,5 millones. El aumento neto fue por B/.17,8 millones con respecto al 30 de junio de 2023 o un 4.4%, es producto principalmente de las utilidades retenidas.

De acuerdo con las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2024 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.19%.

Patrimonio del Accionista	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 182,000,000	B/. 182,000,000
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Reservas regulatorias	48,790,936	52,162,984
Reservas por valuación de instrumentos financieros	(19,416,376)	(24,276,137)
Superávit por revaluación	6,853,326	6,853,326
Utilidades no distribuidas	174,304,036	158,028,482
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 422,531,922	B/. 404,768,655
Total Pasivos / Total de Patrimonio	8.2	8.7
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	12.18%	11.45%
Total de Patrimonio / Total de Activos	10.86%	10.27%
Índice de Adecuación de Capital	15.19%	15.04%

C. RESULTADO DE LAS OPERACIONES

ACTIVOS

Los activos totales del Banco al 30 de junio 2024 son de B/.3,892.0 millones, mostrando una disminución de B/.48,0 millones o un 1.2% con respecto a junio de 2023. La cartera de préstamos netos aumentó en B/. 54,8 millones o 2.2%, de B/.2,478.2 millones al 30 de junio de 2023 a B/.2,532.9 millones al 30 de junio de 2024. El efectivo y los depósitos en bancos reflejan una disminución de B/.48,0 millones o 11.6% de B/.413,6 millones al 30 de junio de 2023 a B/.365,6 millones al 30 de junio de 2024. La cartera de inversiones presenta una disminución de B/.4,0 millones o 0.5% de B/.800,0 millones al 30 de junio de 2023 a B/.796,0 millones al 30 de junio de 2024.

Al 30 de junio de 2024, los activos productivos representan el 94.9% del total de activos y se componen de la siguiente manera: Cartera de Préstamos netos 65.1%, Efectivo y Depósitos en bancos en 9.4% y Cartera de Inversiones 20.5%.

Activos	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
Efectivo y depósitos en bancos	B/. 365,616,023	B/. 413,641,842
Valores a valor razonable con cambios en resultados	101,236,577	2,589,374
Valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales	430,678,208	552,507,645
Valores a costo amortizado	261,628,943	246,400,463
Préstamos Netos	2,532,942,176	2,478,187,841
Activos Productivos	3,694,510,037	3,691,799,016
Inversión en asociadas	118,600	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	31,810,835	34,462,780
Activos varios	165,597,020	213,797,986
Total de Activos	B/.3,892,036,492	B/.3,940,059,782

Cartera de Préstamos

El saldo de la cartera de préstamos neta del Banco al 30 de junio de 2024 es de B/.2,532.9 millones. La cartera de créditos del Banco cuenta con garantías de depósitos a plazo, bienes inmuebles comerciales, residenciales, fianzas corporativas y personales principalmente entre otras.

A continuación, el detalle da la cartera de préstamos por sector económico:

DESCRIPCION	%	jun-2024	%	jun-2023	VARIACIÓN	
					TOTAL	TOTAL
Sector Interno:						
Comerciales	26.0%	663,198,822	23.1%	579,771,106	83,427,716	14.4%
Hipotecarios comerciales	16.8%	429,578,129	18.7%	470,389,671	(40,811,542)	-8.7%
Interinos de construcción	7.3%	185,940,033	8.8%	221,506,840	(35,566,807)	-16.1%
Facturas descontadas	5.8%	148,287,490	7.4%	185,215,663	(36,928,173)	-19.9%
Préstamos prendarios	6.4%	163,686,701	6.6%	164,775,286	(1,088,585)	-0.7%
Hipotecarios residenciales	6.7%	169,878,923	5.8%	145,528,729	24,350,194	16.7%
Personales	3.2%	81,194,448	3.2%	80,317,575	876,873	1.1%
Industriales	5.1%	129,078,443	3.9%	97,741,921	31,336,522	32.1%
Arrendamientos financieros	2.3%	57,504,888	2.4%	59,059,106	(1,554,218)	-2.6%
Entidades Financieras	1.6%	41,309,049	1.7%	42,547,584	(1,238,535)	-2.9%
Turismo	0.6%	14,615,697	1.0%	24,183,626	(9,567,929)	-39.6%
Financiamientos a través de bonos privados	0.2%	4,731,030	0.2%	4,783,236	(52,206)	-1.1%
Total sector Interno	81.8%	2,089,003,653	82.7%	2,075,820,343	13,183,310	0.6%
Sector Externo:						
Comerciales	2.9%	74,741,744	4.9%	122,527,354	(47,785,610)	-39.0%
Entidades Financieras	8.5%	218,019,295	7.0%	175,482,676	42,536,619	24.2%
Industriales	5.0%	126,569,871	3.7%	93,793,466	32,776,405	34.9%
Agropecuarios	0.9%	23,720,000	1.0%	25,742,543	(2,022,543)	-7.9%
Préstamos prendarios	0.6%	14,427,961	0.3%	7,682,375	6,745,586	87.8%
Hipotecario comerciales	0.2%	5,968,440	0.3%	7,565,830	(1,597,390)	-21.1%
Personales	0.0%	325,414	0.0%	569,899	(244,485)	-42.9%
Total sector Externo	18.2%	463,772,725	17.3%	433,364,143	30,408,582	7.0%
Cartera Total	100.0%	2,552,776,378	100.0%	2,509,184,486	43,591,892	1.7%

La cartera de préstamos netos aumentó en B/. 54,8 millones o 2.2%, de B/.2,478.2 millones al 30 de junio de 2023 a B/.2,532.9 millones al 30 de junio de 2024.

La cartera morosa y vencida del banco al 30 de junio de 2024 asciende a B/.76,1 millones, lo que representa el 3.0% de la cartera bruta total. La reserva para posibles préstamos incobrables es B/. 66,0 millones. El Banco mantiene adecuados niveles de cobertura de la cartera total por 2.6% y de la cartera morosa y vencida por 86.8%.

Cartera de Préstamos por Categoría de Riesgo

A continuación, se resume la clasificación de la cartera de préstamos del banco de acuerdo con lo establecido en el Acuerdo 4-2013 de la Superintendencia de Bancos de Panamá:

B/.	30-Jun-24	%	30-Jun-23	%
Normal	2,069,597,351	81.1	2,071,107,064	82.5
Mención Especial	356,090,797	13.9	317,856,073	12.7
Subnormal	84,192,471	3.3	67,675,841	2.7
Dudosa	18,324,322	0.7	26,876,051	1.1
Irrecuperable	24,571,437	1.0	25,669,457	1.0
Total	2,552,776,378	100.00	2,509,184,486	100.00

La cartera del emisor en la clasificación de normal constituye el 81.1% del total de la cartera bruta, (2023 fue de 82.5%).

Cartera de Inversiones

Al cierre de 2024, las inversiones del Banco Aliado, S. A. alcanzaron la suma de B/.803,4 millones, reflejando un aumento de B/.1,5 millones comparado a junio de 2023.

La cartera de inversiones del banco está compuesta de la siguiente manera:

VRCCUI de Instituciones Financieras Locales.	7.16%
VRCCUI (Bonos Corp. y VCN's) empresas locales.	1.73%
VRCCUI (Bonos Corp. y VCN's) Empresas e Instituciones Financieras de diversos países.	26.49%
Costo Amortizado (Bonos Corp. y VCN's) empresas locales.	30.03%
Costo Amortizado (Bonos Corp. y VCN's) Empresas e Instituciones Financieras de diversos países.	2.95%
VRCCUI Bonos Gubernamentales (locales y extranjeros).	18.65%
VRCCR (Bonos Corp. y VCN's) Empresas e Instituciones Financieras de diversos países.	0.04%
VRCCR de Instituciones Financieras Locales.	0.06%
VRCCR de empresas locales.	0.32%
VRCCR Bonos Gubernamentales	12.25%
VRCCUI Acciones Comunes	0.01%
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0.30%
	100.00%

PASIVOS

En cuanto a los pasivos, los depósitos totales del Banco al 30 de junio de 2024 alcanzaron los B/. 3,030.2 millones mostrando un aumento de B/. 107,4 millones o 3.7% con respecto al total de depósitos al 30 de junio de 2023 de B/. 2,922.8 millones. Los depósitos totales están concentrados en depósitos locales un 90.8%, el resto 9.2%, 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 76.9% o B/.2,330.4 millones, por otra parte, los depósitos a la vista ascienden a B/.186.8 millones y las cuentas de ahorro por B/.513.0 millones.

La mayoría de los fondos del Banco provienen de depósitos a plazo fijo de clientes. El Banco 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. Al 30 de junio de 2024 las fuentes de financiamiento no depósitos, es decir, financiamientos recibidos de bancos y bonos emitidos y en circulación y valores vendidos bajo acuerdo de recompra representaban B/. 353,4 millones equivalente a un 10.2% del total de pasivos del banco. Los financiamientos recibidos de bancos, bonos emitidos y en circulación y valores vendidos bajo acuerdo de recompra, muestran una disminución de B/. 132,0 millones o un 27.2% en comparación a junio de 2023.

Depósito de Clientes e Interbancarios

Depósitos de Clientes	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
A la vista	B/. 186,795,337	B/. 166,767,674
De ahorro	512,957,237	506,822,546
A plazo fijo – locales	2,031,793,829	1,922,716,248
A plazo fijo – extranjeros	264,653,202	299,397,654
Intereses por pagar	33,989,407	27,130,713
Total de Depósitos	B/. 3,030,189,012	B/. 2,922,834,835

Otras Fuentes de Financiamientos

Otras Fuentes de Financiamiento	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
Financiamientos recibidos	B/. 241,144,543	B/. 384,383,544
Bonos corporativos	102,274,535	101,092,157
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,012,868	0
Otros pasivos	85,883,612	126,980,591
Total	B/. 439,315,558	B/. 612,456,292

RESULTADOS

Rentabilidad

Al 30 de junio de 2024, el rendimiento sobre patrimonio promedio total fue de 7.64% y el rendimiento sobre activos promedio fue de 0.81% respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta del Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias para el año terminado el 30 de junio de 2024, fue de B/.31,6 millones reflejando un incremento de B/. 2,9 millones o 10.1% comparado con la utilidad neta al 30 de junio de 2023 de B/.28,7 millones.

Ingresos de Operaciones

Para el año terminado el 30 de junio de 2024, los ingresos por intereses ascienden a B/.240,5 millones lo que representa un aumento de B/.28,8 millones o 13.6% en comparación al mismo período terminado el 30 de junio de 2023. Por su parte los gastos por intereses reflejaron un aumento de B/. 33,9 millones o 26.3% de B/.129,0 millones a junio de 2023 a B/.162,8 millones a junio de 2024.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos ascienden a B/. 49,8 millones al 30 de junio de 2024. Los salarios y otros gastos de personal representan el rubro de mayor participación en el total de gastos en un 51.2%. Otros rubros de importancia dentro de los gastos administrativos son los impuestos varios donde se amortiza el impuesto barcario representan el 5.2%; depreciación del edificio y las mejoras que representan el 6.4%, y los honorarios profesionales el 4.1%, del total de gastos. Los gastos generales y administrativos para el año terminado el 30 de junio de 2024 muestran un aumento de B/. 3,4 millones o 7.4% comparado con el mismo periodo del año anterior.

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	25	189,305,045	172,918,173
Depósitos a plazo		16,742,698	10,899,532
Inversiones en valores		34,433,571	27,893,884
Total de ingresos por intereses		<u>240,481,314</u>	<u>211,711,589</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos de clientes		138,204,466	102,652,859
Financiamientos recibidos		17,568,329	19,337,814
Bonos corporativos por pagar		7,071,553	6,994,535
Total de gastos por intereses	25	<u>162,844,348</u>	<u>128,985,208</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		<u>77,636,966</u>	<u>82,726,381</u>
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	10,683,674	17,242,868
Provisión para (reversión de) pérdidas en inversiones en valores	9	1,554,856	(859,822)
Otras provisiones		180,377	417,674
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		<u>65,218,059</u>	<u>65,925,661</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	21, 25	7,008,869	4,994,369
Gastos de comisiones	25	(1,288,963)	(1,386,794)
Ganancia en venta de inversiones	9	3,588,113	278,348
Ganancia en valores a VRCR		1,726,269	163,913
Reversión de (provisión) para activos adjudicados	12	339,796	(166,668)
Primas de seguros, neto		5,372,134	3,615,491
Participación en pérdida de asociada		(181,400)	0
Otros ingresos		3,568,247	3,125,326
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>20,133,065</u>	<u>10,623,985</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	25	25,504,694	23,784,563
Honorarios profesionales		2,054,216	2,167,456
Impuestos varios		2,577,114	2,372,970
Depreciación y amortización	11	3,162,826	3,194,546
Otros	22	16,493,098	14,852,612
Total de gastos generales y administrativos		<u>49,791,948</u>	<u>46,372,147</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>35,559,176</u>	<u>30,177,499</u>
Impuesto sobre la renta, neto	6	<u>(3,962,286)</u>	<u>(1,496,905)</u>
Utilidad neta		<u>31,596,890</u>	<u>28,690,594</u>

D. ANALISIS DE PERSPECTIVAS

De acuerdo con el Informe Económico y Social del Ministerio de Economía y Finanzas, la economía panameña creció 1.7% en el primer trimestre de 2024, respecto del mismo periodo del año previo. Las actividades que registraron mayor tasa de crecimiento en el primer trimestre de 2024 fueron: Hoteles y restaurantes (14.1%), Actividades inmobiliarias, profesionales, científicas y técnicas; administrativas y servicios de apoyo (9.6%), Actividades financieras y de seguros (7.4%), Artes, entretenimiento y creatividad; otras actividades de servicio (6.9%) y Construcción –mercado-(6.5%). Además, sobresalió el componente Impuestos sobre los productos netos de subsidio (27.1%).

El Banco Mundial proyecta un crecimiento de la economía mundial de 2.6% para 2024, y para América Latina y el Caribe proyecta un crecimiento del 1.8%. Por su parte la Cepal estima un crecimiento de la economía Panameña entre 2.7%~ 3.0% que contrastado contra el crecimiento real reportado por el MEF, deslumbra los retos que enfrenta el país para lograr el crecimiento esperado, aspectos como la definición del proyecto minero, repunte de los ingresos del canal aminorados por variables climáticas y las medidas del Gobierno en el manejo del Balance Fiscal serán claves en la gestión de economía y negocios de lo que resta del año. Un desafío que seguirá teniendo el Sistema Financiero es la gestión de activos y pasivos frente al incremento de las tasas de interés a nivel mundial que ha elevado el costo de financiamiento comprimiendo el margen financiero y utilidades del Sistema Bancario.

Durante el segundo semestre de 2024, con los proyectos del Gobierno en marcha y la confianza en el mismo de personas y empresas, el Banco espera se incrementen las operaciones de crédito y captación de depósitos, manteniendo como perspectiva el enfoque Corporativo tanto local como Internacional que tradicionalmente ha manejado el Banco, con incrementos en los negocios de la Banca Comercial con productos a la medida de las pequeñas y medianas empresas y de Banca Preferencial especialmente en hipotecas residenciales, conservando la dinámica y estándares conservadores de riesgo mostrados a lo largo de nuestra trayectoria.

HECHO DE IMPORTANCIA

MOODY'S LOCAL mejora la calificación de riesgo de Banco Aliado S.A. y Subsidiarias a AA-.pa, con perspectiva estable.

III. DIRECTORES, DIGNATARIOS, EJECUTIVOS, ADMINISTRADORES, ASESORES Y EMPLEADOS.

A. IDENTIDAD

1. Directores, Dignatarios

Moisés Chreim Sasson - Director / Presidente

Nacionalidad	: Panameño
Domicilio Comercial	: May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal	: 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico	: bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono	: 433-9900

Realizó estudios universitarios en el Lyce Francais, Beirut. Accionista, Vicepresidente, Tesorero y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Es Director Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Es miembro activo de la Sociedad B' Nai B'rith de Panamá. Preside las reuniones de Junta Directiva del Emisor y Banco Aliado y el Comité Ejecutivo y de Crédito; así como los Comités de Consumo; Inversiones y Riesgo de Mercado; Leasing; y Factoring de Banco Aliado. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado.

Ezra Hamoui Homsany - Director / Vicepresidente

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : May's Zona Libre, S.A., calle 14 y Ave. Roosevelt, Zona Libre de Colón
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 433-9900

Obtuvo una licenciatura en Administración Pública de la Universidad de Panamá. Es Accionista, Presidente, Representante Legal y Director Gerente de May's Zona Libre, S.A. Además es Director de Corfi Trading, S.A. y Director Vice Presidente de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. Miembro de la Junta Directiva y Fundador de la Academia Hebrea de Panamá. Director de la sociedad internacional de B' Nai B'rith Society International. Es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

Ramy Attie - Director / Secretario

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Tejidos y Confecciones, S.A., calle 2da. Carrasquilla, Panamá
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 263-8888

Obtuvo una licenciatura en Economía y Administración de Negocios en la Universidad de Jerusalén. Es Contador Público Autorizado. Fungió como Consultor de Economía y de Sistema para Panamá y Centro América en Price Waterhouse & Co. Actualmente es Director de Kobesa, S.A., Magic Trading, S.A., Ispo International, S.A., Tejidos y Confecciones, Calzados Superiores, S.A., Distribuidora Durex, S.A., Mera, S.A., Shalva, S.A. y Argo Trading, S.A. Es Director Secretario de Grupo Aliado, S.A. y Banco Aliado, S.A. Es miembro activo de la Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Panamá, Asociación de Contadores Públicos Autorizados de Israel, Sindicato de Industriales de Panamá y de la Asociación de Usuarios de la Zona Libre de Colón, Club Rotario de Panamá, American Chamber of Commerce y Vicepresidente Internacional de B' Nai B'rith. Preside el Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones del Banco Aliado; y es miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito, del Comité de Inversiones y Riesgo de Mercado y de los Comités de Leasing, Factoring y Consumo del Banco Aliado.

Salomon Attie Husney - Director / Sub - Secretario

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Ave. Samuel Lewis y Calle 57 Obarrio Edif. Adison House Plaza
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@banccaliado.com
Teléfono : 300-5100

Realizó sus estudios en The Wharton School of the University of Pennsylvania. Inició su carrera profesional en 1995 en la Empresa Prestige Zona Libre de Colón donde se desempeñó como Vicepresidente de la compañía dedicada a la importación/exportación de textiles. Actualmente es el Presidente CFO de las empresas Magic Trading, S.A., a partir del 2006 lideró la apertura de un total

de 11 tiendas a nivel nacional entre ellas: Susan Miller en 2011, Factory y Outlet en 2012. Es miembro del Comité de Auditoría, Informática, Recursos Humanos y Operaciones

Joseph Eshkenazi Tawachi - Director / Tesorero

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Importadora y Exp. Rosen, calle 14, Zona Libre de Colón, Panamá
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 445-3000

Realizó estudios en la Escuela Lasal, Israel. Es Accionista y Director de las empresas Rosen, S.A., Tempo, S.A., Rodeo Import, S.A. de la Zona Libre de Colón, Rosalinda, S.A., Jo Marc, S.A. y de Italgres Panamá, S.A. Es Director Tesorero de Banco Aliado, S.A. y Grupo Aliado, S.A. y miembro del Comité Ejecutivo y de Crédito del Banco Aliado.

Solly Chreim – Director / Sub - Tesorero

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Mays Zona Libre
Apartado Postal : 0302-000493, Zona Libre de Colón
Correo Electrónico : solly@mayszl.com
Teléfono : 433-9900

Egresado de Ner Israel Rabbibical College en Baltimore. En 1990 inició su carrera profesional en Westpex Limited en Hong Kong como Gerente de Marcas, y actualmente es Gerente Comercial de Mays Zona Libre. A partir del 2015 forma parte de la Junta Directiva De Global Cargo en donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités correspondientes. Es Director de la Junta directiva de Grupo Aliado, S.A..

Joseph Hamoui A. – Director / Vocal

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico : hamouij@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A. y actualmente es Vice Presidente a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal y participa en todos los Comités del Banco Aliado. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A. Es responsable de analizar y evaluar los riesgos inherentes en el entorno del negocio y en las transacciones.

Esteban López - Director Independiente:

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Licenciado en Derecho y Ciencias Políticas en la Universidad Santa María La Antigua, Maestría de Derecho con especialización en Derecho Internacional, Comercio y Finanzas, con énfasis en Arbitraje, en TULANE University. Desde 1994 es socio de la firma de abogados KATZ y LOPEZ. El Lic. López está especializado en arbitraje y tiene una amplia experiencia en arbitrajes nacionales, comerciales e internacionales y en controversias sobre inversiones ante el CIADI. Ha actuado como presidente, co-árbitro, y abogado en arbitrajes nacionales e internacionales en virtud del Reglamento de la CNUDMI, CCI, entre otros. Es miembro de la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional (CCI) representando a la República de Panamá, del Grupo Latinoamericano de Arbitraje de la CCI, de la Comisión de Arbitraje de la CCI. Miembro y ex Vicepresidente y Director del Colegio Nacional de Abogados de Panamá (períodos 2009 -2013),miembro de la Comisión de Arbitraje, Derecho Comercial - Servicios financieros y Prácticas Bancarias y Técnicas de las Comisiones de CCI Panamá Director en representación de la República de Panamá en GAS NATURAL FENOSA(EDECHI). El Lic. López es miembro activo de diversas organizaciones comerciales y de fundación de beneficencia, destinada a prestar apoyo y asistencia social. Miembro Fundador y ex Presidente del Capítulo de Panamá de la Fundación Pide un Deseo (Make-a-Wish Foundation Panamá). Es Director Independiente del Emisor desde Julio de 2013.

Dario Berbey - Director Independiente:

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduado de Banca y Finanzas de la Universidad Santa María la Antigua y tiene una maestría en Administración de Empresas con especialización en Finanzas y Banca en el INCAE. Inicia su carrera bancaria como Jefe de Contabilidad y Operaciones en el Banco Popular del Ecuador. Fue Vicepresidente de Banca del Consumidor de Bancomer encargándose de los negocios de emisión de distintos productos, también fue Director de la Aseguradora Global S.A. parte de G.B. Group.

Angelique Sucre de Hanily - Director Independiente:

Nacionalidad : Panameña
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Licenciada en Ingeniería Industrial de la ULACIT, cuenta con una maestría de Yale School of Management en Administración de Empresas. Durante su carrera laboral se ha desempeñado como Supervisora de producción en Nabisco Royal Panamá, Gerente de marca en Mobil Oil Central America, Gerente Administrativa en Duke University Medical Center, Especialista en estrategia, planeación y análisis de riesgo en el programa de expansión del Canal de Panamá en la Autoridad del Canal y actualmente es Consultora Gerencial Independiente.

Lysa Aued - Director Independiente:

Nacionalidad : Panameña
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : Apartado postal: 0823-04684
Correo Electrónico : bkaliado@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Obtuvo su licenciatura en Artes de la Universidad de Brown en Providence, Rhode Island, en el año 2000, con concentraciones en Comportamiento Organizacional y Gestión. En el ámbito profesional, ha desempeñado roles clave en TECNASA, desde 2011, ha ocupado el cargo de Directora Ejecutiva, donde ha sido responsable de la planificación estratégica, operaciones comerciales y desarrollo corporativo, expandiendo sus operaciones a Guatemala, Ecuador, Costa Rica y Honduras. Además de su carrera en TECNASA, es miembro del Consejo Asesor Internacional de NCR Corporation y del Central America Leadership Initiative del Aspen Institute.

2. Ejecutivos Principales

Gustavo Eisenmann - Presidente Ejecutivo y Gerente General

Nacionalidad : Panameño
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá 55-2109, Paitilla, Panamá
Correo Electrónico : eisenmann@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Gustavo Eisenmann es egresado de la Universidad de Michigan, Ann Arbor con una Licenciatura en Economía y completo su maestría en Nova Southeastern University. Cuenta con más 30 años de experiencia bancaria en la región Centroamericana, así como consultoría y asesoría financiera. Iniciando su carrera en Panabank y posteriormente como Vicepresidente Senior y Gerente General de Banco Cuscatlán. Además, desempeño como Gerente General y Retail Country Business Head en Banco Citibank (Panamá), Socio de Asesoría Financiera y consultoría en Deloitte y Socio Fundador de la firma de Asesoría ELEMENTE.

Gabriel E. Díaz Henríquez - Vicepresidente Ejecutivo y Sub- Gerente General

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de septiembre de 1965
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : diazg@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduado en Florida State University de Licenciado en Administración de Empresas. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Finanzas en Nova Southeastern University y realizó estudios de post-grado en Ingeniería Financiera de la Universidad Interamericana de Panamá. Actualmente es Vicepresidente Senior Finanzas de Banco Aliado, S.A. Anteriormente fue Contralor de American Express Bank, Ltd. Es Presidente del Consejo Directivo del Instituto Bancario Internacional, y Director de la Asociación Bancaria de Panamá.

Kathya Carrasquilla de Díaz – Vicepresidente Senior de Banca Empresarial

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 7 de febrero de 1970
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : diazk@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduada en la Universidad de Panamá de Licenciada en Economía. Obtuvo Maestría en Administración de Empresas con especialización en Comercio Internacional y Mercadeo en la Universidad de Panamá). Actualmente es Primer Vicepresidente de Crédito y Banca Corresponsal de Banco Aliado, S.A. y se desempeñó en altas posiciones ejecutivas en el área corporativa de entidades bancarias de capital panameño en los últimos 15 años. Representó a entidades bancarias en la Cámara Panameña de la Construcción (CAPAC) y es miembro de la Asociación Panameña de Ejecutivos de Empresas (APEDE).

Joseph Hamoui A. – Vicepresidente Senior de Subsidiarias y Productos

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 16 de mayo de 1976
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : hamouij@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Egresado de Wharton School of Business de la Universidad de Pennsylvania, donde obtuvo su licenciatura en Ciencias Económicas con especialización en Finanzas y Administración de Negocios. Tiene una Maestría en Administración de Empresas con énfasis en Finanzas de la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología. En 1997 inició su carrera profesional en Banco Aliado, S.A., y actualmente es Primer Vicepresidente – Operaciones Bancarias a cargo de la Unidad de Riesgos. A partir del 2004 forma parte de la Junta Directiva donde ocupa el cargo de Director Vocal, y participa en todos los Comités del Emisor. Es Director Vocal de Grupo Aliado, S.A. y Director Tesorero de Geneva Asset Management, S.A.

Iris Chang de Ruíz – Vicepresidente Senior de Contraloría

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 30 de junio de 1967
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : changi@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduada de Licenciada en Contabilidad en la Universidad Nacional de Panamá, cuenta con idoneidad de Contador Público Autorizado, obtuvo Maestría en Administración de Negocios, con énfasis en Finanzas y Postgrado en Dirección Estratégica en la Universidad Latinoamericana de Ciencias y Tecnología (ULACIT) también posee un Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera en la Universidad Especializada del Contador (UNESCPA). Experiencia profesional de más de veinticinco años en diferentes entidades bancarias y firma de auditores. Laboró en Towerbank International, Inc. durante dieciséis años, donde ocupó cargos tales como Vicepresidente de Contraloría y Vicepresidente de Auditoría Interna. Desde septiembre de 2015 ocupa el cargo de Primer Vicepresidente y Contralora de Banco Aliado S.A. y Subsidiarias. Ha sido miembro directivo del Instituto de Auditores Interno de Panamá y actualmente es miembro del Colegio de Contadores Público Autorizados de Panamá.

Alí D. Hernández S. - Vicepresidente de Riesgo Integral

Nacionalidad : Panameño
Fecha de Nacimiento : 27 de julio de 1981
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : hernandezal@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduado de la Universidad Central de Venezuela de Licenciado en Ciencias Estadística, con Especialización en Administración de Empresas Financieras en la Universidad Católica Andrés Bello y en Gestión de Riesgo en el Tecnológico de Monterrey, cuenta con diversas certificaciones en gestión de riesgo (ISO 31000), Continuidad de Negocio (ABCP, ISO 22301), Seguridad de la Información (CISSP, ISO 27001), Cumplimiento (ISO 37301). Actualmente es Vicepresidente de Riesgo Integral de Banco Aliado S.A., y se ha desempeña como ejecutivo principal de riesgo en importantes bancos a nivel local e internacional, y como miembro de la Junta Directiva del buro de crédito de Panamá (APC).

Tanya Turner Velasco - Vicepresidente de Cumplimiento

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento: 15 de septiembre de 1976
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : turnert@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555

Graduada de Licenciatura en Derecho y Ciencias Políticas de la Universidad de Panamá, su formación académica incluye Maestría en Administración de Empresas y Capital Humano de la Universidad Interamericana Panamá (UIP); Post Grado en Alta Gerencia, Universidad Interamericana Panamá (UIP); Diplomado en Gestión de Reputación y Crisis (IESA). Inicia su carrera profesional en Pribanco, luego en el 2006, forma parte del equipo directivo encargado de la apertura y expansión Banesco en Panamá y en la región. En 2021, funda TTN Compliance & Legal Services, una empresa dedicada a la consultoría especializada en prevención de blanqueo de capitales, financiamiento del terrorismo, prevención de fraudes, gobierno corporativo. En el 2022 se une a la Superintendencia de Sujetos No Financieros como Asesora Legal y luego como directora de Supervisión encargada y, desde donde participa como miembro del equipo país para la defensa ante GAFI del cierre de plan de acción para la salida de la lista gris.

María Elena de Aparicio – Vicepresidente Senior de Tecnología

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento : 4 de enero de 1966
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S.A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : alvaradom@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555
Fax : 302-1556

Egresada de la Universidad Tecnológica de Panamá donde obtuvo su título de Ingeniería en Sistemas Computacionales, con la distinción Sigma Lambda. En el año 1994 se incorpora al Banco Aliado, procedente de la compañía Schering Plough, S.A. Con más de 19 años de laborar en el Banco, se desempeña actualmente como Vicepresidente - Tecnología. Es miembro de ISACA

(Information System Audit and Control Association) organismo líder de Auditoría, Seguridad y Control en Sistemas de Información y Gobiernos Corporativos.

Jazmin J. Jimenez González – Vicepresidente Adjunto de Auditoría Interna Corporativa

Nacionalidad : Panameña
Fecha de Nacimiento: 19 de diciembre de 1976
Domicilio Comercial : Banco Aliado, S. A., calle 50 y 56, Urbanización Obarrio.
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : jimenezi@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1693

Realizó estudios en la Universidad de Panamá, donde obtuvo Licenciatura en Contabilidad; hizo además estudios de Postgrado en Alta Gerencia y Maestría en Contabilidad y Control Gerencial. Experiencia profesional de más de 22 años. Inició su carrera como Auditor en la firma multinacional Ernst & Young, y ha fungido como Auditor Interno en varias instituciones financieras en Panamá. Es Auditor Interno CPA y cuenta con las Certificaciones internacionales de Control Interno COSO y certificación AML, es miembro activo del Instituto de Auditores Internos de Panamá, así como de la Comisión de Auditoría de la Asociación Bancaria de Panamá. Ingresó a Banco Aliado en el 2014, actualmente ejecuta el cargo de VP Adjunto - Auditoría Interna Corporativa. Es responsable la verificación de cumplimiento de las políticas y directrices autorizadas por la Junta Directiva de Banco Aliado y Subsidiarias, a quien reporta directamente.

3. Asesores Legales

Asesor Legal Externo

El Asesor Legal externo del Emisor es Alfaro, Ferrer & Ramírez. El nombre del contacto principal es el Lic. Alfredo Ramírez, Jr.

Domicilio Comercial : Edificio AFRA, Piso 10 y 11, Avenida Samuel Lewis y calle 54
Apartado Postal : 0816-06904, Panamá Zona 5, República de Panamá
Correo Electrónico : afrapma@afra.com
Teléfono : 263-9355
Fax : 263-7214

Alfaro, Ferrer & Ramírez, actúa como asesores legales de la presente emisión de Bonos. Los Asesores Legales confirman que el Emisor es una sociedad organizada y existente de conformidad con las leyes de la República de Panamá, que los actos referentes a esta emisión han sido debidamente aprobados por los órganos corporativos pertinentes del Emisor y una vez emitidos, los Bonos constituirán obligaciones válidas legales y exigibles de la misma. Lo antes expuesto consta en carta que reposa en los archivos de la Superintendencia del Mercado de Valores, al igual que en los archivos de la Bolsa de Valores de Panamá, S.A., como documento de referencia pública.

Asesor Legal Interno

El asesor legal interno del Emisor es el Lic. Belisario Castillo con idoneidad No. 5,339 del 17 de julio de 2000.

Domicilio Comercial : Edificio Banco Aliado, Calle 50 y 56 Obarrio
Apartado Postal : 0831-02109, Panamá
Correo Electrónico : castillob@bancoaliado.com
Teléfono : 302-1555
Fax : 302-1556

Ramy Attie	-	desde 1992
Moisés Chreim	-	desde 1993
Salomón Attie	-	desde 2015
Solly Chreim	-	desde 2017
Joseph Eshkenazi	-	desde 1997
Joseph Hamoui	-	desde 2004
Esteban López	-	desde 2013
Angelique Sucre	-	desde 2021
Dario Berbey	-	desde 2021

Los actuales Directores y Dignatarios seguirán ejerciendo sus cargos hasta tanto sus sucesores sean elegidos.

D. EMPLEADOS

Al 30 de junio de 2024 el Emisor contaba con 556 empleados (30 de junio de 2023 531 empleados), de los cuales la mayor parte de ellos tienen una extensa experiencia bancaria. No existe ni sindicato ni convención colectiva entre la Empresa y sus empleados.

E. PROPIEDAD ACCIONARIA

El 100% de las acciones comunes emitidas y en circulación de Banco Aliado, S.A. son propiedad de Grupo Aliado, S.A. La propiedad efectiva de las acciones comunes de Grupo Aliado, S.A., al 30 de junio de 2024 se detalla en el siguiente cuadro:

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
Directores y Dignatarios	200,000,000	91%	6	100%

F. ESTRUCTURA DE CAPITALIZACIÓN

Grupo de Acciones	Cantidad de Acciones Comunes Emitidas	% Respecto del Total de Acciones Emitidas y en Circulación	Número de accionistas	% Que representan respecto de la Cantidad Total de Accionistas
1 – 50,000	-	-	-	-
Más de 50,000	200,000,000	91%	6	100%
Totales	200,000,000	91%	6	100%

Persona Controladora

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes del Emisor. Existen 5 accionistas que poseen 17% cada uno y uno que posee 15%.

Cambios en el Control Accionario

A la fecha no existe ningún arreglo que pueda en fecha subsecuente resultar en un cambio de control accionario del Emisor.

Plan de Opciones

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos. Al igual, Grupo Aliado, S.A. no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

Patrimonio del Accionista

El patrimonio neto de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2024 alcanzó los B/.422,5 millones presentando un aumento de 4.4% con respecto al 30 de junio de 2023.

Al 30 de junio de 2024, el capital social autorizado es de B/. 300,000,000 y esta representado de la siguiente manera:

Tipo de Acción	Autorizadas	Emitidas y en Circulación	Valor Nominal por Acción
Acciones Comunes Nominativas	200,000,000	182,000,000	B/.1.00
Acciones Preferentes Nominativas No Acumulativas	100,000,000	300,000	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.

De acuerdo con las regulaciones establecidas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá el índice de adecuación de capital según Basilea no debe ser inferior al 8.0%. Al 30 de junio de 2024 el índice de adecuación de capital de Banco Aliado y Subsidiarias, S.A. fue de 15.19%.

Patrimonio del Accionista	30-Jun-24 (Auditado)	30-Jun-23 (Auditado)
Acciones comunes	B/. 182,000,000	B/. 182,000,000
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000
Reservas regulatorias	48,790,936	52,162,984
Reservas por valuación de instrumentos financieros	(19,416,376)	(24,276,137)
Superávit por revaluación	6,853,326	6,853,326
Utilidades no distribuidas	174,304,036	158,028,482
Total de Patrimonio del Accionista	B/. 422,531,922	B/. 404,768,655
Total Pasivos / Total de Patrimonio	8.2	8.7
Total de Patrimonio / Total de Pasivos	12.18%	11.45%
Total de Patrimonio / Total de Activos	10.86%	10.27%
Índice de Adecuación de Capital	15.19%	15.04%

IV. ACCIONISTAS PRINCIPALES

No existe ningún accionista que de forma individual controle más del 17% de las acciones comunes del Emisor. Existen 5 accionistas que poseen esta participación a nivel individual y 1 que posee 15% a nivel individual.

El Emisor no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos. Al igual, El Grupo Aliado no cuenta con un plan de Opciones como método de compensación de sus Directorios y Ejecutivos.

V. PARTES RELACIONADAS, VINCULOS Y AFILIACIONES

A. NEGOCIOS O CONTRATOS CON PARTES RELACIONADAS:

Los balances generales consolidados y los estados consolidados de utilidades incluían saldos y transacciones con partes relacionadas, tal como se detalla a continuación:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	Compañías Relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves	Compañías Relacionadas	Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves
Activos:				
Préstamos	<u>108,946,476</u>	<u>8,533,459</u>	<u>127,775,283</u>	<u>6,024,931</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,303,900</u>	<u>9,004</u>	<u>980,225</u>	<u>5,881</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>31,116,705</u>	<u>772,616</u>	<u>13,936,313</u>	<u>799,553</u>
Depósitos de ahorro	<u>1,176,768</u>	<u>974,667</u>	<u>3,190,958</u>	<u>1,167,604</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>81,455,191</u>	<u>8,235,029</u>	<u>87,165,787</u>	<u>7,798,153</u>
Bonos corporativos por pagar	<u>38,000,000</u>	<u>0</u>	<u>38,000,000</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>2,731,096</u>	<u>372,774</u>	<u>2,068,134</u>	<u>161,896</u>
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	<u>1,433,399</u>	<u>0</u>	<u>1,992,133</u>	<u>1,100,000</u>
Ingresos y gastos de operación:				
Intereses ganados sobre préstamos	<u>7,963,093</u>	<u>395,688</u>	<u>7,360,173</u>	<u>284,128</u>
Comisiones ganadas	<u>169,791</u>	<u>0</u>	<u>74,294</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	<u>5,547,457</u>	<u>510,308</u>	<u>4,067,918</u>	<u>335,866</u>
Gastos por intereses sobre bonos corporativos	<u>3,282,417</u>	<u>0</u>	<u>3,727,486</u>	<u>0</u>
Gastos de comisiones	<u>735,456</u>	<u>0</u>	<u>790,565</u>	<u>0</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>0</u>	<u>1,041,758</u>	<u>0</u>	<u>1,043,719</u>
Dietas a directores	<u>0</u>	<u>189,500</u>	<u>0</u>	<u>119,500</u>

B. INTERES DE EXPERTOS Y ASESORES

Ninguno de los expertos o asesores que han prestado servicios al Emisor respecto de la presentación de prospectos informativos son a su vez, Accionista, Director o Dignatario del Emisor.

VI. TRATAMIENTO FISCAL

Los titulares de los Bonos y Acciones preferentes emitidos por el Emisor, gozarán de ciertos beneficios fiscales según lo los siguientes decretos y leyes vigentes:

Impuesto sobre Dividendos

Los Tenedores Registrados de Acciones Preferentes recibirán dividendos descontados del impuesto que a continuación se menciona y de cualquier otro impuesto sobre dividendo que pudiese causarse al momento del pago de este. De acuerdo con la ley 49 del 17 de septiembre de 2009, por la cual se reforma el código fiscal y adoptan otras medidas fiscales; en su artículo no. 6 se modifica el artículo 733 del código fiscal vigente, donde se establece la obligación a toda persona jurídica que requiera

aviso de operación, a retener el diez por ciento (10%) de las sumas que se distribuyan a sus accionistas y socios cuando estas sean de fuente panameña y el cinco por ciento (5%) cuando se trate de renta proveniente de fuente extranjera o de operaciones de exportación.

Ganancias de Capital

En vista de que las Acciones Preferentes y los Bonos Corporativos se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores, los Tenedores Registrados podrán acogerse a los beneficios fiscales que otorgan el Artículo 269 del Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, conforme el cual nos e consideraran gravables las ganancias ni deducibles las pérdidas que dimanen de la enajenación de las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos siempre y cuando dicha enajenación se dé a través de una bolsa de valores u otro mercado organizado.

No obstante lo anterior, de conformidad con lo dispuesto en el literal "e" del Artículo 701 del Código Fiscal, en los casos de ganancias obtenidas por la enajenación de valores, como resultado de la aceptación de la oferta pública de compra de acciones (OPA), conforme a lo establecido en el Decreto Ley 1 de 8 de julio de 1999, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, así como por la enajenación de acciones, cuotas de participación y demás valores emitidos por personas jurídicas, que constituyan renta gravable en la República de Panamá, en donde su enajenación no se realice a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, el contribuyente se someterá a un tratamiento de ganancias de capital y en consecuencia calculará el Impuesto sobre la Renta sobre las ganancias obtenidas a una tasa fija del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de retener al vendedor, una suma equivalente al cinco por ciento (5%) del valor total de la enajenación, en concepto de adelanto al Impuesto sobre la Renta sobre la ganancia de capital. El comprador tendrá la obligación de remitir al fisco el monto retenido, dentro de los diez (10) días siguientes a la fecha en que surgió la obligación de pagar. Si hubiere incumplimiento, la sociedad emisora es solidariamente responsable del impuesto no pagado. El contribuyente podrá optar por considerar el monto retenido por el comprador como el Impuesto sobre la Renta definitivo a pagar en concepto de ganancia de capital. Cuando el adelanto del Impuesto retenido sea superior al monto resultante de aplicar la tarifa del diez por ciento (10%) sobre la ganancia de capital obtenida en la enajenación, el contribuyente podrá presentar una declaración jurada especial acreditando la retención efectuada y reclamar el excedente que, a opción del contribuyente, podrá ser devuelto en efectivo o como un crédito fiscal para el pago de tributos administrados por la Dirección General de Ingresos. Este crédito fiscal podrá ser cedido a otros contribuyentes. El monto de las ganancias obtenidas en la enajenación de los valores no será acumulable a los ingresos gravables del contribuyente.

Las Acciones Preferentes se encuentran registradas en la Superintendencia del Mercado de Valores y en consecuencia, salvo en el caso de aceptación de una oferta pública de compra de acciones (OPA), las ganancias de capital que se obtengan mediante la enajenación de las mismas a través de una Bolsa de Valores u otro mercado organizado, estarán exentas del pago del Impuesto Sobre la Renta.

En virtud de las recientes reformas fiscales introducidas mediante Ley No. 8 de 2010, el Emisor de acciones preferentes está obligado a retener el impuesto de dividendo del 10% de las utilidades que distribuya a sus accionistas cuando estas sean de fuente panameña y del 5% cuando sean de fuente extranjera o renta exenta prevista en los literales f y l del Artículo 708 del Código Fiscal.

Impuesto Sobre la Renta con respecto a intereses

Impuesto sobre la Renta con respecto a Intereses: De conformidad con lo dispuesto en el Artículo 270 del Título XVII del Decreto Ley No. 1 de 8 de julio de 1999, tal como fue modificado por el Artículo 146 de la Ley 8 de 2010, por el cual se crea la Comisión Nacional de Valores en su reemplazo, mediante la Ley 67 de 1 de septiembre de 2011 se crea la Superintendencia del Mercado de Valores, y se regula el Mercado de valores de la República de Panamá, salvo lo preceptuado en el artículo

733 del Código Fiscal, que se refiere a las reglas sobre dividendos, estarán exentos del impuesto sobre la renta, los intereses u otros beneficios que se paguen o acrediten sobre valores registrados en la Comisión Nacional de Valores y que, además, sean colocados a través de una bolsa de valores o de otro mercado organizado.

Esta sección es un resumen de disposiciones legales y reglamentarias vigentes y se incluye en este Informe con carácter meramente informativo, y no constituye una garantía por parte del Emisor sobre el tratamiento fiscal que el Ministerio de Economía y Finanzas dará a la inversión en las Acciones Preferentes o a los Bonos Corporativos. Cada tenedor Registrado deberá, independientemente, cerciorarse de las consecuencias fiscales de su inversión en las Acciones Preferentes o Bonos Corporativos antes de realizarla.

**II PARTE
RESUMEN FINANCIERO**

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-24	Jun-23	Jun-22	Jun-21
Ingresos por intereses	240,481,314	211,711,589	181,614,115	194,697,907
Otros (Gastos) Ingresos neto	120,133,065	10,623,985	11,161,299	9,702,672
Gastos por intereses	162,844,348	128,985,208	111,106,965	129,852,667
Gastos de Operación	49,791,948	46,372,147	41,284,037	39,879,552
Provisiones	12,418,007	16,800,720	20,554,118	26,792,824
Utilidad o Pérdida periodo fiscal anterior	28,690,594	23,131,899	13,626,528	11,759,198
Acciones emitidas y en circulación	182,000,000	182,000,000	182,000,000	182,000,000
Utilidad o Pérdida por Acción promedio	0.17	0.16	0.13	0.07
Utilidad o Pérdida del último período fiscal	31,596,890	28,690,594	23,131,899	13,626,528
Acciones promedio del período	182,000,000	182,000,000	182,000,000	182,000,000

BALANCE GENERAL	AÑO	AÑO	AÑO	AÑO
	Jun-24	Jun-23	Jun-22	Jun-21
Préstamos, neto	2,532,942,176	2,478,187,841	2,540,025,101	2,573,322,953
Activos Totales	3,892,036,492	3,940,059,782	3,854,364,908	4,131,494,106
Depósitos Totales	3,030,189,012	2,922,834,835	2,843,102,701	2,904,924,396
Deuda Total	353,431,943	485,475,701	454,018,924	586,576,718
Acciones comunes	182,000,000	182,000,000	182,000,000	182,000,000
Acciones preferidas	30,000,000	30,000,000	30,000,000	30,000,000
Ganancias Retenidas	174,304,036	158,028,482	142,174,047	140,843,535
Patrimonio Total	422,531,922	404,768,655	395,031,893	409,216,982
RAZONES FINANCIERAS:				
Deuda Total + Depósitos/Patrimonio	8.01	8.42	8.35	8.53
Préstamos netos/Activos Totales	65.08%	62.90%	65.90%	62.29%
Morosidad/Reservas NIIF	115.26%	115.77%	93.05%	54.56%
Morosidad/Cartera Total	2.98%	3.32%	2.54%	1.17%

III PARTE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros auditados de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias al 30 de junio de 2024 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV PARTE DIVULGACION

El Informe de Actualización Anual de Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias 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.



Gustavo Eisenmann
Presidente Ejecutivo y Gerente General



**BANCO ALIADO, S. A.
Y SUBSIDIARIAS**
(Panamá, República de Panamá)

Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros Consolidados)

“Este documento ha sido preparado con el conocimiento de que su
contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público
en general”

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado Consolidado de Situación Financiera
Estado Consolidado de Resultados
Estado Consolidado de Utilidades Integrales
Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio
Estado Consolidado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros Consolidados





KPMG
Torre PDC, Ave. Samuel Lewis y
Calle 56 Este, Obarrio
Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 208-0700
Website: kpmg.com.pa

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta Directiva y Accionistas
Banco Aliado, S. A.

Informe sobre la auditoría de los estados financieros consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Banco Aliado, S. A. y Subsidiarias, (en adelante el "Banco"), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 30 de junio de 2024, los estados consolidados de resultados, utilidades integrales, cambios en el patrimonio, y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del Banco al 30 de junio de 2024, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Base de la Opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia) (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos de ética que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en la República de Panamá y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Asunto Clave de la Auditoría

El asunto clave de la auditoría es aquel asunto que, según nuestro juicio profesional, ha sido el más significativo en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente. Este asunto ha sido atendido en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre este, y no expresamos una opinión por separado sobre este asunto.

Reserva para pérdidas en préstamos

Véanse las notas 4(a), 5 (a) y 10 a los estados financieros consolidados

Asunto clave de la auditoría

La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado es considerada el asunto más significativo ya que requiere la aplicación de juicios y el uso de supuestos por parte de la administración para la construcción del modelo de pérdida crediticia esperada ("PCE"). La cartera de préstamos a costo amortizado representa el 65% del total de activos del Banco. La reserva para pérdidas en préstamos a costo amortizado comprende la PCE como resultado del modelo de calificación de préstamos y el mecanismo para determinar la probabilidad de incumplimiento del préstamo según la etapa de deterioro en la que se asigne.

El modelo para estimar la PCE es determinado de acuerdo a la agrupación de los préstamos con características similares de riesgo de crédito, segregado en metodologías para banca de consumo y banca corporativa. Ambas metodologías están compuestas por estimaciones de la probabilidad de incumplimiento de pago, pérdida dada el incumplimiento, análisis prospectivo, exposición ante el incumplimiento y la evaluación de si se ha presentado o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de los préstamos. Estas estimaciones conllevan la aplicación de juicios importantes en dichas metodologías. Esto constituye un reto desde la perspectiva de auditoría debido a la complejidad en la estimación de los componentes utilizados para realizar estos cálculos y la aplicación del juicio de la administración.

Cómo el asunto fue atendido en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría, considerando el uso de especialistas, incluyeron:

- Evaluación del control clave sobre los cálculos de morosidad; revisión de exactitud de información de clientes y del modelo y metodologías utilizadas.
- Para una muestra de préstamos corporativos, clasificados por tipo de actividad y tipo de modelo de clasificación, y deudores con cambios en clasificación de riesgo con base en factores cuantitativos y cualitativos, se inspeccionaron los respectivos expedientes de crédito, incluyendo la información financiera de los deudores, los valores de garantías, determinados por valuadores expertos, que respaldan las operaciones de crédito y otros factores que pudiesen representar un evento que ocasione pérdidas, para determinar la razonabilidad de la calificación de riesgo de crédito asignada por los oficiales de riesgo.
- Se evaluaron las metodologías aplicadas por el Banco en el modelo de estimación de la PCE de conformidad con la NIIF 9 Instrumentos Financieros, por medio de la inspección de políticas, manuales y metodologías documentadas y aprobadas por el gobierno corporativo del Banco.
- Se efectuó una evaluación independiente de los insumos utilizados en las metodologías y se realizó el recálculo según el modelo de estimación de la PCE para estas metodologías.
- Se evaluó lo apropiado de los juicios aplicados por la administración sobre supuestos relativos a las condiciones actuales de la economía y las consideraciones sobre el análisis prospectivo que pueden cambiar el nivel de PCE, basados en nuestra experiencia y conocimiento de la industria, se comparó las variables económicas con fuentes externas.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con los Estados Financieros Consolidados

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF, y del control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y la utilización de la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la administración tenga la intención de liquidar el Banco o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados en su conjunto, están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error material cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran material si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material que resulte de fraude es más elevado que en el caso de un error material que resulte de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos el entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como un negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que el Banco deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia suficiente y apropiada en relación con la información financiera de entidades o actividades de negocio dentro del Banco para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo. Somos responsables solamente de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualesquiera deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

También proporcionamos a los encargados del gobierno corporativo una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relevantes en relación con la independencia y les comunicamos todas las relaciones y otros asuntos que consideremos razonablemente que puedan afectar nuestra independencia y, cuando sea aplicable, las acciones tomadas para eliminar las amenazas o las salvaguardas que se hayan aplicado.

Entre los asuntos que han sido comunicados a los encargados del gobierno corporativo, determinamos aquellos que han sido los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del año corriente y que son, en consecuencia, los asuntos claves de la auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de tal comunicación.

Otros requerimientos legales de información

En cumplimiento con la Ley 280 del 30 de diciembre de 2021, que regula la profesión del contador público autorizado en la República de Panamá, declaramos lo siguiente:

- La dirección, ejecución y supervisión de este trabajo de auditoría se ha realizado físicamente en territorio panameño.
- El socio de la auditoría que ha elaborado este informe de los auditores independientes es Alexis Muñoz Giroldi.
- El equipo de trabajo que ha participado en la auditoría de grupo a la que se refiere este informe, está conformado por Alexis Muñoz Giroldi, Socio; Eddison Pérez, Director; y Kevin Rojas, Gerente Senior.

KPMG

Panamá, República de Panamá
13 de septiembre de 2024



Alexis Muñoz Giroldi
Socio
C.P.A. 702-2003

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Situación Financiera

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja		6,646,962	6,702,692
Depósitos en bancos:			
A la vista - locales		38,127,226	40,749,802
A la vista - extranjeros		50,471,948	45,085,175
A plazo - locales, neto		158,292,706	204,456,348
A plazo - extranjeros		110,815,703	116,323,420
Intereses por cobrar		1,261,478	324,405
Total de efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	7	<u>365,616,023</u>	<u>413,641,842</u>
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	8	2,408,110	0
Inversiones en valores, neto	9	801,009,365	804,913,124
Préstamos		2,552,776,378	2,509,184,486
Reserva para pérdidas en préstamos		(66,010,868)	(71,906,072)
Intereses y comisiones descontadas no ganadas		(4,961,163)	(4,263,035)
Intereses por cobrar		51,137,829	45,172,462
Préstamos a costo amortizado	10, 25	<u>2,532,942,176</u>	<u>2,478,187,841</u>
Inversión en asociadas		118,600	0
Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras, neto	11	31,810,835	34,462,780
Activos adjudicados, neto	12	7,973,341	14,300,215
Gastos pagados por anticipado		13,639,940	12,946,506
Obligaciones de clientes por aceptaciones		18,841,691	70,409,409
Impuesto diferido, neto	6	14,482,234	16,115,105
Deudores varios - operaciones de seguros		9,833,207	8,586,069
Plusvalía	13	71,613,560	71,613,560
Otros activos	14	21,747,410	14,883,331
Total de otros activos		<u>158,131,383</u>	<u>208,854,195</u>
Total de activos		<u><u>3,892,036,492</u></u>	<u><u>3,940,059,782</u></u>

El estado consolidado de situación financiera debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

<u>Pasivos y Patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pasivos:			
Depósitos de clientes:			
A la vista - locales		173,895,656	150,210,150
A la vista - extranjeros		12,899,681	16,557,524
De ahorros		512,957,237	506,822,546
A plazo fijo - locales		2,031,793,829	1,922,716,248
A plazo fijo - extranjeros		264,653,202	299,397,654
Intereses por pagar		33,989,407	27,130,713
Total de depósitos de clientes	25	<u>3,030,189,012</u>	<u>2,922,834,835</u>
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	15	10,012,868	0
Financiamientos recibidos	16	241,144,543	384,383,544
Bonos corporativos por pagar	17, 25	102,274,535	101,092,157
Otros pasivos:			
Giros, cheques de gerencia y certificados		7,472,409	5,301,626
Aceptaciones pendientes		18,841,691	70,409,409
Operaciones de seguros		18,664,227	17,562,727
Otros pasivos	18	40,905,285	33,706,829
Total de otros pasivos		<u>85,883,612</u>	<u>126,980,591</u>
Total de pasivos		<u>3,469,504,570</u>	<u>3,535,291,127</u>
Patrimonio:			
Acciones comunes	19	182,000,000	182,000,000
Acciones preferidas	20	30,000,000	30,000,000
Reservas regulatorias		48,790,936	52,162,984
Reserva por valuación de instrumentos financieros		(19,416,376)	(24,276,137)
Revaluación de inmuebles		6,853,326	6,853,326
Utilidades no distribuidas		174,304,036	158,028,482
Total de patrimonio		<u>422,531,922</u>	<u>404,768,655</u>
Compromisos y contingencias	23, 25		
Total de pasivos y patrimonio		<u>3,892,036,492</u>	<u>3,940,059,782</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Resultados

Por el año terminado el 30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos por intereses:			
Intereses ganados sobre:			
Préstamos	25	189,305,045	172,918,173
Depósitos a plazo		16,742,698	10,899,532
Inversiones en valores		34,433,571	27,893,884
Total de ingresos por intereses		<u>240,481,314</u>	<u>211,711,589</u>
Gastos por intereses sobre:			
Depósitos de clientes		138,204,466	102,652,859
Financiamientos recibidos		17,568,329	19,337,814
Bonos corporativos por pagar		7,071,553	6,994,535
Total de gastos por intereses	25	<u>162,844,348</u>	<u>128,985,208</u>
Ingreso neto por intereses, antes de provisiones		<u>77,636,966</u>	<u>82,726,381</u>
Provisiones por deterioro en activos financieros:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	10,683,674	17,242,868
Provisión para (reversión de) pérdidas en inversiones en valores	9	1,554,856	(859,822)
Otras provisiones		180,377	417,674
Ingreso neto por intereses, después de provisiones		<u>65,218,059</u>	<u>65,925,661</u>
Ingresos (gastos) por servicios bancarios y otros:			
Comisiones ganadas	21, 25	7,008,869	4,994,369
Gastos de comisiones	25	(1,288,963)	(1,386,794)
Ganancia en venta de inversiones	9	3,588,113	278,348
Ganancia en valores a VRCR		1,726,269	163,913
Reversión de (provisión) para activos adjudicados	12	339,796	(166,668)
Primas de seguros, neto		5,372,134	3,615,491
Participación en pérdida de asociada		(181,400)	0
Otros ingresos		3,568,247	3,125,326
Total de ingresos por servicios bancarios y otros, neto		<u>20,133,065</u>	<u>10,623,985</u>
Gastos generales y administrativos:			
Salarios y otros costos de personal	25	25,504,694	23,784,563
Honorarios profesionales		2,054,216	2,167,456
Impuestos varios		2,577,114	2,372,970
Depreciación y amortización	11	3,162,826	3,184,546
Otros	22	16,493,098	14,862,612
Total de gastos generales y administrativos		<u>49,791,948</u>	<u>46,372,147</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta		<u>35,559,176</u>	<u>30,177,499</u>
Impuesto sobre la renta, neto	6	(3,962,286)	(1,486,905)
Utilidad neta		<u>31,596,890</u>	<u>28,690,594</u>

El estado consolidado de resultados debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Utilidades Integrales

Por el año terminado el 30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad neta	31,596,890	28,690,594
Otras utilidades integrales:		
Partidas que son o pueden ser reclasificadas a los resultados de las operaciones:		
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda a VRCOUI	4,900,362	(2,205,214)
Transferencia a resultados por venta de valores a VRCOUI	(40,601)	(80,938)
Total de otras utilidades (pérdidas) integrales del año	<u>4,859,761</u>	<u>(2,286,152)</u>
Total de utilidades integrales del año	<u><u>36,456,651</u></u>	<u><u>26,404,442</u></u>

El estado consolidado de utilidades integrales debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado el 30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

Nota	Acciones Comunes	Acciones preferidas	Reservas regulatorias				Reserva por valuación de instrumentos financieros	Revaluación de inmuebles	Utilidades no distribuidas	Total	
			Provisión dinámica regulatoria	Reserva regulatoria para bienes adjudicados	Exceso de reserva regulatoria de crédito	Reserva regulatoria de crédito					Reserva regulatoria de seguros
Saldo al 30 de junio de 2022	182,000,000	30,000,000	42,156,568	4,277,790	325,620	5,961,227	3,273,300	(21,989,985)	6,853,326	142,174,047	395,031,893
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28,690,594	28,690,594
Otras utilidades integrales:											
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda a VRCOUI	0	0	0	0	0	0	0	(2,205,214)	0	0	(2,205,214)
Transferencia a resultados por venta de valores a VRCOUI	0	0	0	0	0	0	0	(80,938)	0	0	(80,938)
Total de otras pérdidas integrales	0	0	0	0	0	0	0	(2,286,152)	0	0	(2,286,152)
Total de utilidades (pérdidas) integrales del año	0	0	0	0	0	0	0	(2,286,152)	0	28,690,594	26,404,442
Otras transacciones de patrimonio:											
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	270,924	0	0	0	0	(270,924)	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	(5,705,761)	0	0	0	5,705,761	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	1,267,611	0	0	0	0	0	(1,267,611)	0
Reserva regulatoria de seguros	0	0	0	0	0	0	335,705	0	0	(335,705)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	1,267,611	270,924	(5,705,761)	335,705	0	0	3,831,521	0
Transacciones con los accionistas:											
Dividendos pagados de acciones comunes	19	0	0	0	0	0	0	0	0	(14,317,371)	(14,317,371)
Dividendos pagados de acciones preferidas	20	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,281,250)	(2,281,250)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	(69,059)	(69,059)
Total de transacciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(16,667,680)	(16,667,680)
Saldo al 30 de junio de 2023	182,000,000	30,000,000	42,156,568	5,545,401	596,544	255,466	3,609,005	(24,276,137)	6,853,326	158,028,482	404,768,655
Utilidad neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0	31,596,890	31,596,890
Otras utilidades integrales:											
Cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda a VRCOUI	0	0	0	0	0	0	0	4,900,362	0	0	4,900,362
Transferencia a resultados por venta de valores a VRCOUI	0	0	0	0	0	0	0	(40,601)	0	0	(40,601)
Total de otras utilidades integrales	0	0	0	0	0	0	0	4,859,761	0	0	4,859,761
Total de utilidades integrales del año	0	0	0	0	0	0	0	4,859,761	0	31,596,890	36,456,651
Otras transacciones de patrimonio:											
Exceso de reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	(596,544)	0	0	0	0	596,544	0
Reserva regulatoria de crédito	0	0	0	0	0	1,314,446	0	0	0	(1,314,446)	0
Reserva regulatoria para bienes adjudicados	0	0	0	(4,663,490)	0	0	0	0	0	4,663,490	0
Reserva regulatoria de seguros	0	0	0	0	0	0	573,540	0	0	(573,540)	0
Total de otras transacciones de patrimonio	0	0	0	(4,663,490)	(596,544)	1,314,446	573,540	0	0	3,372,048	0
Transacciones con los accionistas:											
Dividendos pagados de acciones comunes	19	0	0	0	0	0	0	0	0	(16,613,071)	(16,613,071)
Dividendos pagados de acciones preferidas	20	0	0	0	0	0	0	0	0	(2,287,500)	(2,287,500)
Impuesto complementario		0	0	0	0	0	0	0	0	207,187	207,187
Total de transacciones con los accionistas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(18,693,384)	(18,693,384)
Saldo al 30 de junio de 2024	182,000,000	30,000,000	42,156,568	881,911	0	1,569,912	4,182,545	(19,416,376)	6,853,326	174,304,036	422,531,922

El estado consolidado de cambios en el patrimonio deber ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Por el año terminado el 30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

	<u>Nota</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Actividades de operación:			
Utilidad neta		31,596,890	28,690,594
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo de las actividades de operación:			
Provisión para pérdidas en préstamos	10	10,683,674	17,242,868
Provisión para (reversión de) pérdidas en inversiones en valores	9	1,554,856	(859,822)
Otras provisiones		180,377	417,674
Depreciación y amortización	11	3,162,826	3,184,546
Ganancia en valores a VRCCR		(1,726,269)	(163,913)
Ganancia en venta de inversiones		(3,588,113)	(278,348)
(Reversión de) provisión para activos adjudicados	12	(339,796)	166,668
Impuesto sobre la renta, neto	6	3,962,286	1,486,905
Ingreso por intereses, neto		(77,636,966)	(82,726,381)
Participación en pérdida de asociada		181,400	0
Cambios en activos y pasivos operativos:			
Depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales mayores a 3 meses		(28,240,001)	400,000
Inversiones en valores a VRCCR		(94,884,879)	1,001,114
Préstamos		(59,472,642)	45,572,748
Otros activos		49,325,876	30,021,190
Depósitos de clientes		100,495,483	79,978,734
Otros pasivos		(42,910,666)	(35,907,770)
Efectivo generado de operaciones:			
Intereses recibidos		233,499,986	209,860,716
Intereses pagados		(157,183,902)	(126,986,462)
Impuesto sobre la renta pagado		(601,002)	(1,252,855)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		<u>(31,940,582)</u>	<u>169,848,206</u>
Actividades de inversión:			
Producto de la emisión de valores comprados bajo acuerdo de reventa		(10,440,000)	(4,999,800)
Pagos de valores comprados bajo acuerdo de reventa		8,040,000	4,999,800
Compra de instrumentos de deuda a VRCOUI		(840,875,980)	(1,206,286,075)
Producto de la venta, redención y amortización de instrumentos de deuda a VRCOUI	9	967,106,791	1,026,149,044
Compra de valores a costo amortizado		(61,807,609)	(51,882,142)
Producto del vencimiento, redención y amortización de valores a costo amortizado	9	43,995,112	31,339,340
Adquisición de inversión en asociada		(300,000)	0
Adquisición de propiedades, mobiliario y equipo		(504,661)	(2,304,410)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		<u>105,213,653</u>	<u>(202,984,243)</u>
Actividades de financiamiento:			
Producto de la emisión de valores vendidos bajo acuerdo de recompra		10,000,000	0
Repagos de financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar redimidos		(614,119,744)	(851,887,469)
Producto de financiamientos recibidos y de la emisión de bonos corporativos por pagar		473,274,237	881,098,900
Dividendos pagados de acciones comunes	19	(16,613,071)	(14,317,371)
Dividendos pagados de acciones preferidas	20	(2,287,500)	(2,281,250)
Impuesto complementario		207,187	(69,059)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		<u>(149,538,891)</u>	<u>12,543,751</u>
Disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo		(76,265,820)	(20,592,286)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		389,904,302	410,496,588
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>313,638,482</u>	<u>389,904,302</u>

El estado consolidado de flujos de efectivo debe ser leído en conjunto con las notas que forman parte integral de los estados financieros consolidados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

30 de junio de 2024

(Cifras en Balboas)

(1) Información General

Banco Aliado, S. A. (el "Banco") inició operaciones el 14 de julio de 1992, en la República de Panamá, mediante Resolución No.9-92 del 7 de mayo de 1992 y opera bajo Licencia General concedida por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, la cual le permite efectuar negocios de banca en Panamá y en el exterior. El Banco es una subsidiaria 100% propiedad de Grupo Aliado, S. A.

Banco Aliado, S. A. (el "Banco"), es dueño de las siguientes subsidiarias:

	<u>Actividad</u>	<u>País de incorporación</u>	<u>Participación controladora</u>	
			<u>2024</u>	<u>2023</u>
Aliado Leasing, S. A.	Arrendamientos financieros	Panamá	100%	100%
Aliado Factoring, S. A.	Negocios de factoraje	Panamá	100%	100%
Financiera Finacredit, S. A.	Otorgamiento de préstamos personales	Panamá	100%	100%
Aliado Seguros, S. A.	Negocios de seguros en ramos generales, vida y fianzas	Panamá	100%	100%
BP Inmobiliaria, S. A.	Tenencia y Administración de bienes raíces	Panamá	100%	100%
Adquisiciones y Ventas, S.A.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate	Panamá	100%	100%
Génesis Commercial Corp.	Adquirir, administrar y vender bienes inmuebles rematados en procesos ejecutivos hipotecarios del Banco, que no hayan sido adquiridos por terceros dentro del remate	Panamá	100%	100%

En adelante, Banco Aliado, S.A. y Subsidiarias se denominará el "Banco".

Las operaciones bancarias en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá (en adelante "la Superintendencia") de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto de Ley No.2 del 22 de febrero de 2008 y las normas que lo desarrollan. Las casas de valores y puestos de bolsa están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo con la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de Julio de 1999, reformado mediante Ley No.67 del 1 de septiembre de 2011.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(1) Información General, continuación

Las operaciones de Aliado Leasing, S.A. y Finacredit, S.A. son reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo a la legislación establecida en la Ley No. 7 del 10 de julio de 1990 y Ley No. 42 del 23 de julio de 2001, respectivamente.

Las compañías de seguro están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo con la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

La oficina principal del Banco está ubicada en Edificio Banco Aliado, S. A., Calle 50 y 56, Urbanización Obarrio, Panamá, República de Panamá.

(2) Base de Preparación

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados del Banco han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF tal como han sido emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Normas de Contabilidad NIIF).

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión el 29 de agosto de 2024, por la administración del Banco.

(b) Base de Medición

Estos estados financieros consolidados, han sido preparados sobre la base de costo histórico, exceptuando los valores a valor razonable con cambios en resultados (VRCCR), los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI) y los activos mantenidos para la venta, los cuales se miden al menor del valor en libros o su valor razonable menos los costos de ventas; los terrenos y edificios que son medidos bajo el método de revaluación; y las inversiones en asociadas que se presentan bajo el método de participación patrimonial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente a la fecha de liquidación en la que el Banco se compromete a comprar o vender un instrumento.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Estos estados financieros consolidados son presentados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio y, en su lugar, el dólar (US\$) de los Estados Unidos de América es utilizado como moneda de curso legal, la cual se considera como la moneda funcional del Banco.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente por el Banco a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados.

(a) Base de Consolidación

(a.1) Subsidiarias

El Banco controla una subsidiaria cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su involucramiento en la subsidiaria y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre esa subsidiaria. Los estados financieros de las subsidiarias, descritas en la Nota 1, están incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha en que cese el mismo.

Los resultados de las subsidiarias adquiridas o dispuestas durante el período son incluidos en el estado consolidado de resultados desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de la disposición, según sea apropiado.

(a.2) Inversiones en Asociadas

Una asociada es una entidad sobre la que el Banco tiene influencia significativa, pero no tiene control o control conjunto, sobre las políticas financieras u operativas. El Banco establece que tiene influencia significativa por medio de la representación en la Junta Directiva de la entidad participada y participación en sus procesos de fijación de políticas.

Las inversiones en asociadas son contabilizadas utilizando el método de participación y son reconocidas inicialmente al costo. El costo de la inversión incluye los costos de transacción.

Los estados financieros consolidados del Banco incluyen la participación sobre las ganancias o pérdidas y otras utilidades (pérdidas) integrales bajo el método de participación, después de ajustes para presentarlas de manera uniforme con las políticas de contabilidad del Banco, desde la fecha en que comienza la influencia significativa hasta la fecha en que la misma cese.

Cuando la participación del Banco en las pérdidas de una asociada iguala o excede su participación en ésta, el Banco deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. El valor en libros de la inversión, junto con cualquier participación a largo plazo que, en esencia, forme parte de la inversión neta de la participada, es reducido a cero, excepto si el Banco tiene una obligación o haya efectuado pagos en nombre de la asociada, en cuyo caso se reconocerá un pasivo.

Se realizará una evaluación de deterioro en la inversión en asociada cuando se haya identificado alguna evidencia objetiva de deterioro. La pérdida por deterioro en la inversión en asociada es medida comparando su importe recuperable con su importe en libros. La pérdida por deterioro se reconocerá en el resultado del año, y es reversada en la medida en que el importe recuperable de la inversión neta se incrementa con posterioridad.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(a.3) Sociedades de Inversión y Vehículos Separados

El Banco maneja y administra activos mantenidos en fideicomisos y otros vehículos de inversión aportados por inversionistas. Los estados financieros de estas entidades no forman parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control sobre la entidad.

(a.4) Entidades Estructuradas

Una entidad estructurada, es una entidad que ha sido diseñada de forma que los derechos de voto o similares no sean el factor determinante para decidir quién controla la entidad, tal como cuando los derechos de voto se relacionan solo con las tareas administrativas y las actividades relevantes se dirigen por medio de acuerdos contractuales. Para determinar si el Banco tiene control y por consiguiente determinar si se consolida la entidad estructurada se evalúan factores de la participada; tales como, su propósito y diseño; su capacidad presente de dirigir las actividades relevantes; la naturaleza de su relación con otras partes; y la exposición a los rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada. Los estados financieros de las entidades estructuradas no son parte de estos estados financieros consolidados, excepto cuando el Banco tiene control.

(a.5) Transacciones Eliminadas en la Consolidación

La totalidad de los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con saldos y transacciones entre las entidades del Banco se eliminan al preparar los estados financieros consolidados.

(a.6) Cambios en las Participaciones del Banco en sus Subsidiarias

Los cambios en las participaciones de propiedad del Banco en subsidiarias, que no den lugar a la pérdida de control, se contabilizan dentro del patrimonio. El importe en libros de las participaciones de propiedad del Banco y el de las participaciones no controladoras se ajustan para reflejar los cambios en su participación relativa en las subsidiarias. Cualquier diferencia entre el monto por el cual se ajustó las participaciones no controladoras y el valor razonable de la contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio y es atribuida a los propietarios de la controladora.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cambio que rige a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera son convertidos a la moneda funcional basados en la tasa de cambio vigente a la fecha del estado consolidado de situación financiera y los ingresos y gastos basados en la tasa de cambio promedio del año.

Las ganancias y pérdidas resultantes en transacciones con moneda extranjera son presentadas en otros ingresos y otros gastos en el estado consolidado de resultados.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(c) Medición de Valor Razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, o en su ausencia, en el mercado más ventajoso al cual el Banco tenga acceso en el momento. El valor razonable de un pasivo refleja el efecto del riesgo de incumplimiento.

Cuando es aplicable, el Banco mide el valor razonable de un instrumento utilizando un precio cotizado en un mercado activo para tal instrumento. Un mercado es considerado como activo, si las transacciones de estos activos o pasivos tienen lugar con frecuencia y volumen suficiente para proporcionar información para fijar precios sobre una base continua.

Cuando no existe un precio cotizado en un mercado activo, el Banco utiliza técnicas de valoración que maximizan el uso de datos de entrada observables relevantes y minimizan el uso de datos de entrada no observables. La técnica de valoración escogida incorpora todos los factores que los participantes del mercado tendrían en cuenta al fijar el precio de una transacción.

La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el reconocimiento inicial es normalmente el precio de transacción. Si el Banco determina que el valor razonable en el reconocimiento inicial difiere del precio de transacción y el valor razonable no es evidenciado por un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento financiero idéntico, ni se basa en una técnica de valoración que utiliza solo datos procedentes de mercados observables, el instrumento financiero es inicialmente medido a valor razonable ajustado por la diferencia entre el valor razonable en el reconocimiento inicial y el precio de transacción. Posteriormente, la diferencia es reconocida en el resultado del período de forma adecuada durante la vida del instrumento, a más tardar cuando la valoración se sustenta únicamente por datos observables en el mercado o la transacción se ha cerrado.

El valor razonable de un depósito a la vista no es inferior al monto a pagar o a cobrar cuando se convierta exigible, descontado desde la primera fecha en la que pueda requerirse el pago.

El Banco reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del período durante el cual ocurrió el cambio.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(d) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Para propósitos del estado consolidado de flujos de efectivo, los equivalentes de efectivo incluyen efectivo y efectos de caja, depósitos a la vista y depósitos a plazo en bancos con vencimientos originales de tres meses o menos.

(e) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa son transacciones a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se toma posesión de los valores a un descuento del valor de mercado y se acuerda revenderlos al deudor a una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el valor de compra y el precio de venta futuro se reconoce como ingreso por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores recibidos como colateral no son reconocidos en los estados financieros consolidados a menos que se dé un incumplimiento por parte de la contraparte del contrato, que le otorgue el derecho al Banco de apropiarse los valores.

El valor de mercado de estas inversiones se monitorea, y se obtiene una garantía adicional cuando sea apropiado para cubrir la exposición al riesgo de crédito.

(f) Instrumentos Financieros

Los activos y pasivos financieros son clasificados con base en el objetivo del modelo de negocio en el que se mantiene el activo financiero.

En su reconocimiento inicial, los activos financieros son clasificados como medidos a:

- Costo amortizado (CA)
- Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)
- Valor razonable con cambios en resultados (VRRCR)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de efectivo contractuales; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

1. El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es logrado al cobrar flujos de efectivo contractuales y al vender estos activos financieros; y
2. Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de efectivo derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, el Banco puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de otras utilidades integrales. Esta elección se realiza sobre una base de instrumento por instrumento.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos a CA o a VRCOUI como se describe anteriormente, son medidos a VRRCR.

Adicionalmente, en el reconocimiento inicial, el Banco puede designar de manera irrevocable un activo financiero que cumple con los requerimientos de medición a CA o VRCOUI a ser medido a VRRCR si al hacerlo se elimina o se reduce significativamente una asimetría contable que pudiese ocurrir de no hacerlo. El Banco por ahora no hace uso de esta opción.

Evaluación del modelo de negocio

El Banco realiza una evaluación de los objetivos de los modelos de negocio en los cuales se mantienen los diferentes activos financieros a nivel de portafolio para reflejar, de la mejor manera, la forma en que gestiona el negocio en cada subsidiaria y cómo se proporciona la información a la gerencia. La información considerada incluye:

- Las políticas y los objetivos señalados para cada portafolio y la operación de esas políticas en la práctica. Estas incluyen si la estrategia de la administración se enfoca en cobrar ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de rendimiento de interés concreto o coordinar la duración de los activos financieros con la de los pasivos que dichos activos están financiando o las salidas de efectivo esperadas o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos;
- Cómo se evalúan e informa al respecto al personal clave de la administración del Banco sobre el rendimiento de la cartera;
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos en el modelo de negocio) y la forma en que se administran dichos riesgos;
- Cómo se retribuye a los gestores del negocio (por ejemplo, si la compensación se basa en el valor razonable de los activos gestionados o sobre los flujos de efectivo contractuales obtenidos); y
- La frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en períodos anteriores, las razones de esas ventas y las expectativas sobre la actividad de ventas futuras.

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado sobre una base de valor razonable, son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Evaluación de si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses (SPPI)

Para el propósito de esta evaluación, “principal” es definido como el valor razonable del activo financiero al momento del reconocimiento inicial. “Interés” es definido como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo básico de préstamos y otros costos asociados (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son solamente pagos de principal e intereses, el Banco considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye la evaluación para determinar si el activo financiero contiene un término contractual que pudiese cambiar el período o monto de los flujos de efectivo contractuales de tal modo que no cumpla con esta condición. Al hacer esta evaluación, el Banco considera:

- Eventos contingentes que cambiarán el monto y periodicidad de los flujos de efectivo;
- Condiciones de apalancamiento;
- Términos de pago anticipado y extensión;
- Términos que limitan al Banco para obtener flujos de efectivo de activos específicos (ejemplo, acuerdos de activos sin recursos); y
- Características que modifican las consideraciones para el valor del dinero en el tiempo (ejemplo, revisión periódica de tasas de interés).

Deterioro de activos financieros

El Banco evalúa el deterioro de activos financieros mediante un modelo de pérdida crediticia esperada (PCE). Este modelo requiere que se aplique juicio considerable con respecto a cómo los cambios en los factores económicos afectan la PCE, lo que se determina sobre una base promedio ponderada.

El modelo de deterioro se aplica a los siguientes activos financieros que no son medidos a VRCCR:

- Instrumentos de deuda (depósitos en bancos, préstamos por cobrar, e inversiones en valores);
- Arrendamientos por cobrar;
- Contratos de garantía financiera emitidos irrevocables; y
- Compromisos de préstamos emitidos irrevocables

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

El Banco reconoce una provisión por deterioro de activos financieros medidos a CA y a VRCOUI en un monto igual a una pérdida crediticia esperada en un período de doce meses posteriores a la fecha de reporte de los estados financieros consolidados durante la vida remanente del instrumento financiero. La pérdida esperada en la vida remanente del instrumento financiero son las pérdidas esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento sobre la vida esperada, mientras que las pérdidas esperadas en el período de doce meses son la porción de pérdidas esperadas que resultan de los eventos de incumplimiento que son posibles dentro de los doce meses después de la fecha de reporte.

Las reservas para pérdidas se reconocen en un monto igual a la PCE durante el tiempo de vida esperada del activo, excepto en los siguientes casos, en los cuales el monto reconocido equivale a la PCE de 12 meses subsiguientes a la fecha de medición:

- Valores en instrumentos de deuda en los que se determina que tienen riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros activos financieros (distintos a arrendamientos por cobrar) sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Los requerimientos de deterioro son complejos y requieren juicios, estimados y suposiciones significativas de la gerencia particularmente en las siguientes áreas:

- Evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial e;
- Incorporar información prospectiva en la medición de las pérdidas crediticias esperadas.

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de la siguiente manera:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte: el valor presente de todos los atrasos de pagos contractuales de efectivo (ej. la diferencia entre los flujos de efectivo adeudados al Banco de acuerdo con el contrato y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir);
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte: la diferencia entre el valor en libros y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados;
- Compromisos de préstamos pendientes: el valor presente de la diferencia entre los flujos de efectivo contractuales que son adeudados al Banco en el caso que se ejecute el compromiso y los flujos de efectivo que el Banco espera recibir; y
- Contratos de garantías financieras: los pagos esperados para reembolsar al tenedor menos cualquier monto que el Banco espera recuperar.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Definición de incumplimiento

El Banco considera un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin curso de acciones por parte del Banco para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 90 días en cualquier obligación crediticia material. Los sobregiros son considerados como morosos una vez que el cliente ha sobrepasado el límite aprobado o se le ha aprobado un límite menor que el saldo vigente.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, el Banco considera indicadores que son:

- Cualitativos - ej. incumplimiento de cláusulas contractuales
- Cuantitativos - ej. estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Basado en datos desarrollados internamente y obtenidos de fuentes externas.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento y su importancia, pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias.

La medición del deterioro se realiza por medio de modelos de evaluación colectiva e individual, tal como se detalla a continuación:

Metodología individual

La metodología de análisis individual se aplica en exposiciones significativas e incluye la evaluación de escenarios de pérdida ponderados, teniendo en cuenta las expectativas económicas y las condiciones particulares de cada deudor.

El Banco evalúa los créditos clasificados en incumplimiento analizando el perfil de la deuda de cada deudor, las garantías otorgadas que amparan la facilidad e información financiera, comportamiento crediticio del cliente y del sector.

Los activos financieros significativos son considerados incumplidos cuando, basados en información y eventos actuales o pasados, es probable que el Banco no pueda recuperar todos los montos descritos en el contrato original incluyendo los intereses y comisiones pactados en el contrato.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Modelos colectivos

Cuando la estimación de la pérdida crediticia esperada (PCE) es llevada a cabo en forma colectiva, los instrumentos financieros son agrupados en función de las características de riesgo compartidas, que incluyen:

- Tipo de instrumento; y
- Tipo de garantía.

La agrupación está sujeta a una revisión periódica para garantizar que las exposiciones dentro de un grupo particular permanezcan apropiadamente homogéneas.

Para los portafolios en los cuales el Banco tiene datos históricos limitados, se utiliza información de referencia externa para complementar los datos de información histórica disponible internamente.

Incremento Significativo en el Riesgo de Crédito

Cuando se determina si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, el Banco considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo tanto información y análisis cuantitativo y cualitativo, basados en la experiencia histórica y a la evaluación experta de crédito del Banco incluyendo información con proyección.

El Banco identifica si ha ocurrido un incremento significativo en el riesgo de crédito para cada exposición comparando entre:

- La probabilidad de incumplimiento (PI) durante la vida remanente a la fecha de reporte; con
- La PI durante la vida remanente a este punto en el tiempo que fue estimada en el momento de reconocimiento inicial de la exposición.

Calificación de Riesgo de Crédito

El Banco asigna a cada exposición una calificación de riesgo de crédito basada en una variedad de datos que se determinen sean predictivos de la PI y aplicando juicio de crédito experto. El Banco utiliza estas calificaciones para propósitos de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito. Las calificaciones de riesgos de crédito son definidas utilizando factores cualitativos y cuantitativos que son indicativos de riesgo de pérdida. Estos factores varían dependiendo de la naturaleza de la exposición y el tipo de prestatario.

Las calificaciones de riesgo de crédito son definidas y calibradas para que el riesgo de pérdida incremente exponencialmente a medida que el riesgo de crédito se deteriora, por ejemplo, la diferencia en el riesgo de pérdida entre las calificaciones 1 y 2 sea menor que la diferencia entre el riesgo de crédito de las calificaciones 2 y 3.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Cada exposición es asignada a una calificación de riesgo de crédito al momento del reconocimiento inicial basado en información disponible sobre el deudor. Las exposiciones están sujetas a monitoreo continuo, que puede resultar en el desplazamiento de una exposición a una calificación de riesgo de crédito distinta.

Generando la estructura de término de la PI

Las calificaciones de riesgo de crédito son el insumo principal para determinar la estructura de término de la PI para las diferentes exposiciones. El Banco obtiene la información de desempeño y pérdida sobre las exposiciones al riesgo de crédito analizadas por jurisdicción o región, tipo de producto y deudor; así como por la calificación de riesgo de crédito. Para algunas carteras, la información comparada con agencias de referencia de crédito externas también puede ser utilizada.

El Banco emplea modelos estadísticos para analizar los datos recolectados y generar estimados de la PI sobre la vida remanente de las exposiciones y cómo esas probabilidades de deterioro cambiarán como resultado del paso del tiempo. Este análisis incluye la identificación y calibración de relaciones entre cambios en la tasa de pérdida y los cambios de factores macroeconómicos claves, al igual que un análisis del impacto de otros factores (ej. experiencia de diferimiento) sobre el riesgo de pérdida.

Para la mayoría de las exposiciones, los indicadores macroeconómicos clave generalmente incluyen: crecimiento del producto interno bruto (PIB), crecimiento de índice mensual de la actividad económica (IMAE) y tasa de interés de referencia.

Determinar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente

Los criterios para determinar si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente varía dependiendo del portafolio y deberán incluir cambios cuantitativos en la PI y factores cualitativos, incluyendo límites basados en morosidad.

El Banco determina que una exposición a riesgo de crédito refleja un incremento significativo desde su reconocimiento inicial si, basado en los modelos cuantitativos del Banco, la PI durante la vida remanente refleja un incremento superior a un rango determinado.

En ciertas instancias, utilizando el juicio experto en crédito, y con base en información histórica relevante, el Banco puede determinar que una exposición ha incrementado significativamente su riesgo de crédito si factores cualitativos particulares que considera, son indicativos de esto y cuyo efecto no se reflejaría completamente de otra forma por medio de un análisis cuantitativo oportuno.

Como límite, el Banco considerará presuntamente que un incremento significativo en riesgo de crédito ocurre a más tardar cuando un activo presenta morosidad por más de 30 días.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

El Banco monitorea la efectividad de los criterios utilizados para identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito por medio de revisiones regulares que confirmen:

- Los criterios son capaces de identificar incrementos significativos en el riesgo de crédito antes de que una exposición se encuentre en estado de incumplimiento;
- Los criterios no están alineados a un punto en el tiempo cuando el activo presente morosidad de 30 días; y
- El promedio de tiempo en la identificación de un incremento significativo en el riesgo de crédito y el incumplimiento parecen razonables;
- Las exposiciones generalmente no son transferidas directamente desde la PCE de doce meses siguientes a la medición de préstamos incumplidos de créditos deteriorados;
- No hay volatilidad imprevista en la reserva de préstamos derivada de transferencias entre la PCE a 12 meses (etapa 1) y PCE durante la vida del instrumento (etapa 2).

Activos Financieros Modificados

Los términos contractuales de los créditos pueden ser modificados por un número de razones incluyendo cambios en las condiciones de mercado, retención de clientes y otros factores no relacionados a un actual o potencial deterioro del crédito del cliente.

Cuando los términos de un activo financiero son modificados, y la modificación no resulta en una baja de cuenta del activo en el estado consolidado de situación financiera, la determinación de si el riesgo de crédito se ha incrementado significativamente refleja comparaciones de:

- La PI por la vida remanente a la fecha del reporte basado en los términos modificados con;
- La PI por la vida remanente estimada basada en datos a la fecha de reconocimiento inicial y los términos originales contractuales.

El Banco renegocia préstamos a clientes en dificultades financieras para maximizar las oportunidades de recuperación y reducir la probabilidad de incumplimiento. Bajo las políticas de renegociación del Banco a los clientes en dificultades financieras se les otorgan concesiones que generalmente corresponden a disminuciones en las tasas de interés, ampliación de los plazos para el pago, rebajas en los saldos adeudados o una combinación de los anteriores.

Para activos financieros modificados como parte de las políticas de renegociación del Banco, la estimación de la PI reflejará si las modificaciones han mejorado o restaurado la habilidad del Banco para recaudar los intereses y el principal y las experiencias previas del Banco de acciones similares. Como parte de este proceso, el Banco evalúa el cumplimiento de los pagos por el deudor contra los términos modificados de la deuda y considera varios indicadores de comportamiento de dicho deudor o grupo de deudores modificados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Generalmente los indicadores de reestructuración son un factor relevante de incremento en el riesgo de crédito. Por consiguiente, un deudor reestructurado necesita demostrar un comportamiento de pagos consistente sobre un período de tiempo, antes de no ser considerado más como un crédito deteriorado o que la PI ha disminuido de tal forma que la provisión pueda ser revertida y el crédito medido por deterioro en un plazo de doce meses posterior a la fecha de reporte.

Cuando un activo financiero es modificado, el Banco verifica si esta modificación resulta en una baja en cuentas. La modificación resulta en una baja en cuentas cuando los nuevos términos son sustancialmente diferentes a los términos contractuales originales, el Banco considera los siguientes:

- Factores cualitativos, tales como flujos de efectivo después de la modificación ya no son SPPI, cambio de moneda o cambio de contraparte, la extensión del cambio en tasa de interés, vencimiento, acuerdos de pago. Si ellos no identifican de manera clara una modificación importante, entonces;
- Una valoración cuantitativa es realizada para comprar el valor presente de los flujos de efectivo contractuales restantes según los términos originales con los flujos de efectivo contractuales según los términos revisados, ambas cantidades descontadas al interés efectivo original.
- Si los flujos de efectivo del activo modificado contabilizado al costo amortizado no son sustancialmente diferentes, la modificación no dará como resultado la baja en cuentas del activo financiero. En este caso, el Banco vuelve a calcular el importe en libros bruto del activo financiero y reconoce en sus resultados el ajuste del importe en libros bruto como una ganancia o pérdida por modificación. Si dicha modificación se lleva a cabo debido a dificultades financieras del deudor, entonces la ganancia o pérdida se presenta como provisión para pérdidas en préstamos.

Insumos en la medición de PCE

Los insumos clave en la medición del PCE son usualmente las estructuras de términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Los anteriores parámetros son derivados de modelos estadísticos internos y otra información histórica. Estos modelos son ajustados para reflejar información prospectiva como se describe a continuación:

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Las PI son estimadas en ciertas fechas, las cuales son calculadas con base en modelos estadísticos de clasificación y evaluadas usando herramientas de calificación ajustadas a las diferentes categorías de contraparte y exposiciones. Estos modelos estadísticos son basados en datos compilados internamente comprendiendo tanto factores cualitativos como cuantitativos. Si una contraparte o exposición migra entre las diferentes calificaciones entonces esto originará un cambio de la PI estimada. Las PI son estimadas considerando términos contractuales de vencimiento de las exposiciones y las tasas estimadas de prepagos.

La PDI es la magnitud de la pérdida dado un evento de incumplimiento. El Banco estima los parámetros del PDI basado en un histórico de tasa de recuperación de reclamos en contra de contrapartes en estado de incumplimiento. Los modelos de PDI consideran la estructura, colateral, nivel de preferencia del reclamo, industria de la contraparte y costos de recuperación de cualquier garantía integral para el activo financiero. Para préstamos garantizados por propiedades, los índices relativos al valor de la garantía en relación con el préstamo ("LTV"), se utilizan como parámetros en la determinación de la PDI. Los estimados de PDI son calibrados a diferentes escenarios económicos y para préstamos garantizados con bienes raíces, se consideran las variaciones en los índices de precios de estos bienes. Dichos préstamos son calculados sobre bases de flujo de efectivo descontado usando la tasa de interés efectiva del crédito.

La EI representa la exposición esperada en el evento de incumplimiento. El Banco deriva la EI de la exposición actual a la contraparte y los cambios potenciales a la cifra actual permitida bajo contrato, incluyendo cualquier amortización. La PDI de un activo financiero será el valor bruto en libros al momento del incumplimiento. Para compromisos de préstamos y garantías financieras, la PDI considera el monto previsto, así como futuros montos potenciales que puedan ser retirados o repagados bajo el contrato, los cuales serán estimados basados en observaciones históricas y proyecciones. Para algunos activos financieros, el Banco determina la PDI por medio de un modelo de rangos de resultados de exposición posibles en varios puntos en el tiempo utilizando escenarios y técnicas estadísticas. La PDI puede diferir de la utilizada para propósitos regulatorios. Las diferencias principales se relacionan con: solo compromisos irrevocables pendientes incluidos para propósitos contables, eliminación de ajustes de sesgo conservador, supuestos de calibración por recesión, y ajustes para eliminar cualquier exceso sobre el monto máximo contractual.

Según lo descrito anteriormente, y sujeto a utilizar un máximo de PI a 12 meses para activos financieros cuyo riesgo de crédito no ha incrementado significativamente, el Banco mide la PDI considerando el riesgo de incumplimiento sobre el período máximo contractual (incluyendo cualquier opción de extensión del deudor) sobre el cual se expone al riesgo de crédito, aun cuando, para propósitos de administración de riesgo, el Banco considera un período más largo. El período contractual máximo se extiende a la fecha a la cual el Banco tiene el derecho para requerir el pago de un adelanto o terminar el compromiso de préstamo o garantía.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Para sobregiros comerciales y facilidades de tarjetas de crédito que incluyen tanto un préstamo y un componente de compromiso pendiente, el Banco mide la PCE sobre un período más largo que el período contractual máximo si la habilidad del Banco para requerir el repago y cancelar el compromiso pendiente no limita su exposición a pérdidas de crédito al período de notificación contractual. Estas facilidades no tienen un término fijo o estructura de repago y son administradas sobre una base colectiva. El Banco puede cancelarlas de inmediato pero este derecho contractual no es utilizado por la administración en el día a día, ya que solo se utiliza cuando el Banco es consciente de que existe un incremento en el riesgo de crédito al nivel de la operación. El período más largo será estimado tomando en consideración las acciones para administrar el riesgo de crédito que el Banco espera realizar y que sirven para mitigar la PCE. Estos incluyen reducciones en límites, cancelación de operaciones y/o conversión del saldo restante en un préstamo con periodicidad de pagos fija.

Donde la modelación de parámetros es ejecutada sobre bases colectivas los activos financieros se agrupan sobre la base de características de riesgos similares que incluyen:

- Tipo de instrumento
- Calificación de riesgo de crédito
- Garantía
- Fecha de reconocimiento inicial
- Término remanente para el vencimiento
- Industria
- Locación geográfica del deudor

Las anteriores agrupaciones están sujetas a revisiones regulares para asegurar que las exposiciones de un grupo en particular permanecen homogéneas.

El enfoque del Banco es preparar información económica prospectiva dentro de su evaluación, la cual es indicada a continuación:

Proyección de condiciones

El Banco incorpora información con proyección de condiciones tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de la PCE. Basado en las recomendaciones del Comité de Gestión Integral de Riesgo y del Comité de Tesorería e Inversiones del Banco, expertos económicos y consideración de una variedad de información externa actual y proyectada.

El Banco formula una proyección de las variables económicas relevantes al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

La información externa incluye datos económicos y proyecciones publicadas por entidades gubernamentales y autoridades monetarias en los países en los que el Banco opera, organizaciones supranacionales como la OCDE (Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico) y el Fondo Monetario Internacional, y proyecciones académicas, del sector privado y agencias calificadoras de riesgos.

El escenario base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuesto. Los otros escenarios representan un resultado más optimista y pesimista. El Banco también realiza periódicamente pruebas de tensión de impacto extremo para calibrar la determinación de estos otros escenarios representativos.

Presentación de la reserva para pérdida crediticias esperadas (PCE) en el estado consolidado de situación financiera

A continuación, se detalla cómo se presentan las reservas para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera:

Activos financieros medidos a costo amortizado: como una deducción del valor bruto en libros de los activos.

Compromisos de préstamos y contratos de garantía financiera: en general, como provisión; e Instrumentos de deuda medidos a VRCOUI: no se reconoce una reserva para pérdidas crediticias esperadas en el estado consolidado de situación financiera porque el valor en libros de estos activos es su valor razonable. Sin embargo, la reserva para pérdidas crediticias esperadas se revela y se reconoce en la reserva para valuación de inversiones dentro del patrimonio.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se clasifican a costo amortizado usando el método de interés efectivo, excepto cuando existen pasivos financieros que se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados.

(g) *Préstamos*

Los préstamos por cobrar son activos financieros no derivativos con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo y originados generalmente al proveer fondos a un deudor en calidad de préstamos. Los préstamos se presentan a su valor principal pendiente de cobro, menos los intereses y comisiones descontadas no ganadas y la reserva para pérdidas en préstamos. Los intereses y comisiones descontadas no ganadas se reconocen como ingresos durante la vida de los préstamos utilizando el método de tasa de interés efectiva. Dentro de la cartera de préstamos están incluidos los arrendamientos financieros y el factoraje por cobrar.

El factoraje consiste en la compra de facturas, que se presentan a su valor principal pendiente de cobro. Las facturas descontadas por cobrar, netas de su interés cobrado por adelantado se presentan como parte de la cartera de préstamos.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(h) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Propiedades, mobiliario, equipo y mejoras comprenden edificios, mobiliario y mejoras utilizados por sucursales y oficinas, así como los derechos de uso. Todas las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras son registrados al costo histórico menos depreciación y amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro, excepto los terrenos y los edificios que se reconocen, aplicando el modelo de costo revaluado. El costo histórico incluye el gasto que es directamente atribuible a la adquisición de los bienes.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, o cuando es probable que el Banco obtenga los beneficios económicos futuros asociados al bien y el costo del bien se pueda medir confiablemente. Los costos considerados como reparaciones y mantenimiento se reconocen en los resultados de operación durante el período financiero en el cual se incurren.

Modelo de revaluación de propiedades

Con posterioridad a su reconocimiento como activo, los terrenos y edificaciones cuyo valor razonable puede medirse con fiabilidad se contabilizarán por su valor revaluado, que es su valor razonable en el momento de la revaluación, menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que hayan sufrido. Las revaluaciones se harán con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera del valor razonable al final del período que se informa.

Las disminuciones en el saldo de la reserva por revaluaciones de propiedades se reducen directamente del saldo de esa reserva.

Los gastos de depreciación de propiedades, mobiliario y equipo y amortización de mejoras se reconocen en las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta considerando la vida útil de los activos. Los terrenos no se deprecian. La vida útil de los activos se resume como sigue:

Edificios	30 años
Mejoras a la propiedad	5 -20 años
Mobiliario y equipo de oficina	5 -10 años
Equipo rodante	5 - 7 años
Equipo tecnológico	5 años
Derecho de uso	2 - 7 años

El monto equivalente al gasto por depreciación asociado con la revaluación de edificios se traspa de la cuenta de patrimonio de reserva por revaluación de inmuebles a utilidades no distribuidas a medida que se utilizan esos activos, sin afectar los resultados de operación.

La vida útil de los activos se revisa y se ajusta si es apropiado, en cada fecha de reporte. Las propiedades y equipo se revisan para deterioro siempre que los acontecimientos o los cambios en circunstancias indiquen que el valor en libros puede no ser recuperable.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

El valor en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el valor recuperable estimado. La cantidad recuperable es la más alta entre el valor razonable del activo menos el costo de vender y valor en uso.

(i) Arrendamientos

El Banco evaluará al inicio si un contrato es, o contiene, un arrendamiento, y contabilizará cada componente del arrendamiento dentro del contrato como un arrendamiento de forma separada de los componentes del contrato que no constituyen un arrendamiento.

(i.1) Como arrendatario

El Banco reconoce un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se mide inicialmente al costo, que corresponde al monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio, más los costos iniciales incurridos y una estimación de los costos para dismantelar y eliminar el activo subyacente o para restaurar el activo subyacente o el sitio en el que se encuentra, menos los incentivos de arrendamiento recibidos.

El activo por derecho de uso se deprecia posteriormente utilizando el método de línea recta desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o al final del plazo del arrendamiento, lo que ocurra primero. Las vidas útiles estimadas de los activos de derecho de uso se determinan sobre la misma base que las de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras. Además, el activo por derecho de uso se reduce periódicamente por pérdidas por deterioro, si existen, y se ajusta producto de posibles reevaluaciones del pasivo financiero por arrendamiento. Los derechos de uso se presentan en el rubro de propiedades, mobiliario, equipo y mejoras.

El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de los pagos de arrendamiento que no se pagan en la fecha de inicio, descontados utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si la tasa no puede determinarse fácilmente, se utilizará la tasa incremental de los financiamientos que mantiene el Banco. Generalmente, el Banco usa su tasa de interés incremental como tasa de descuento.

Arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor

El Banco ha decidido no reconocer los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamientos a corto plazo que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos y arrendamientos de activos de bajo valor, incluidos equipos de TI. El Banco reconoce el pago de arrendamiento asociado con estos arrendamientos como un gasto en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

(i.2) Como arrendador

El Banco como arrendador clasificará cada uno de sus arrendamientos como un arrendamiento operativo o un arrendamiento financiero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Para clasificar cada arrendamiento, el Banco realiza una evaluación general para determinar si el arrendamiento transfiere sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados con la propiedad del activo subyacente. Si este es el caso, entonces el arrendamiento es un arrendamiento financiero; si no, entonces es un arrendamiento operativo. Como parte de esta evaluación, el Banco considera ciertos indicadores tales como si el arrendamiento es por la mayor parte de la vida económica del activo.

Los arrendamientos financieros consisten principalmente en contratos de arrendamiento de equipo, maquinaria y equipos los cuales son reportados como parte de la cartera de préstamos al valor presente del arrendamiento. La diferencia entre el monto bruto por cobrar y el valor presente del monto por cobrar se registra como intereses no devengados, la cual se amortiza como ingresos de operaciones utilizando el método de tasa de interés efectiva.

El Banco reconocerá los pagos por arrendamiento procedentes de los arrendamientos operativos como ingresos de forma lineal o de acuerdo con otra base sistemática.

(j) Activos Adjudicados

Los activos no corrientes, o grupo para disposición que comprende activos, incluyendo bienes inmuebles mantenidos para la venta, que se espera sean recuperados principalmente a través de ventas en lugar de ser recuperados mediante su uso continuo, son clasificados como mantenidos para la venta.

Inmediatamente antes de ser clasificados como mantenidos para la venta, los activos o los componentes de un grupo de activos para su disposición, se volverán a medir de acuerdo con las políticas contables del Banco. A partir de esta clasificación, se reconocen por el menor valor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de ventas. Se reconocerá una pérdida por deterioro debido a las reducciones del valor inicial de los activos. Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado consolidado de resultados.

(k) Plusvalía y Activos Intangibles

La plusvalía representa el exceso del precio de compra sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos, resultantes de la adquisición de un negocio.

Toda plusvalía se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo de una entidad y se evalúa por deterioro a ese nivel. La plusvalía, no es amortizada, pero es evaluada para deterioro por lo menos una vez al año y cuando haya indicios de posible deterioro.

La prueba de deterioro requiere que el valor razonable de cada unidad generadora de efectivo se compara con su valor en libros. La plusvalía se presenta al costo menos las pérdidas acumuladas por deterioro. Las pérdidas por deterioro, de haber alguna, se reflejan en el estado consolidado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se presentan al costo menos amortizaciones, y se amortizan durante la vida útil estimada. La vida útil estimada es la menor entre la duración legal del activo intangible y su vida útil esperada.

(l) Depósitos, Financiamientos Recibidos y Bonos Corporativos por Pagar

Estos instrumentos son el resultado de los recursos que el Banco recibe y estos son medidos inicialmente al valor razonable, neto de los costos de transacción. Subsecuentemente se miden al costo amortizado, utilizando el método de tasa de interés efectiva. El Banco clasifica los instrumentos de capital en pasivos financieros o en instrumentos de capital de acuerdo con la sustancia de los términos contractuales del instrumento.

(m) Garantías Financieras

Las garantías financieras emitidas son contratos que exigen al Banco realizar pagos específicos en nombre de sus clientes, para reembolsar al beneficiario de la garantía, en caso de que el cliente no cumpla con el pago en la fecha acordada, según los términos y condiciones del contrato.

Los pasivos por garantías financieras son reconocidos inicialmente al valor razonable; este valor inicial es amortizado por la duración de la garantía financiera. Posteriormente, la garantía se registra al mayor entre el monto amortizado y el monto de la reserva para pérdidas crediticias esperadas.

Las garantías financieras están incluidas en el estado consolidado de situación financiera dentro del rubro de otros pasivos.

(n) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Los valores vendidos bajo acuerdo de recompra son transacciones de financiamiento a corto plazo con garantía de valores, en las cuales se tiene la obligación de recomprar los valores vendidos en una fecha futura y a un precio determinado. La diferencia entre el precio de venta y el valor de compra futura se reconoce como gasto por intereses bajo el método de tasa de interés efectiva.

Los valores entregados como colateral seguirán contabilizados en los estados financieros consolidados, ya que la contraparte no tiene derecho de propiedad de los mismos a menos que haya un incumplimiento del contrato por parte del Banco.

(o) Ingresos y Gastos por Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado consolidado de resultados para todos los instrumentos financieros presentados a costo amortizado y a valor razonable con cambios en OUI utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo por cobrar o por pagar estimados, a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo o pasivo financiero. El cálculo incluye todas las comisiones pagadas o recibidas entre las partes, los costos de transacción y cualquier prima o descuento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Al calcular la tasa de interés efectiva para los instrumentos financieros distintos de los activos con deterioro crediticio, el Banco estima los flujos de efectivo futuros considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no las pérdidas crediticias esperadas.

El cálculo de la tasa de interés efectiva incluye los costos de transacción y los honorarios y puntos pagados o recibidos que son parte integral de la tasa de interés efectiva los costos de transacción incluyen costos incrementales que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de un activo financiero o un pasivo financiero.

Costo amortizado y saldo bruto en libros

El costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero es el importe al que se mide el activo financiero o pasivo financiero en el reconocimiento inicial menos los pagos a principal, más o menos la amortización acumulada utilizando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el monto inicial al vencimiento y, para los activos financieros, ajustado por cualquier pérdida crediticia esperada.

El importe bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar por cualquier reserva para pérdidas crediticias esperadas.

Cálculo de ingresos y gastos por intereses

Al calcular los ingresos y gastos por intereses, la tasa de interés efectiva se aplica importe en libros bruto del activo (cuando el activo no tiene deterioro crediticio) o al costo amortizado del pasivo.

Sin embargo, para los activos financieros que presentan deterioro crediticio posterior a su reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva sobre el costo amortizado del activo financiero. Si el activo ya no tiene deterioro crediticio, entonces el cálculo de los ingresos por intereses revierte al importe en libros bruto del activo.

Para los activos financieros con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva ajustada al costo amortizado del activo.

El cálculo de los ingresos por intereses no se revierte a una base bruta, aún si el riesgo de crédito del activo mejora.

Presentación

Los ingresos y gastos por intereses presentados en el estado consolidado de resultados y en el estado consolidado de utilidades integrales incluyen:

- Intereses sobre activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado calculados sobre una base de interés efectivo;
- Intereses sobre los instrumentos de deuda medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales calculados sobre una base de interés efectivo.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

Los ingresos y gastos por intereses sobre todos los activos y pasivos medidos a VRCCR se consideran incidentales a las operaciones de negociación del Banco y se presentan junto con todos los demás cambios en el valor razonable de los activos y pasivos medidos a VRCCR, en el rubro de Ganancia (pérdida) en valores a VRCCR.

(p) Ingresos por Honorarios y Comisiones

Generalmente, los honorarios y comisiones sobre préstamos a corto plazo, cartas de crédito y otros servicios bancarios son reconocidos como ingreso bajo el método de efectivo debido a su vencimiento a corto plazo. El ingreso reconocido bajo el método de efectivo no es significativamente diferente del ingreso que sería reconocido bajo el método de acumulación.

Las comisiones sobre transacciones a mediano y largo plazo son diferidas y amortizadas a ingresos usando el método de tasa de interés efectiva durante la vida del préstamo. Las comisiones de préstamos están incluidas como ingresos por comisión sobre préstamos en el estado consolidado de resultados.

(q) Ingresos por Dividendos

Los dividendos son reconocidos en el estado consolidado de resultados cuando el Banco tiene los derechos para recibir el pago establecido.

(r) Reconocimiento de Ingresos por Arrendamientos

Los ingresos por arrendamiento se reconocen en el momento en que el arrendatario tiene el derecho a utilizar el activo arrendado. Los contratos de arrendamiento se perfeccionarán cuando ocurran los siguientes elementos:

- Consentimiento de los contratantes;
- Objeto cierto que sea materia del contrato;
- Causa de la obligación que se establezca; y
- El contrato conste por escrito.

(s) Operaciones de Seguros

Los contratos de seguros son aquellos contratos en los que se ha aceptado un riesgo significativo de seguro de otra parte (el asegurado) comprometiéndose a compensar al asegurado u otro beneficiario cuando un acontecimiento futuro incierto (el evento asegurado) afecte de forma adversa al asegurado o beneficiario. Como regla general, el Banco determina si el contrato tiene un riesgo significativo de seguro, mediante la comparación de los beneficios cobrados con los beneficios que se deben pagar si el evento asegurado no ocurre. Un contrato de seguros puede también transferir riesgos financieros. Los contratos de seguros se mantienen por el remanente de su duración, independientemente de que el riesgo de seguro disminuya significativamente, hasta que todos los riesgos y obligaciones se extingan o expiren. En el curso normal de sus operaciones, el Banco ha contratado acuerdos de reaseguros con reaseguradores.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

El reaseguro cedido por pagar es la porción de primas que se transfiere a terceros por la participación en el riesgo; es una manera de repartir los riesgos. La participación se acuerda en los contratos de reaseguros; no obstante, los contratos de reaseguros no liberan al Banco de las obligaciones contraídas, conservando la responsabilidad ante el asegurado, tenedores de las pólizas o beneficiarios.

El reaseguro por cobrar representa el saldo de los importes por cobrar a compañías reaseguradoras originados por los siniestros ocurridos, en los cuales el Banco asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, y por los reaseguros aceptados a favor de otras compañías aseguradoras. Los importes que se esperan recuperar de los reaseguradores se reconocen de conformidad con las cláusulas contenidas en los contratos suscritos por ambas partes.

Las comisiones recibidas por los reaseguros cedidos son reconocidas como ingresos en la medida que se devengan, en proporción a los costos de adquisición, la diferencia es reconocida en el ingreso al inicio de la cobertura.

Los ingresos y egresos por operaciones de seguros se registran de la siguiente manera:

Las primas por cobrar son reconocidas cuando se emite la póliza de seguros. El ingreso por primas correspondiente al período contratado previsto en la póliza se reconoce al momento del inicio de la cobertura sin considerar el estado de pago de la prima. La cobertura se inicia con la aceptación de la solicitud del seguro por parte del cliente y con el pago de la prima, el cual podrá ser en forma fraccionada o diferida cuando se pague en prima única.

Los egresos por reaseguros y comisiones, y los demás ingresos y egresos relacionados con la emisión de la póliza, son reconocidos con la misma oportunidad que los ingresos por primas.

(t) Operaciones de Fideicomiso

Los activos mantenidos en fideicomisos o en función de fiduciario no se consideran parte del Banco, y, por consiguiente, tales activos y su correspondiente ingreso no se incluyen en los presentes estados financieros consolidados. Es obligación del Banco administrar los recursos de los fideicomisos de conformidad con los contratos y en forma independiente de su patrimonio.

El Banco cobra una comisión por la administración fiduciaria de los fondos en fideicomisos, la cual es pagada por los fideicomitentes sobre la base del monto que mantengan los fideicomisos o según acuerdos entre las partes. Estas comisiones son reconocidas como ingresos de acuerdo con los términos de los contratos de fideicomisos ya sea de forma mensual, trimestral o anual sobre la base de devengado.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(u) Capital en Acciones

El Banco clasifica un instrumento de capital como pasivo o patrimonio de acuerdo con la sustancia y términos contractuales del instrumento. Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos sus pasivos.

Las acciones comunes se emiten a su valor nominal sin costos ni gastos de ninguna índole por ser de emisión privada.

Las acciones preferidas se clasifican como parte de su patrimonio, debido a que el Banco tiene total discreción en su redención y declaración de dividendos. El pago de los dividendos se deduce de las utilidades no distribuidas.

(v) Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta estimado es el impuesto a pagar sobre la renta gravable del período, utilizando las tasas de impuesto vigentes a la fecha del estado consolidado de situación financiera y cualquier otro ajuste del impuesto sobre la renta de años anteriores.

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporarias entre los saldos en libros de cada activo y pasivo para reportes financieros y los saldos para propósitos fiscales, utilizando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de reporte. Estas diferencias temporales se espera reversarlas en fechas futuras. Si se determina que el impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, este sería disminuido total o parcialmente.

(w) Información de Segmentos

Un segmento de negocio es un componente del Banco, cuyos resultados operativos son revisados regularmente por la gerencia para la toma de decisiones acerca de los recursos que serán asignados al segmento y evaluar así su desempeño, y para el cual se tiene disponible información financiera para este propósito.

(x) Información sobre Políticas de Contabilidad Materiales

El Banco ha adoptado las modificaciones de la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros - Información a Revelar* sobre políticas contables a partir del 1 de julio de 2023, que modifican los requisitos de la NIC 1 en materia de información a revelar sobre políticas contables. Las modificaciones sustituyen todos los casos del término "políticas de contabilidad significativas" por "políticas de contabilidad materiales". La información sobre políticas contables es material si, considerada conjuntamente con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, cabe razonablemente esperar que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros con fines generales toman sobre la base de dichos estados financieros. Esta modificación no ha tenido impacto alguno en los estados financieros consolidados del Banco.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(3) Resumen de Políticas de Contabilidad Materiales, continuación

(y) Nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) e Interpretaciones aún No Adoptadas

A la fecha de los estados financieros consolidados existen normas, modificaciones e interpretaciones las cuales no son efectivas para el período terminado el 30 de junio de 2024; por lo tanto, no han sido aplicadas en la preparación de estos estados financieros consolidados. No se espera que las siguientes normas e interpretaciones modificadas tengan un impacto significativo sobre los estados financieros consolidados del Banco:

- Pasivos por arrendamiento en transacciones de venta con arrendamiento posterior - Modificaciones a la NIIF 16 *Arrendamientos*.
- Clasificaciones de pasivos como corrientes o no corrientes con cláusulas de cumplimiento financiero – Modificaciones a la NIC 1 *Presentación de Estados Financieros*.
- Modificaciones a la NIC 7 *Estado de Flujos de Efectivo* y NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Información a Revelar* – Acuerdos financieros con proveedores.
- Venta o Aportación de Activos entre un Inversionista y su Asociada o Negocio Conjunto – Modificaciones a la NIIF 10 *Estados Financieros Consolidados* y NIC 28 *Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos*.
- Modificaciones a la Clasificación y Medición de Instrumentos Financieros – Modificaciones a la NIIF 9 *Instrumentos Financieros* y NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones*.
- NIIF 18 *Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros*.

La NIIF 17 *Contratos de Seguros*, establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguros que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo de la NIIF 17 es asegurar que una entidad proporcione una contabilidad consistente y basada en principios para los contratos de seguros. Esta información proporciona una base a los usuarios para evaluar el efecto que los contratos de seguro en los estados financieros.

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad estableció como fecha de vigencia el 1 de enero de 2023. La Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá, mediante Circular No. SSRP-DSES-025-2022, de 20 de julio de 2022, acordó trasladar la fecha de entrada en vigor para el 1 de enero de 2024. Mediante Circular SBP-DR-0070-2023 de fecha 23 de septiembre 2022, la Superintendencia de Bancos de Panamá, donde el ente regulador deja a discreción de cada Grupo Bancario la decisión de adopción para efectos de sus estados financieros consolidados para períodos que inicien el 1 de enero 2023. En fecha 27 de octubre 2023, mediante Circular No. SSRP-DSES-034-2023, extienden el plazo de adopción al 1 de enero 2025.

El Banco ha decidido acogerse a la extensión otorgada a nivel de sus reguladores en Panamá, e implementará la NIIF 17 para el período que inicia el 1 de julio de 2025. Por la naturaleza de las operaciones financieras que mantiene el Banco y con base en la evaluación realizada, la administración del Banco considera que la adopción de esta norma no implica cambios materiales sobre su posición financiera o sus resultados consolidados al 30 de junio de 2024.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros

El objetivo principal de la administración de riesgos es el de mitigar las potenciales pérdidas a las que el Banco está expuesto como parte de la industria financiera a través de un enfoque de gestión integral preventiva que maximice la relación riesgo-retorno y optimice la asignación del capital económico.

El Banco cuenta con la Unidad de Administración Integral de Riesgos, cuyas bases están sustentadas con las políticas y procedimientos que le dan seguimiento a cada uno de los riesgos identificados y plasmados en el manual de riesgos. Adicionalmente la Unidad de Administración Integral de Riesgos cuenta con una estructura organizativa que reporta directamente a la Junta Directiva a través del Comité de Riesgos.

El Comité de Riesgos, está conformado por directores y ejecutivos del Banco y tiene dentro de sus principales responsabilidades:

- Dar seguimiento a los límites de exposición máxima permitidos, que reflejen el apetito de riesgo del Banco.
- Revisar que se cumplan las políticas y el marco de gestión de todos los tipos de riesgos.
- Analizar las exposiciones del Banco a los distintos riesgos y su interrelación y sugerir las estrategias de mitigación cuando se requiera.
- Informar a la Junta Directiva sobre el comportamiento de los riesgos del Banco.

Los principales riesgos identificados por el Banco son los riesgos de crédito, liquidez o financiamiento, mercado y operacional, los cuales se describen a continuación:

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la posibilidad de que la contraparte de una transacción comercial no cumpla con los términos originalmente pactados con el Banco. Para asumir este riesgo, el Banco tiene un marco de gestión cuyos principales elementos incluyen:

- Análisis del riesgo o preaprobación, el cual es llevado a cabo de forma independiente al negocio, cuyos objetivos, además de identificar, evaluar y cuantificar el riesgo de las propuestas, son determinar el impacto que tendrán en la cartera de crédito del Banco.
- Un área de control responsable de validar que las propuestas se enmarquen dentro de las políticas y límites del Banco, y que obtenga la aprobación requerida de acuerdo con el nivel de riesgo asumido y que se cumpla con las condiciones pactadas en la aprobación, al momento de la liquidación de la operación.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- El proceso de aprobación se lleva a cabo dentro de los Comités de Crédito enmarcándose en sus límites.
- Un proceso de administración de cartera enfocado a dar seguimiento a las tendencias de los riesgos a nivel del Banco con el objetivo de anticipar cualquier señal de deterioro en la cartera de forma proactiva.
- La vigilancia de los miembros de la Junta Directiva a través de su participación en los diferentes Comités de Crédito, Riesgos, Auditoría y Comités de Subsidiarias.

Análisis de la cartera crediticia

Las siguientes tablas analizan la calidad de los activos financieros y las reservas por deterioro mantenidas por el Banco para estos activos:

	2024			
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
<u>Préstamos a costo amortizado:</u>				
Calificación 1	491,420,032	0	0	491,420,032
Calificación 2	755,390,301	0	0	755,390,301
Calificación 3	617,297,188	0	0	617,297,188
Calificación 4	219,539,296	0	0	219,539,296
Calificación 5	0	331,629,330	12,303,264	343,932,594
Calificación 6	0	50,528,337	28,246,707	78,775,044
Calificación 7	0	0	17,421,693	17,421,693
Calificación 8	0	0	29,000,230	29,000,230
Monto bruto	2,083,646,817	382,157,667	86,971,894	2,552,776,378
Intereses por cobrar	24,932,837	19,429,429	6,775,563	51,137,829
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,556,062)	(321,199)	(83,902)	(4,961,163)
Reserva por deterioro	(9,761,214)	(27,589,027)	(28,660,627)	(66,010,868)
Valor en libros	<u>2,094,262,378</u>	<u>373,676,870</u>	<u>65,002,928</u>	<u>2,532,942,176</u>
<u>Inversiones en valores a CA:</u>				
AAA	3,461,879	0	0	3,461,879
De AA+ a A-	51,966,111	0	0	51,966,111
De BBB + a BBB-	67,346,401	27,095,970	0	94,442,371
De BB+ a B-	61,526,139	0	0	61,526,139
Sin calificación	55,662,683	0	0	55,662,683
Reserva por deterioro	(942,245)	(1,126,771)	0	(2,069,016)
Valor en libros	<u>239,020,968</u>	<u>25,969,199</u>	<u>0</u>	<u>264,990,167</u>
<u>Inversiones en valores a VRCOUI:</u>				
AAA	87,891,406	0	0	87,891,406
De AA+ a A-	93,679,296	0	0	93,679,296
De BBB + a BBB-	157,952,904	0	0	157,952,904
De BB+ a B-	89,149,277	1,403,855	0	90,553,132
De CCC+ a C	0	534,788	0	534,788
Sin calificación	66,682	0	0	66,682
Valor en libros	<u>428,739,565</u>	<u>1,938,643</u>	<u>0</u>	<u>430,678,208</u>
Reserva por deterioro	(1,023,961)	(103,339)	0	(1,127,300)
<u>Compromisos de crédito:</u>				
Calificación 1	140,900,153	0	0	140,900,153
Valor en libros	<u>140,900,153</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>140,900,153</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

	2023			Total
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	
<u>Préstamos a costo amortizado:</u>				
Calificación 1	481,031,056	0	0	481,031,056
Calificación 2	702,672,119	0	0	702,672,119
Calificación 3	664,961,877	0	0	664,961,877
Calificación 4	263,116,690	0	0	263,116,690
Calificación 5	0	259,848,109	22,809,718	282,657,827
Calificación 6	0	14,569,488	45,964,407	60,533,895
Calificación 7	0	0	24,726,526	24,726,526
Calificación 8	0	0	29,484,496	29,484,496
Monto bruto	2,111,781,742	274,417,597	122,985,147	2,509,184,486
Intereses por cobrar	23,102,887	14,526,217	7,543,358	45,172,462
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,011,479)	(179,721)	(71,835)	(4,263,035)
Reserva por deterioro	(11,736,886)	(21,276,643)	(38,892,543)	(71,906,072)
Valor en libros	2,119,136,264	267,487,450	91,564,127	2,478,187,841
<u>Inversiones en valores a CA:</u>				
De AA+ a A-	134,120,629	0	0	134,120,629
De BBB + a BBB-	69,305,048	0	0	69,305,048
De BB+ a B-	43,987,934	0	0	43,987,934
Reserva por deterioro	(1,013,148)	0	0	(1,013,148)
Valor en libros	246,400,463	0	0	246,400,463
<u>Inversiones en valores a VRCOUI:</u>				
AAA	270,143,773	0	0	270,143,773
De AA+ a A-	61,215,612	0	0	61,215,612
De BBB + a BBB-	193,646,947	0	0	193,646,947
De BB+ a B-	27,434,631	0	0	27,434,631
Sin calificación	66,682	0	0	66,682
Valor en libros	552,507,645	0	0	552,507,645
Reserva por deterioro	(628,312)	0	0	(628,312)
<u>Compromisos de crédito:</u>				
Calificación 1	146,922,050	0	0	146,922,050
Valor en libros	146,922,050	0	0	146,922,050

El marco actual de calificación consta de 8 niveles que reflejan distintos grados de riesgo de incumplimiento basado en función a análisis de su situación financiera y comportamiento de mora, los cuales se detallan a continuación:

- **Calificación 1-3:** corresponde a créditos con riesgo bajo, históricamente al día en sus compromisos y mantienen solidez en sus indicadores financieros.
- **Calificación 4:** corresponde a créditos que se encuentran bajo observación por algún deterioro subjetivo identificado.
- **Calificación 5:** contemplan créditos que han tenido un comportamiento irregular de pagos o presentan ciertas debilidades en sus indicadores financieros.
- **Calificación 6:** corresponde a créditos con debilidades notables en sus principales indicadores financieros o comportamiento de pago deficiente.
- **Calificación 7:** considera los créditos que presentan un mayor grado de deterioro entre sus indicadores o comportamiento de pago.
- **Calificación 8:** corresponde a créditos que han incumplido sus obligaciones.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para las inversiones en títulos de deuda que están expuestas al riesgo de crédito, su correspondiente evaluación se realiza con base en su calificación de riesgo más conservadora entre las emitidas por Standard & Poor's, Moody's, Fitch Ratings, Inc. y otras calificadoras reconocidas.

A continuación, se detallan los factores de mayor exposición al riesgo e información de la cartera de préstamos, y las premisas utilizadas para estas revelaciones son las siguientes:

- Préstamos modificados:
Son aquellos a los cuales se le ha hecho una modificación debido a algún deterioro en la condición financiera del deudor, y en los que el Banco considera conceder alguna variación en los términos originales del crédito (saldo, plazo, plan de pago, tasas y garantías). Estos préstamos una vez modificados, se mantienen en la clasificación de riesgo que se encontraban antes de la modificación por un período de seis (6) meses, independientemente de cualquier mejoría en la condición del deudor posterior a la modificación por parte del Banco. Para que se pueda hacer una mejora en la clasificación de riesgo, los deudores deben demostrar suficiente solvencia y liquidez para cumplir con las condiciones pactadas.
- Préstamos refinanciados:
Un crédito se considera refinanciado cuando se producen variaciones de plazo y/o monto del contrato original que no obedecen a un deterioro o dificultad en la capacidad de pago del deudor.
- Castigos:
Los préstamos son cargados a pérdidas cuando se determina que los mismos son incobrables. Esta determinación se toma después de efectuar un análisis de las condiciones financieras hechas desde el momento en que no se efectuó el pago de la obligación y cuando se determina que la garantía no es suficiente para el pago completo de la facilidad otorgada. Los préstamos que son castigados están sujetos a actividades de gestión de cobro por parte del Banco.

El Banco mantiene colaterales sobre préstamos otorgados a clientes que consisten en hipotecas sobre las propiedades y otras garantías. Las estimaciones del valor razonable están basadas en el valor del colateral según sea el plazo del préstamo y generalmente son actualizadas cada tres años. Las políticas sobre garantías, incluyendo la cobertura requerida sobre los montos prestados, son establecidas por la Junta Directiva y revisadas periódicamente.

El Banco maneja sus riesgos de crédito relacionados a los préstamos, dentro del marco de una política de crédito comercial selectiva en términos de sectores de actividad, de tamaño de las empresas, de criterios financieros, de habilidad para enfrentar los ciclos de la economía y la calidad de la administración.

En lo que concierne a los riesgos de crédito tomados fuera de Panamá, se incluye la evaluación de los riesgos países según la clasificación establecida por calificadoras de prestigio ampliamente reconocidas a nivel mundial.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Depósitos colocados en bancos:

El Banco mantiene depósitos colocados en bancos por B/.357,707,583 (2023: B/.406,614,745), los cuales son mantenidos en instituciones financieras con calificación de riesgo entre AA y BB-, basado en las agencias Moody's, Standard and Poor's, Fitch Ratings, Inc., Kroll Bond Rating Agency y Moody's Local.

Incorporación de información prospectiva ('Forward Looking')

La NIIF 9 recalca la necesidad de reflejar las condiciones actuales y futuras del cliente. Es por ello que postula la incorporación de factores de 'forward looking', que incluyan efectos macroeconómicos en las estimaciones. Por este motivo, el cálculo de las PCE se realiza bajo el marco de diferentes escenarios macroeconómicos, dentro de los cuales pueda presentarse, o no, una pérdida. El propósito de estimar las PCE no es estimar el escenario más desfavorable ni estimar el escenario más favorable. En su lugar, una estimación de las PCE reflejará siempre la posibilidad de que ocurra o no una pérdida crediticia. La consideración de modelos 'forward looking' permite evaluar distintos escenarios de pérdidas crediticias mitigando potenciales sesgos y subjetividades.

El Banco incorpora información con proyección de condiciones actuales y futuras tanto en su evaluación de si el riesgo de crédito de un instrumento se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial y en su medición de PCE, basado en las recomendaciones del Área de Riesgo de Crédito del Banco, y considerando una variedad de información externa actual y proyectada, el Banco formula un caso base de la proyección de las variables económicas relevantes, al igual que un rango representativo de otros posibles escenarios proyectados. Este proceso involucra el desarrollo de dos o más escenarios económicos adicionales y considera las probabilidades relativas de cada resultado.

<u>Variable</u>	<u>Escenario</u>	<u>2024</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>	<u>2027</u>
Producto Interno Bruto (PIB)	Adverso	1.00%	1.50%	2.90%	2.90%
(crecimiento anual)	Base	2.00%	3.60%	3.90%	3.90%
	Optimista	2.50%	4.50%	4.80%	4.80%

El caso base representa el resultado más probable y alineado con la información utilizada por el Banco para otros propósitos, como la planificación estratégica y presupuestos. Los otros escenarios representan resultados con expectativas más optimistas o pesimistas.

El siguiente cuadro muestra el impacto estimado en la reserva para pérdidas en préstamos, causado por movimientos de la economía afectando el PIB en 1% y 2%, variable que se considera como la más importante dentro de la información financiera prospectiva del modelo de reserva:

<u>2024</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
	(697,883)	697,883	(1,395,765)	1,395,765

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2023</u>	<u>100 pb de incremento</u>	<u>100 pb de disminución</u>	<u>200 pb de incremento</u>	<u>200 pb de disminución</u>
	(683,167)	683,167	(1,366,334)	1,366,334

Garantías para Reducir el Riesgo de Crédito y su Efecto Financiero

El Banco mantiene garantías para reducir el riesgo de crédito, para asegurar el cobro de sus activos financieros expuestos al riesgo de crédito. La tabla a continuación presenta los principales tipos de garantías tomadas con respecto a distintos tipos de activos financieros.

	<u>% de exposición que está sujeto a requerimientos de garantías</u>		<u>Tipo de Garantía</u>
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Préstamos por cobrar	62%	66%	Efectivo, Propiedades y Equipo y otros

Préstamos Hipotecarios Residenciales

La siguiente tabla presenta el rango de relación de préstamos de la cartera hipotecaria con relación al valor de las garantías ("*Loan To Value*" - LTV). El LTV es calculado como un porcentaje del monto bruto del préstamo en relación con el valor de la garantía. El monto bruto del préstamo excluye cualquier pérdida por deterioro. El valor de la garantía, para hipotecas, está basado en el valor original de la garantía a la fecha de desembolso y generalmente se actualiza cuando el riesgo de crédito de un préstamo se deteriora de manera significativa.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Préstamos hipotecarios residenciales:		
Menos de 50%	26,843,575	23,153,604
51% - 70%	43,604,024	35,750,527
71% - 90%	75,730,955	69,080,746
91% al 100%	19,445,851	12,563,536
Más del 100%	<u>4,254,518</u>	<u>4,980,316</u>
Total	<u>169,878,923</u>	<u>145,528,729</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Concentración de Riesgo de Crédito Consolidado

El Banco da seguimiento a la concentración de riesgo de crédito por sector y ubicación geográfica. El análisis de la concentración de los riesgos de crédito a la fecha de los estados financieros consolidados es la siguiente:

	<u>Préstamos por cobrar</u>		<u>Valores comprados bajo acuerdos de reventa</u>		<u>Inversiones en títulos de deuda</u>		<u>Compromisos de créditos</u>	
	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Concentración por sector:								
Corporativo	2,138,184,315	2,085,131,851	2,408,110	0	549,592,556	496,233,033	95,747,799	112,669,218
Consumo	282,157,242	253,480,914	0	0	0	0	45,152,354	34,252,832
Gobierno	<u>112,600,619</u>	<u>139,575,076</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>247,245,714</u>	<u>305,197,767</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,532,942,176</u>	<u>2,478,187,841</u>	<u>2,408,110</u>	<u>0</u>	<u>796,838,270</u>	<u>801,430,800</u>	<u>140,900,153</u>	<u>146,922,050</u>
Concentración geográfica:								
Panamá	2,073,798,110	2,051,913,329	2,408,110	0	363,277,182	336,883,802	140,900,153	145,421,270
América Central y el Caribe	297,686,505	268,894,448	0	0	12,705,574	10,617,424	0	1,500,780
América del Sur	133,016,911	129,702,018	0	0	33,602,393	27,566,874	0	0
Estados Unidos de América	15,028,185	10,893,683	0	0	355,882,934	384,063,068	0	0
Otros	<u>13,412,465</u>	<u>16,784,363</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>31,370,187</u>	<u>42,299,632</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>2,532,942,176</u>	<u>2,478,187,841</u>	<u>2,408,110</u>	<u>0</u>	<u>796,838,270</u>	<u>801,430,800</u>	<u>140,900,153</u>	<u>146,922,050</u>

La concentración geográfica de los préstamos y compromisos de créditos está basada en la ubicación del deudor y en el caso de las inversiones, la concentración geográfica está basada en la localización del emisor de la inversión.

(b) Riesgo de Liquidez o Financiamiento

El riesgo de liquidez es el riesgo de que el Banco no pueda cumplir con todas sus obligaciones. El Banco mitiga este riesgo estableciendo límites en la proporción mínima de los fondos que deben ser mantenidos en instrumentos de alta liquidez y límites de composición de facilidades interbancarias y de financiamientos.

El Banco maneja el riesgo de liquidez, considerando que coloca sus excedentes de tesorería exclusivamente en forma de depósitos a corto plazo en bancos previamente analizados y aprobados por el Comité Ejecutivo y de Crédito, calificados por las Calificadoras a nivel mundial y en instrumentos financieros de liquidez inmediata.

La Unidad de Riesgos efectúa la revisión de liquidez mínima del Banco y la liquidez mínima exigida por la Ley. Esta revisión se realiza semanalmente, e independientemente al seguimiento diario de tesorería.

El Banco mantiene un nivel de liquidez en función de los requerimientos mínimos regulatorios, siempre por encima de los índices establecidos de forma conservadora no especulativa, mitigando de esta forma la posible necesidad de fondos y la necesidad de atender casos inesperados o extraordinarios; cumpliendo con el Acuerdo No.2-2018 (por medio del cual se establecen las disposiciones sobre la gestión del riesgo de liquidez y el ratio de cobertura de liquidez a corto plazo, modificado por el Acuerdo No.4-2018).

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

A continuación, se detalla el índice de activos líquidos netos sobre los depósitos recibidos de clientes del Banco medidos a la fecha de los estados financieros consolidados:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cierre del año	38.84%	41.95%
Promedio del año	38.75%	36.90%
Máximo del año	41.34%	41.95%
Mínimo del año	36.24%	33.30%

A continuación, se presenta un análisis de los vencimientos de los activos y pasivos y los compromisos de préstamos no reconocidos determinados con base al período remanente a la fecha del estado consolidado de situación financiera, hasta la fecha de vencimiento contractual, con base en los flujos de efectivo no descontados. Los flujos esperados reales de estos instrumentos pueden variar en relación a este cuadro. Estos cambios se deben principalmente a que se espera que los depósitos recibidos a costo amortizado se mantengan estables o se incrementen, así como también pueden existir cancelaciones anticipadas de préstamos.

<u>2024</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Pasivos financieros:</u>						
Depósitos de clientes	3,030,189,012	(3,153,559,147)	(2,591,507,725)	(550,321,089)	(6,906,708)	(4,823,625)
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,012,868	(10,294,674)	(5,266,966)	(5,027,708)	0	0
Financiamientos recibidos	241,144,543	(270,941,292)	(171,919,005)	(29,771,349)	(38,393,335)	(30,857,603)
Bonos corporativos por pagar	<u>102,274,535</u>	<u>(111,476,986)</u>	<u>(81,402,132)</u>	<u>(20,082,396)</u>	<u>(9,992,458)</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>3,383,620,958</u>	<u>(3,546,272,099)</u>	<u>(2,850,095,828)</u>	<u>(605,202,542)</u>	<u>(55,292,501)</u>	<u>(35,681,228)</u>
<u>Activos financieros:</u>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	365,616,023	367,825,528	367,825,528	0	0	0
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,408,110	2,416,593	2,416,593	0	0	0
Inversiones en valores a VRCR	101,236,577	102,037,122	98,849,157	50,000	50,000	3,087,965
Inversiones en valores a VRCOUI	430,678,208	462,036,689	239,868,143	115,243,709	59,545,028	47,379,809
Inversiones en valores a CA	264,990,167	348,995,019	30,628,347	49,803,907	113,660,711	154,902,054
Préstamos a costo amortizado	<u>2,532,942,176</u>	<u>3,158,665,332</u>	<u>1,427,588,296</u>	<u>475,244,855</u>	<u>356,762,652</u>	<u>899,069,529</u>
Total de activos financieros	<u>3,697,871,261</u>	<u>4,441,976,283</u>	<u>2,167,176,064</u>	<u>640,342,471</u>	<u>530,018,391</u>	<u>1,104,439,357</u>
<u>Compromisos y contingencias:</u>						
Cartas de crédito	0	(73,370,274)	(73,360,274)	(10,000)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(4,718,919)	(4,546,419)	0	(172,500)	0
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>(62,810,960)</u>	<u>(53,665,277)</u>	<u>(9,145,683)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(140,900,153)</u>	<u>(131,571,970)</u>	<u>(9,155,683)</u>	<u>(172,500)</u>	<u>0</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

<u>2023</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Total monto bruto nominal entrada/(salida)</u>	<u>Hasta 1 año</u>	<u>De 1 a 3 años</u>	<u>De 3 a 5 años</u>	<u>Más de 5 años</u>
<u>Pasivos financieros:</u>						
Depósitos de clientes	2,922,834,835	(3,049,566,788)	(2,340,769,819)	(682,814,137)	(21,159,207)	(4,823,625)
Financiamientos recibidos	384,383,544	(422,921,581)	(299,872,983)	(36,744,368)	(42,946,401)	(43,357,829)
Bonos corporativos por pagar	<u>101,092,157</u>	<u>(112,475,745)</u>	<u>(58,636,309)</u>	<u>(29,045,769)</u>	<u>(24,793,667)</u>	<u>0</u>
Total de pasivos financieros	<u>3,408,310,536</u>	<u>(3,584,964,114)</u>	<u>(2,699,279,111)</u>	<u>(748,604,274)</u>	<u>(88,899,275)</u>	<u>(48,181,454)</u>
<u>Activos financieros:</u>						
Efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos	413,641,842	414,943,500	411,897,023	3,046,477	0	0
Inversiones en valores a VRRCR	2,589,374	3,238,030	50,667	392,920	50,000	2,744,443
Inversiones en valores a VRCOUI	552,507,645	586,230,970	314,802,476	151,816,549	69,809,408	49,802,537
Inversiones en valores a CA	246,400,463	319,715,393	21,230,004	50,579,419	55,072,212	192,833,758
Préstamos a costo amortizado	<u>2,478,187,841</u>	<u>3,028,838,058</u>	<u>1,402,562,731</u>	<u>458,749,205</u>	<u>469,024,220</u>	<u>698,501,902</u>
Total de activos financieros	<u>3,693,327,165</u>	<u>4,352,965,951</u>	<u>2,150,542,901</u>	<u>664,584,570</u>	<u>593,955,840</u>	<u>943,882,640</u>
<u>Compromisos y contingencias:</u>						
Cartas de crédito	0	(90,102,846)	(87,690,063)	(2,412,783)	0	0
Garantías financieras emitidas	0	(4,690,972)	(4,463,495)	(54,977)	(172,500)	0
Compromisos de préstamos	<u>0</u>	<u>(52,128,232)</u>	<u>(42,523,603)</u>	<u>(9,604,629)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Total de compromisos y contingencias	<u>0</u>	<u>(146,922,050)</u>	<u>(134,677,161)</u>	<u>(12,072,389)</u>	<u>(172,500)</u>	<u>0</u>

La siguiente tabla muestra los importes en libros de los activos financieros no derivados y pasivos financieros que se esperan recuperar o liquidar posterior a doce meses después de la fecha del estado consolidado de situación financiera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Depósitos en bancos	0	3,004,700
Inversiones en valores a VRRCR	2,438,086	2,589,374
Inversiones en valores a VRCOUI	201,383,629	247,253,592
Inversiones en valores a CA	248,073,867	236,998,824
Préstamos a costo amortizado	1,262,101,473	1,222,689,396
<u>Pasivos financieros:</u>		
Depósitos a plazo	521,631,388	652,555,103
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	5,006,729	0
Financiamientos recibidos	87,272,877	105,875,288
Bonos corporativos por pagar	25,145,208	47,280,613

Para administrar el riesgo de liquidez que surge de los pasivos financieros, el Banco mantiene activos líquidos tales como efectivo e inversiones con grado de inversión para los cuales existe un mercado activo. Estos activos pueden ser rápidamente vendidos para cumplir con requerimientos de liquidez.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

(c) Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero del Banco se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, por movimientos en los precios de las acciones o por el impacto de otras variables financieras que están fuera del control del Banco. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo establecen el cumplimiento de límites por instrumento financiero, límites respecto al monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida y el requerimiento que, salvo aprobación de Junta Directiva, sustancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

Administración de Riesgo de Mercado:

Las políticas de inversión del Banco disponen del cumplimiento de límites por monto total de la cartera de inversiones, límites individuales por tipo de activo, por institución, por emisor y/o emisión y plazos máximos.

Adicionalmente, el Banco ha establecido límites máximos para pérdidas por riesgo de mercado en su cartera de inversiones que pueden ser producto de movimientos en las tasas de interés, riesgo de crédito y fluctuaciones en los valores de mercado de las inversiones. Las políticas y la estructura de límites de exposición a inversiones que se incluyen en el Manual de Política de Inversiones, son establecidas y aprobadas por la Junta Directiva del Banco con base en lo recomendado por el Comité de Inversiones. Las mismas toman en consideración el portafolio y los activos que lo componen.

A continuación, se presentan detalladamente la composición y análisis de cada uno de los tipos de riesgo de mercado:

- *Riesgo de tasa de cambio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de variaciones en las tasas de cambio de las monedas extranjeras y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos.

El análisis de sensibilidad para el riesgo de tasa de cambio, está considerado principalmente en la medición de la posición dentro de una moneda específica. El análisis consiste en verificar cuánto representaría la posición en la moneda funcional sobre la moneda a la cual se estaría convirtiendo y por ende la mezcla del riesgo de tasa de cambio.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

El Banco mantiene colocaciones en depósitos a la vista en otras monedas. El desglose se presenta a continuación:

<u>2024</u>	Euros expresados en USD
Tasa de cambio	<u>1.0713</u>
Activos:	
Depósitos en bancos	<u>33,961</u>
Total de activos financieros	<u>33,961</u>
Posición neta	<u>33,961</u>
<u>2023</u>	Euros expresados en USD
Tasa de cambio	<u>1.0909</u>
Activos:	
Depósitos en bancos	<u>283,431</u>
Total de activos financieros	<u>283,431</u>
Posición neta	<u>283,431</u>

- *Riesgo de tasa de interés:*

Son los riesgos de que los flujos de efectivo futuros y el valor de un instrumento financiero fluctúen debido a cambios en las tasas de interés del mercado. El margen neto de interés del Banco puede variar como resultado de movimientos en las tasas de interés no anticipadas. Para mitigar este riesgo, el Departamento de Riesgos ha fijado límites de exposición al riesgo de tasa de interés que puede ser asumido, los cuales son aprobados por la Junta Directiva. El cumplimiento de estos límites es monitoreado por el Comité de Inversiones.

Para la administración de los riesgos de tasa de interés, el Banco ha definido un intervalo en los límites para vigilar la sensibilidad en los activos (depósitos en bancos a plazo fijos, préstamos e inversiones, principalmente) y pasivos financieros (depósitos de clientes con costos y financiamientos recibidos, principalmente). La estimación del impacto de cambio de interés por categoría se realiza bajo el supuesto del aumento o disminución de 50, 125 y 200 puntos básicos (pb) en los activos y pasivos financieros.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que se presenta a continuación refleja el impacto al aplicar dichas variaciones en la tasa de interés, y se resume el impacto en el ingreso neto de interés por aumentos o disminuciones de 50, 125 y 200 puntos básicos en las tasas de interés.

Sensibilidad en el ingreso neto de intereses proyectados:	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2024						
Al 30 de junio	2,351,914	(2,351,914)	5,879,786	(5,879,786)	9,407,658	(9,407,658)
Promedio del año	2,906,928	(2,906,928)	7,267,319	(7,267,319)	11,627,710	(11,627,710)
Máximo del año	3,285,142	(3,285,142)	8,212,855	(8,212,855)	13,140,568	(13,140,568)
Mínimo del año	2,351,914	(2,351,914)	5,879,789	(5,879,789)	9,407,658	(9,407,658)
2023						
Al 30 de junio	3,082,682	(3,082,682)	7,706,706	(7,706,706)	12,330,729	(12,330,729)
Promedio del año	2,730,104	(2,730,104)	6,825,260	(6,825,260)	10,920,416	(10,920,416)
Máximo del año	3,229,976	(3,229,976)	8,074,940	(8,074,940)	12,919,904	(12,919,904)
Mínimo del año	1,932,851	(1,932,851)	4,832,128	(4,832,128)	7,731,405	(7,731,405)
Sensibilidad en el patrimonio neto con relación a movimiento de tasas:						
	50 pb de incremento	50 pb de disminución	125 pb de incremento	125 pb de disminución	200 pb de incremento	200 pb de disminución
2024						
Al 30 de junio	(1,528,493)	1,528,493	(2,861,465)	2,861,465	(6,113,972)	6,113,972
Promedio del año	(1,425,792)	1,425,792	(3,348,080)	3,348,080	(5,703,169)	5,703,169
Máximo del año	(1,528,493)	1,528,493	(5,121,895)	5,121,895	(6,113,972)	6,113,972
Mínimo del año	(1,234,600)	1,234,600	(2,667,122)	2,667,122	(4,938,402)	4,938,402
2023						
Al 30 de junio	(1,310,574)	1,310,574	(3,276,435)	3,276,435	(5,242,296)	5,242,296
Promedio del año	(1,393,427)	1,393,427	(3,483,567)	3,483,567	(5,573,708)	5,573,708
Máximo del año	(2,169,020)	2,169,020	(5,422,549)	5,422,549	(8,676,078)	8,676,078
Mínimo del año	(1,124,381)	1,124,381	(2,810,951)	2,810,951	(4,497,522)	4,497,522

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

La tabla que aparece a continuación resume la exposición del Banco a los riesgos de tasas de interés. Los activos y pasivos del Banco están incluidos en la tabla a su valor en libros, clasificados por categorías por el que ocurra primero entre la nueva fijación de tasa contractual o las fechas de vencimiento. Se excluyen aquellos activos y pasivos financieros que no tengan rendimiento fijo contractual.

	2024					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos:						
Depósitos en bancos	338,757,507	20,211,554	0	0	0	358,969,061
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,408,110	0	0	0	0	2,408,110
Inversiones en valores a VRRCR	98,798,491	0	0	0	2,438,086	101,236,577
Inversiones en valores a VRCOUI	157,361,919	86,242,618	106,413,803	38,183,690	42,409,496	430,611,526
Inversiones en valores a CA	88,755,433	33,050,904	31,030,407	58,381,731	53,771,692	264,990,167
Préstamos a costo amortizado	<u>913,709,865</u>	<u>827,886,314</u>	<u>173,053,009</u>	<u>123,573,942</u>	<u>494,719,046</u>	<u>2,532,942,176</u>
Total de activos	<u>1,599,791,325</u>	<u>967,391,390</u>	<u>310,497,219</u>	<u>220,139,363</u>	<u>593,338,320</u>	<u>3,691,157,617</u>
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	512,957,237	0	0	0	0	512,957,237
Depósitos a plazo	626,491,018	1,182,314,032	511,077,576	5,836,466	4,717,346	2,330,436,438
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	5,006,139	5,006,729	0	0	10,012,868
Financiamientos recibidos	200,752,569	27,536,930	0	10,906,318	1,948,726	241,144,543
Bonos corporativos por pagar	<u>37,769,460</u>	<u>39,359,867</u>	<u>16,601,055</u>	<u>8,544,153</u>	<u>0</u>	<u>102,274,535</u>
Total de pasivos	<u>1,377,970,284</u>	<u>1,254,216,968</u>	<u>532,685,360</u>	<u>25,286,937</u>	<u>6,666,072</u>	<u>3,196,825,621</u>
Total de sensibilidad a tasas de interés	<u>221,821,041</u>	<u>(286,825,578)</u>	<u>(222,188,141)</u>	<u>194,852,426</u>	<u>586,672,248</u>	<u>494,331,996</u>
	2023					Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	
Activos:						
Depósitos en bancos	390,752,143	13,182,307	3,004,700	0	0	406,939,150
Inversiones en valores a VRRCR	314,170	0	0	0	2,275,204	2,589,374
Inversiones en valores a VRCOUI	263,315,527	55,840,650	130,134,625	58,293,196	44,856,965	552,440,963
Inversiones en valores a CA	62,324,523	43,479,578	45,647,604	29,677,783	65,270,975	246,400,463
Préstamos a costo amortizado	<u>981,953,693</u>	<u>663,337,741</u>	<u>236,462,456</u>	<u>230,853,457</u>	<u>365,580,494</u>	<u>2,478,187,841</u>
Total de activos	<u>1,698,660,056</u>	<u>775,840,276</u>	<u>415,249,385</u>	<u>318,824,436</u>	<u>477,983,638</u>	<u>3,686,557,791</u>
Pasivos:						
Depósitos de ahorros	506,822,546	0	0	0	0	506,822,546
Depósitos a plazo	583,659,575	1,013,029,937	628,907,156	18,930,601	4,717,346	2,249,244,615
Financiamientos recibidos	191,272,932	171,731,710	10,218,774	11,160,128	0	384,383,544
Bonos corporativos por pagar	<u>13,527,735</u>	<u>40,283,809</u>	<u>25,195,141</u>	<u>22,085,472</u>	<u>0</u>	<u>101,092,157</u>
Total de pasivos	<u>1,295,282,788</u>	<u>1,225,045,456</u>	<u>664,321,071</u>	<u>52,176,201</u>	<u>4,717,346</u>	<u>3,241,542,862</u>
Total de sensibilidad a tasas de interés	<u>403,377,268</u>	<u>(449,205,180)</u>	<u>(249,071,686)</u>	<u>266,648,235</u>	<u>473,266,292</u>	<u>445,014,929</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

- *Riesgo de Precio:*

Es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero fluctúe como consecuencia de cambios en los precios de mercado, independientemente de que estén causados por factores específicos relativos al instrumento en particular o a su emisor, o por factores que afecten a todos los títulos negociados en el mercado.

El Banco está expuesto al riesgo de precio de los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales. Para gestionar el riesgo de precio derivado de las inversiones en instrumentos de patrimonio, el Banco diversifica su cartera en función de los límites establecidos.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional es el riesgo de incurrir en pérdidas derivadas de fallas o inadecuaciones de procesos internos, recursos humanos, sistemas tecnológicos de información o por amenazas externas que no están relacionados a riesgos de tipo financiero, entre los cuales están los que provienen de requerimientos legales, desastres naturales, atentados y actos delictivos, y fallas de servicios provistos por terceros, entre otros.

El Banco ha establecido una política de gestión y administración integral de riesgos aprobada por el Comité de Riesgos y la Junta Directiva del Banco. Este Comité analiza todos los tipos de riesgos, incluyendo el riesgo operacional, como está estipulado en el Acuerdo No.11-2018 y sus modificaciones emitido por la Superintendencia de Bancos, que establece nuevas disposiciones sobre Riesgo Operativo.

La Unidad de Riesgo Operativo se ha estructurado con una clara segregación de responsabilidades entre los dueños de los procesos, ejecutores, las áreas de control y las áreas responsables de asegurar el cumplimiento de las políticas y procedimientos. Las unidades de negocios y servicios del Banco asumen la responsabilidad activa en la identificación, comunicación, medición, control y monitoreo de los riesgos operacionales. Estas unidades son responsables de comprender y administrar sus riesgos dentro de sus actividades diarias. Para apoyar esta gestión, el área de Riesgo Operativo diseña metodologías y herramientas que faciliten las fases del ciclo gestión del riesgo en las unidades de negocios y servicios, así como brindar asesoría y recomendaciones.

El Banco ha adoptado una metodología de evaluación de procesos de negocios basada en riesgos, que consiste en identificar las áreas y los procesos claves en la consecución de los objetivos estratégicos, identificar riesgos inherentes al negocio y diagramar el ciclo del proceso para identificar riesgos y controles mitigantes. Esta metodología se apoya en herramientas tecnológicas que permiten documentar, cuantificar y monitorear los riesgos identificados en los diferentes procesos mediante matrices de riesgos.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para ello la estrategia que el Banco ha implementado dentro de la Unidad de Riesgo Operativo está basada en:

- Registro de eventos e incidencias ocurridas en todo el Banco
- Evaluación continua de las exposiciones consolidadas a través de límites globales y específicos e indicadores de riesgo operativo.
- Matrices de evaluación cuantitativa de riesgo operativo potenciales
- Participación en la evaluación de nuevos productos/servicios
- Capacitación continua

El Departamento de Auditoría Interna, a través de sus programas, realiza una labor de aseguramiento del cumplimiento de los procedimientos y controles identificados y en coordinación con la Unidad de Riesgo Operativo monitorean la severidad de los mismos.

Esta estrategia tiene como objetivo principal añadir el máximo valor a cada una de las actividades de la organización, minimizando la probabilidad de fallas y pérdidas y la de garantizar la identificación oportuna y administración eficiente de los riesgos asociados a los procesos, las personas, las tecnologías y a los eventos externos a los que está expuesto el Banco, congruentes con los objetivos estratégicos del Banco.

(e) Administración de Capital

Los reguladores del Banco, que son la Superintendencia de Bancos de Panamá, la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá y la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, requieren que el Banco mantenga un índice de capital total medido con base en los activos promedio ponderados en base a riesgo. El Banco cumple con los requerimientos de capital regulatorio a los cuales está sujeto.

La política del Banco es la de mantener un capital sólido, que pueda mantener a futuro el desarrollo de los negocios de inversión y crédito dentro del mercado, con niveles adecuados en cuanto al retorno del capital de los accionistas y la adecuación de capital requerida por los reguladores.

La Ley Bancaria en Panamá requiere que los Grupos con subsidiarias bancarias de licencia general mantengan un capital pagado mínimo de B/.10,000,000, y un índice de adecuación de capital mínimo del 8% de sus activos ponderados por riesgo, incluyendo los instrumentos financieros fuera del estado de consolidado de situación financiera.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(4) Administración de Riesgos Financieros, continuación

Para estos efectos, los activos deben considerarse netos de sus respectivas provisiones o reservas y con las ponderaciones indicadas en el Acuerdo No. 1-2015 (en el cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios); también el Acuerdo No.3-2016 (el cual establece normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte) emitidos por la Superintendencia de Bancos. Adicional, el Acuerdo No. 3-2018 (por medio del cual se establecen los requerimientos de capital para los instrumentos financieros registrados en la cartera de negociación) y demás afines emitidos por la Superintendencia de Bancos de Panamá, al 30 de junio de 2024, el Banco y sus subsidiarias mantienen una posición de capital que se compone de la siguiente manera:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	
Capital Primario Ordinario			
Acciones comunes	182,000,000	182,000,000	
Utilidades no distribuidas	174,304,036	158,028,482	
Reservas regulatorias de seguros	4,182,545	3,609,005	
Otras partidas de utilidades integrales:			
Reservas por valuación de instrumentos financieros	<u>(19,416,376)</u>	<u>(24,276,137)</u>	
Capital Primario Ordinario antes de ajustes	<u>341,070,205</u>	<u>319,361,350</u>	
Menos: Ajustes regulatorios al cálculo del capital primario ordinario			
Plusvalía	71,613,560	71,613,560	
Otros activos intangibles	<u>2,053,841</u>	<u>2,768,800</u>	
Total de Capital Primario Ordinario	<u>267,402,804</u>	<u>244,978,990</u>	
Capital Primario Ordinario Adicional			
Acciones preferidas	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	
Total de Capital Primario Ordinario Adicional	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>	
Capital Secundario			
Deuda subordinada	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	
Total de Capital Secundario	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>	
Provisión dinámica regulatoria	<u>42,156,568</u>	<u>42,156,568</u>	
Total Fondos de Capital Regulatorio	<u>389,559,372</u>	<u>367,135,558</u>	
Total de Activos Ponderados por Riesgo	<u>2,565,056,653</u>	<u>2,440,767,368</u>	
	Mínimo Requerido		
Indicadores:			
Índice de Adecuación de Capital	<u>8.00%</u>	<u>15.19%</u>	<u>15.04%</u>
Índice de Capital Primario	<u>6.00%</u>	<u>11.59%</u>	<u>11.27%</u>
Índice de Capital Primario Ordinario	<u>4.50%</u>	<u>10.43%</u>	<u>10.04%</u>
Coefficiente de Apalancamiento	<u>3.00%</u>	<u>7.18%</u>	<u>6.56%</u>

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad

La administración del Banco en la preparación de los estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad NIIF ha efectuado juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables y las cifras reportadas de los activos, pasivos, ingresos y gastos durante el período. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(5) Estimaciones Contables Críticas y Juicios en la Aplicación de Políticas de Contabilidad, continuación

Los estimados y decisiones son continuamente evaluados y están basados en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo expectativas de eventos futuros que se creen son razonables bajo las circunstancias.

La administración del Banco evalúa la selección, revelación y aplicación de las políticas contables críticas en las estimaciones de mayor incertidumbre. La información relacionada a los supuestos y estimaciones que afectan las sumas reportadas de los activos y pasivos dentro del siguiente período fiscal y los juicios críticos en la selección y aplicación de las políticas contables se detallan a continuación:

(a) Pérdidas por deterioro en activos financieros:

El Banco revisa sus activos financieros principales como efectivos y equivalentes de efectivo, activos a costo amortizado y activos a valor razonable con cambios en utilidades integrales para evaluar el deterioro en base a los criterios establecidos por el Comité de Riesgos, el cual establece provisiones bajo la metodología de pérdida esperada. Estas provisiones se dividen en 3 distintas etapas: Pérdidas esperada a 12 meses, Pérdidas por la vida esperada del préstamo sin incumplimiento y Pérdidas por la vida esperada del préstamo con incumplimiento (deteriorados). (Véase la Nota 4).

(b) Valor razonable:

Para los valores a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales que se cotizan en mercados activos, el valor razonable es determinado por el precio de referencia del instrumento publicado en bolsa de valores y de sistemas electrónicos de información bursátil. Cuando no están disponibles los precios independientes se determinan los valores razonables usando técnicas de valoración con referencia a datos observables del mercado. Estos incluyen los análisis de flujos de efectivo descontados y otras técnicas de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado. Los cambios en las suposiciones acerca de estos factores pudieran afectar el valor razonable reportado de los instrumentos financieros.

(c) Deterioro de la plusvalía:

El Banco determina si la plusvalía presenta deterioro anualmente o cuando haya indicio de posible deterioro. Esto requiere una estimación del valor en uso de las unidades generadoras de efectivo a las cuales la plusvalía se atribuye. La estimación del valor en uso requiere que la administración estime los flujos de efectivos esperados de las unidades generadoras de efectivo y además la selección de una tasa de descuento apropiada para calcular el valor presente de tales flujos de efectivos esperados.

(6) Impuesto Sobre la Renta

Las últimas tres declaraciones de renta presentadas por el Banco están sujetas a revisión por las autoridades fiscales, inclusive el año terminado el 30 de junio de 2024, de acuerdo con las regulaciones fiscales vigentes.

La legislación fiscal vigente es de carácter territorial, por lo que no grava con el impuesto sobre la renta las utilidades o ganancias generadas de fuente extranjera. La tarifa actual de impuesto sobre la renta para entidades financieras es el 25%.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

En adición, son rentas exentas del impuesto sobre la renta, entre otras, las siguientes: aquellas derivadas de intereses que se reconozcan o paguen sobre depósitos de cuentas de ahorros, a plazo o de cualquier otra índole, que se mantengan en las instituciones bancarias en Panamá; de los intereses devengados sobre bonos u otros títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y que hayan sido colocados a través de una bolsa de valores debidamente establecida en Panamá; de la ganancia en la venta de títulos valores inscritos en la Superintendencia del Mercado de Valores y negociados en un mercado organizado; de los intereses devengados sobre inversiones en títulos valores y obligaciones del Estado.

La Ley No.8 de 15 de marzo de 2010 modifica el denominado Cálculo Alternativo del Impuesto sobre la Renta (CAIR), obligando a las personas jurídicas que devengue ingresos en exceso a un millón quinientos mil Balboas (B/.1,500,000) anuales, a determinar como base imponible para el cálculo del impuesto sobre la renta que resulte mayor entre:

- (a) La renta neta gravable calculada por el método establecido (tradicional), y
- (b) La renta neta gravable que resulte de aplicar al total de ingresos gravables, el 4.67% por la tasa del 25%; es decir, el 1.17% de los ingresos gravables (impuesto mínimo alternativo).

En ciertas circunstancias, si al aplicarse el 1.17% de los ingresos, resulta que la entidad incurre en pérdidas por razón del impuesto, o bien, la tasa efectiva del impuesto es superior al 25% la entidad puede optar por solicitar la no aplicación del impuesto mínimo. En estos casos debe presentarse una petición ante la Administración Tributaria, quien podrá autorizar la no aplicación hasta por un término de tres años.

La Ley 52 del 28 de agosto de 2012, restituyó el pago de las estimadas del Impuesto sobre la Renta a partir de septiembre de 2012. De acuerdo con la mencionada Ley, las estimadas del Impuesto sobre la Renta deberán pagarse en tres partidas iguales durante los meses de junio, septiembre y diciembre de cada año.

El gasto de impuesto sobre la renta al 30 de junio de 2024 se detalla a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Impuesto estimado, corriente	2,329,415	1,903,770
Impuesto sobre la renta, diferido	<u>1,632,871</u>	<u>(416,865)</u>
Impuesto sobre la renta, neto	<u>3,962,286</u>	<u>1,486,905</u>

La tasa efectiva de impuesto sobre la renta es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad antes de impuesto	<u>35,559,176</u>	<u>30,177,499</u>
Impuesto sobre la renta	<u>3,962,286</u>	<u>1,486,905</u>
Tasa efectiva de impuesto sobre la renta	<u>11.14%</u>	<u>4.93%</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

A continuación, se detalla el impuesto diferido, neto registrado en los libros del Banco:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Reservas para pérdidas en préstamos	14,212,868	15,382,159
Valor razonable por combinación de negocios	(223,647)	(318,767)
Revaluación de propiedades	(211,940)	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	105,782	89,438
Comisiones diferidas	34,712	42,009
Arrastre de pérdidas	<u>564,459</u>	<u>1,132,206</u>
Total impuesto diferido, neto	<u>14,482,234</u>	<u>16,115,105</u>

La conciliación del impuesto diferido del año fiscal anterior con el año actual es como sigue:

<u>2024</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reservas para pérdidas en préstamos	15,382,159	(1,169,291)	14,212,868
Valor razonable por combinación de negocios	(318,767)	95,120	(223,647)
Revaluación de propiedades	(211,940)	0	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	89,438	16,344	105,782
Comisiones diferidas	42,009	(7,297)	34,712
Arrastre de pérdidas	<u>1,132,206</u>	<u>(567,747)</u>	<u>564,459</u>
Total impuesto diferido, neto	<u>16,115,105</u>	<u>(1,632,871)</u>	<u>14,482,234</u>

<u>2023</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Reconocimiento en resultados</u>	<u>Saldo final</u>
Reservas para pérdidas en préstamos	14,499,390	882,769	15,382,159
Valor razonable por combinación de negocios	(410,203)	91,436	(318,767)
Revaluación de propiedades	(211,940)	0	(211,940)
Reserva de programa de beneficios de la cartera de tarjetas de crédito	68,878	20,560	89,438
Comisiones diferidas	58,739	(16,730)	42,009
Arrastre de pérdidas	<u>1,693,376</u>	<u>(561,170)</u>	<u>1,132,206</u>
Total impuesto diferido, neto	<u>15,698,240</u>	<u>416,865</u>	<u>16,115,105</u>

El activo por impuesto diferido se reconoce con base a las diferencias fiscales deducibles considerando sus operaciones pasadas y las utilidades gravables proyectadas, en las cuales influyen las estimaciones de la Administración.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(6) Impuesto Sobre la Renta, continuación

Con base en resultados actuales y proyectados, la administración del Banco considera que habrá suficientes ingresos gravables para absorber los impuestos diferidos activos y pasivos que se describen en el estado consolidado de situación financiera.

La conciliación de la utilidad financiera antes del impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta corriente se detalla a continuación:

Cálculo de Impuesto Método Tradicional

Para Banco Aliado, S.A., Aliado Factoring, S.A., Aliado Leasing, S.A., Aliado Seguros, S.A., Financiera Finacredit, S.A. y Genesis Commercial Corp. (2023: Banco Aliado, S.A., Aliado Factoring, S.A., Aliado Leasing, S.A., Aliado Seguros, S.A., Financiera Finacredit, S.A. y Genesis Commercial Corp.).

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	35,878,037	30,507,738
Impuesto aplicando la tasa actual (25%)	8,969,509	7,626,934
Ingresos extranjeros, exentos y no gravables, neto	(33,654,686)	(24,239,371)
Costos y gastos no deducibles	26,030,265	17,412,078
Arrastre de pérdidas	(567,747)	(388,049)
Impuesto diferido	<u>1,632,871</u>	<u>(416,865)</u>
Impuesto sobre la renta – método tradicional	<u>2,410,212</u>	<u>(5,273)</u>

Cálculo de Impuesto Método CAIR

Para Banco Aliado, S.A.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Ingresos gravables operativos	132,939,986	127,809,685
Determinación de la renta gravable (4.67%)	<u>6,208,297</u>	<u>5,968,712</u>
Impuesto sobre la renta – método CAIR	<u>1,552,074</u>	<u>1,492,178</u>
Total impuesto sobre la renta	<u>3,962,286</u>	<u>1,486,905</u>

Al 30 de junio de 2024, Banco Aliado, S.A., mantenía saldo de pérdidas fiscales acumuladas por B/.2,257,835 (2023: B/.4,528,826). Generalmente, las pérdidas fiscales acumuladas podrían utilizarse durante cinco años a razón de 20% por año y no podrán reducir en más del 50% la renta neta gravable. Estas pérdidas fiscales acumuladas disponibles, se distribuyen como sigue:

<u>Año</u>	<u>Pérdida fiscal disponible por año</u>
2025	2,257,835

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(7) Efectivo, Efectos de Caja y Depósitos en Bancos

El efectivo, efectos de caja y depósitos en bancos se detalla a continuación para propósitos de conciliación con el estado consolidado de flujos de efectivo:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Efectivo y efectos de caja	6,646,962	6,702,692
Depósitos a la vista en bancos	88,599,174	85,834,977
Depósitos a plazo en bancos	269,108,409	320,779,768
Intereses por cobrar	<u>1,261,478</u>	<u>324,405</u>
Total de efectivo, efecto de caja y depósitos en bancos	365,616,023	413,641,842
Menos: depósitos en bancos que devengan intereses, con vencimientos originales mayores de 90 días y pignoraciones	<u>(51,977,541)</u>	<u>(23,737,540)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo en el estado consolidado de flujos de efectivo	<u>313,638,482</u>	<u>389,904,302</u>

Al 30 de junio de 2024, el Banco mantiene depósitos pignorados por un valor de B/.2,630,000, de los cuales B/.500,000 son destinados para respaldar operaciones de clientes por pago de peajes a la Autoridad del Canal de Panamá (2023: B/.1,980,000). El Banco mantiene una reserva de pérdida esperada para los depósitos en bancos de B/.9,834 (2023: B/.1,192).

(8) Valores Comprados bajo Acuerdo de Reventa

Los valores comprados bajo acuerdo de reventa por B/.2,408,110 (2023: B/.0) están garantizados con bonos corporativos locales que cotizan en la Bolsa de Valores de Panamá, cuyo valor nominal es por B/.4,000,000, con vencimiento en julio de 2024 y tasa de interés de 7.78%.

(9) Inversiones en Valores, Neto

Las inversiones en valores se detallan a continuación:

	<u>2024</u>			
	<u>VRCR</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	66,682	0	66,682
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	47,531,071	1,000,155	48,531,226
Bonos y letras del Gobierno de EEUU y agencias	98,451,046	97,556,032	3,461,879	199,468,957
Bonos corporativos extranjeros	347,445	211,209,733	19,894,612	231,451,790
Bonos corporativos y VCN's locales	2,438,086	70,607,124	239,341,313	312,386,523
Bonos de otros gobiernos	<u>0</u>	<u>3,707,566</u>	<u>0</u>	<u>3,707,566</u>
Monto bruto	101,236,577	430,678,208	263,697,959	795,612,744
Intereses acumulados por cobrar	646,117	3,458,296	3,361,224	7,465,637
Reserva para pérdidas en inversiones a CA	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,069,016)</u>	<u>(2,069,016)</u>
Total de inversiones en valores, neto	<u>101,882,694</u>	<u>434,136,504</u>	<u>264,990,167</u>	<u>801,009,365</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en Valores, Neto, continuación

	2023			
	<u>VRCCR</u>	<u>VRCOUI</u>	<u>Costo Amortizado</u>	<u>Total</u>
Acciones locales	0	66,682	0	66,682
Bonos, letras y notas de la República de Panamá	0	54,838,535	1,000,834	55,839,369
Bonos y letras del Gobierno de EEUU y Agencias	0	248,669,362	1,479,419	250,148,781
Bonos corporativos extranjeros	314,170	195,066,059	21,274,219	216,654,448
Bonos corporativos y VCN's locales	2,275,204	52,177,137	222,130,990	276,583,331
Bonos de otros gobiernos	<u>0</u>	<u>1,689,870</u>	<u>0</u>	<u>1,689,870</u>
Monto bruto	2,589,374	552,507,645	245,885,462	800,982,481
Intereses acumulados por cobrar	465,477	2,950,165	1,528,149	4,943,791
Reserva para pérdidas en inversiones a CA	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(1,013,148)</u>	<u>(1,013,148)</u>
Total de inversiones en valores, neto	<u>3,054,851</u>	<u>555,457,810</u>	<u>246,400,463</u>	<u>804,913,124</u>

Las inversiones en valores a VRCCR fueron registradas en esta categoría debido al modelo de negocios establecido por el Banco, y en otros casos fueron registradas de forma mandatoria en esta categoría debido a que no cumplieron con el criterio de solo pago de principal e interés (SPPI).

Al 30 de junio de 2024, el Banco realizó ventas de su cartera de instrumentos de deuda a VRCCR generando una ganancia neta en venta de B/.3,551,274 (2023: B/.0).

Al 30 de junio de 2024, las inversiones en valores a VRCOUI incluyen B/.225,000 en bono de la República de Panamá bajo la custodia del Banco Nacional de Panamá, el cual garantiza el cumplimiento de las disposiciones legales de la operación fiduciaria del Banco (2023: B/.225,000).

Al 30 de junio de 2024, el Banco realizó ventas y redenciones de su cartera de instrumentos de deuda a VRCOUI por B/.967,106,791, generando una ganancia neta en venta de B/.40,601 (2023: ventas y redenciones por B/.1,026,149,044; ganancia neta de B/.80,938).

Al 30 de junio de 2024, el Banco mantiene inversiones en valores a VRCOUI garantizando financiamientos recibidos por B/.22,853,668 (2023: B/.40,771,627).

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a VRCOUI se detalla a continuación:

	<u>PCE 12 meses</u>	<u>2024 PCE vida esperada sin deterioro</u>	<u>Total</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	628,312	0	628,312
Gasto de provisión - remediación	143,658	103,339	246,997
Gastos de provisión – originación	258,000	0	258,000
Redención o ventas	<u>(6,009)</u>	<u>0</u>	<u>(6,009)</u>
Efecto en resultados (gasto)			<u>498,988</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	<u>1,023,961</u>	<u>103,339</u>	<u>1,127,300</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(9) Inversiones en Valores, Neto, continuación

	PCE 12 meses	2023 PCE vida esperada sin deterioro	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	1,060,319	0	1,060,319
Reverso de provisión - remediación	(537,046)	0	(537,046)
Gastos de provisión – originación	113,782	0	113,782
Redención o ventas	<u>(8,743)</u>	<u>0</u>	<u>(8,743)</u>
Efecto en resultados (reverso)			<u>(432,007)</u>
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	<u>628,312</u>	<u>0</u>	<u>628,312</u>

El movimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas relacionadas a los instrumentos de deuda a CA se detalla a continuación:

	PCE 12 meses	2024 PCE vida esperada sin deterioro	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	1,013,148	0	1,013,148
Gasto de provisión – remediación	(133,838)	1,126,771	992,933
Gasto de provisión – originación	137,586	0	137,586
Redención o ventas	<u>(74,651)</u>	<u>0</u>	<u>(74,651)</u>
Efecto en resultados (gasto)			<u>1,055,868</u>
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	<u>942,245</u>	<u>1,126,771</u>	<u>2,069,016</u>

	PCE 12 meses	2023 PCE vida esperada sin deterioro	Total
Reserva para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2022	1,440,963	0	1,440,963
Reverso de provisión – remediación	110,449	0	110,449
Gasto de provisión – originación	295,627	0	295,627
Redención o ventas	<u>(833,891)</u>	<u>0</u>	<u>(833,891)</u>
Efecto en resultados (reverso)			<u>(427,815)</u>
Reserva para pérdida crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	<u>1,013,148</u>	<u>0</u>	<u>1,013,148</u>

El Banco realizó redenciones y amortizaciones de su cartera de instrumentos de deuda a costo amortizado al 30 de junio de 2024 por B/.43,995,112 (2023: B/.31,339,340) generando una pérdida neta de B/.3,762 (2023: ganancia neta de B/.197,410).

Al 30 de junio de 2024, el Banco mantenía inversiones a costo amortizado garantizando financiamientos recibidos por B/.26,925,878 (2023: B/.25,117,471).

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos

La cartera de préstamos por producto se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Sector Interno:		
Comerciales	663,198,822	579,771,106
Hipotecarios comerciales	429,578,129	470,389,671
Interinos de construcción	185,940,033	221,506,840
Facturas descontadas	148,287,490	185,215,663
Préstamos prendarios	163,686,701	164,775,286
Hipotecarios residenciales	169,878,923	145,528,729
Personales	81,194,448	80,317,575
Industriales	129,078,443	97,741,921
Arrendamientos financieros	57,504,888	59,059,106
Entidades financieras	41,309,049	42,547,584
Turismo	14,615,697	24,183,626
Financiamiento a través de bonos privados	<u>4,731,030</u>	<u>4,783,236</u>
	<u>2,089,003,653</u>	<u>2,075,820,343</u>
Sector Externo:		
Comerciales	74,741,744	122,527,354
Entidades financieras	218,019,295	175,482,676
Industriales	126,569,871	93,793,466
Agropecuarios	23,720,000	25,742,543
Préstamos prendarios	14,427,961	7,682,375
Hipotecarios comerciales	5,968,440	7,565,830
Personales	<u>325,414</u>	<u>569,899</u>
	<u>463,772,725</u>	<u>433,364,143</u>
Intereses por cobrar	<u>51,137,829</u>	<u>45,172,462</u>
Total de préstamos	<u>2,603,914,207</u>	<u>2,554,356,948</u>
Intereses y comisiones descontadas no ganadas	(4,961,163)	(4,263,035)
Reserva para pérdidas en préstamos	<u>(66,010,868)</u>	<u>(71,906,072)</u>
Total préstamos a costo amortizado	<u>2,532,942,176</u>	<u>2,478,187,841</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos, continuación

El movimiento de la reserva para pérdida en préstamos se resume a continuación:

	PCE 12 meses	2024 PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 30 de junio de 2023	11,736,886	21,276,643	38,892,543	71,906,072
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(4,936,266)	4,874,499	61,767	0
Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro	5,075,991	(16,509,148)	11,433,157	0
Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio	546,516	14,522,979	(15,069,495)	0
Gasto de provisión – remediación	(9,285,944)	3,257,609	21,801,169	15,772,834
Gasto de provisión – originación	10,074,154	2,849,860	355,183	13,279,197
Préstamos cancelados	<u>(3,450,123)</u>	<u>(2,683,415)</u>	<u>(12,234,819)</u>	<u>(18,368,357)</u>
Efecto en resultados				10,683,674
Castigos	0	0	(17,183,007)	(17,183,007)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>604,129</u>	<u>604,129</u>
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2024	<u>9,761,214</u>	<u>27,589,027</u>	<u>28,660,627</u>	<u>66,010,868</u>
		2023		
	PCE 12 meses	PCE vida esperada – sin deterioro	PCE vida esperada – con deterioro	Total
Saldo al 30 de junio de 2022	10,730,342	16,330,807	43,213,854	70,275,003
Transferencia desde pérdidas crediticias esperadas durante los próximos 12 meses	(1,956,359)	1,929,745	26,614	0
Transferencia desde pérdida esperada durante la vigencia-sin deterioro	6,513,977	(9,482,536)	2,968,559	0
Transferencia desde instrumentos financieros con deterioro crediticio	731,786	1,178,856	(1,910,642)	0
Gasto de provisión – remediación	(9,748,488)	11,464,129	18,804,102	20,519,743
Gasto de provisión – originación	8,836,291	206,742	525,964	9,568,997
Préstamos cancelados	<u>(3,370,663)</u>	<u>(351,100)</u>	<u>(9,124,109)</u>	<u>(12,845,872)</u>
Efecto en resultados				17,242,868
Castigos	0	0	(15,853,708)	(15,853,708)
Recuperaciones	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>241,909</u>	<u>241,909</u>
Reservas para pérdidas crediticias esperadas al 30 de junio de 2023	<u>11,736,886</u>	<u>21,276,643</u>	<u>38,892,543</u>	<u>71,906,072</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(10) Préstamos, continuación

La cartera de préstamos incluye arrendamientos financieros cuyo perfil de vencimiento se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Pagos mínimos hasta 1 año	4,013,861	1,328,591
Pagos mínimos de 1 a 5 años	56,781,414	58,467,928
Pagos mínimos a más de 5 años	<u>4,638,771</u>	<u>8,060,937</u>
Total de pagos mínimos	65,434,046	67,857,456
Reserva para pérdidas en arrendamientos por cobrar	(1,294,824)	(624,394)
Menos: intereses y comisiones descontadas no ganadas	<u>(7,740,121)</u>	<u>(8,477,704)</u>
Total de arrendamientos financieros, neto	<u>56,399,101</u>	<u>58,755,358</u>

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras

Las propiedades, mobiliario, equipo y mejoras se resumen como sigue:

	<u>2024</u>							
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Licencias y programas</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Derecho de uso de inmueble</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Al inicio del año	34,494,075	1,539,012	12,176,029	178,507	1,363,790	90,736	2,904,977	52,747,126
Adiciones	25,534	0	312,333	52,818	107,207	14,338	6,220	518,450
Reclasificaciones	(143,341)	145,901	3,673	0	0	(6,233)	0	0
Descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(167,492)</u>	<u>(14,944)</u>	<u>(7,569)</u>	<u>0</u>	<u>(6,017)</u>	<u>(196,022)</u>
Al final del año	<u>34,376,268</u>	<u>1,684,913</u>	<u>12,324,543</u>	<u>216,381</u>	<u>1,463,428</u>	<u>98,841</u>	<u>2,905,180</u>	<u>53,069,554</u>
Depreciación y amortización acumulada:								
Al inicio del año	5,692,741	928,345	9,699,645	110,090	775,719	0	1,077,806	18,284,346
Gastos del año	1,168,540	153,781	1,022,216	25,093	182,980	0	610,216	3,162,826
Descartes	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(165,095)</u>	<u>(14,944)</u>	<u>(2,397)</u>	<u>0</u>	<u>(6,017)</u>	<u>(188,453)</u>
Al final del año	<u>6,861,281</u>	<u>1,082,126</u>	<u>10,556,766</u>	<u>120,239</u>	<u>956,302</u>	<u>0</u>	<u>1,682,005</u>	<u>21,258,719</u>
Saldo neto	<u>27,514,987</u>	<u>602,787</u>	<u>1,767,777</u>	<u>96,142</u>	<u>507,126</u>	<u>98,841</u>	<u>1,223,175</u>	<u>31,810,835</u>
	<u>2023</u>							
	<u>Terrenos y edificios</u>	<u>Mejoras</u>	<u>Mobiliario y equipo</u>	<u>Equipo rodante</u>	<u>Licencias y programas</u>	<u>Construcción en proceso</u>	<u>Derecho de uso de inmueble</u>	<u>Total</u>
Costo:								
Al inicio del año	33,698,407	1,407,993	11,447,545	178,507	843,863	97,158	2,572,646	50,246,119
Adiciones	93,326	0	718,605	0	519,927	975,224	1,214,276	3,521,358
Reclasificaciones	702,342	143,341	135,963	0	0	(981,646)	0	0
Descartes	<u>0</u>	<u>(12,322)</u>	<u>(126,084)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(881,945)</u>	<u>(1,020,351)</u>
Al final del año	<u>34,494,075</u>	<u>1,539,012</u>	<u>12,176,029</u>	<u>178,507</u>	<u>1,363,790</u>	<u>90,736</u>	<u>2,904,977</u>	<u>52,747,126</u>
Depreciación y amortización acumulada:								
Al inicio del año	4,516,909	802,622	8,780,510	88,520	616,658	0	1,160,783	15,966,002
Gastos del año	1,175,832	138,045	1,042,547	21,570	159,061	0	647,491	3,184,546
Descartes	<u>0</u>	<u>(12,322)</u>	<u>(123,412)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(730,468)</u>	<u>(866,202)</u>
Al final del año	<u>5,692,741</u>	<u>928,345</u>	<u>9,699,645</u>	<u>110,090</u>	<u>775,719</u>	<u>0</u>	<u>1,077,806</u>	<u>18,284,346</u>
Saldo neto	<u>28,801,334</u>	<u>610,667</u>	<u>2,476,384</u>	<u>68,417</u>	<u>588,071</u>	<u>90,736</u>	<u>1,827,171</u>	<u>34,462,780</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(11) Propiedades, Mobiliario, Equipo y Mejoras, continuación

Al 30 de junio de 2024, el Banco cuenta con avalúos técnicos de sus terrenos y edificios por especialistas independientes. El ajuste por revaluación se registra en una línea separada en el estado consolidado de cambios en el patrimonio como revaluación de inmueble.

Al 30 de junio de 2024, el Banco mantiene activos por derecho de uso por B/.1,223,175 neto (2023: B/.1,827,171 neto) y pasivos por arrendamientos financieros por B/.1,339,982 (2023: B/.1,937,116).

(12) Activos Adjudicados, neto

El Banco mantiene activos recibidos en dación de pago, por B/.7,973,341 (2023: B/.14,300,215) no mantiene reservas por deterioro (2023: B/.911,668). Durante el año terminado el 30 de junio de 2024, el Banco no reconoció deterioro por activos adjudicados (2023: B/.166,668). Al 30 de junio de 2024, el Banco mantiene una reserva regulatoria por la suma de B/.881,911 (2023: B/.5,545,401), la cual se registra en el estado consolidado de cambios en el patrimonio.

Durante el año terminado el 30 de junio de 2024, el Banco registró un incremento en los activos adjudicados por B/.1,957,044 (2023: B/.5,980,189) y disminuciones por B/.8,283,918 (2023: B/.0) por ventas realizadas.

(13) Plusvalía

Al 30 de junio de 2024, el Banco mantiene una plusvalía por B/.71,613,560 (2023: B/.71,613,560) generada por la adquisición de los activos y pasivos financieros de Banco Panamá y subsidiaria, el 1 de septiembre de 2019. La plusvalía fue asignada a la unidad generadora de efectivo (UGE) del segmento bancario debido a que este se beneficiará de las sinergias de la combinación.

El Banco realiza anualmente la valuación de los diversos activos y pasivos que han generado esta plusvalía para determinar la existencia de un posible deterioro de esta, comparando el importe recuperable de la UGE con el valor según libro de la plusvalía.

Para estimar el monto recuperable de la UGE, se utilizan proyecciones de flujo de efectivo que se basan en presupuestos financieros y planes de negocios, preparados por la administración, por período de cinco años e igualmente se define el valor terminal al final del año proyectado. Las tasas de crecimiento de los activos y pasivos de la UGE fluctúan con base en la naturaleza de cada uno, y el rango actual está entre el 5 % y 8%, mientras que la tasa de crecimiento perpetua utilizada para la estimación del flujo del valor terminal es del 3%. Los flujos fueron descontados a una tasa de 10.60% antes de impuestos, ajustada con el riesgo país. Para determinar las tasas de crecimiento de los activos o negocios, se utilizó como referencia el crecimiento, desempeño, y métricas históricas reales de los activos o negocios pertinentes, sus perspectivas futuras, el crecimiento macroeconómico del país, los segmentos o negocios de evaluación, al igual que los planes de negocios del Banco y tasas de crecimiento esperadas para los negocios específicos en evaluación.

Los principales supuestos antes descritos pueden cambiar a medida que las condiciones económicas y del mercado cambien. El Banco estima que los cambios razonablemente posibles en estos supuestos no afecten el importe recuperable de la UGE o que disminuya por debajo del valor del importe en libros.

Al 30 de junio de 2024, la administración del Banco ha determinado que no existe indicios de deterioro de la plusvalía.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(14) Otros Activos

El detalle de los otros activos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cuentas por cobrar, neto	2,252,624	2,016,321
Fondo de cesantía	3,320,225	3,001,782
Intangibles, neto	2,053,841	2,768,800
Activos por derecho a cobro por adjudicar	10,629,878	5,242,357
Otros	<u>3,490,842</u>	<u>1,854,071</u>
Total	<u>21,747,410</u>	<u>14,883,331</u>

Las cuentas por cobrar se presentan netas de reservas por B/.146,309 (2023: B/.369,029). La amortización de los activos intangibles se presenta en el rubro de Otros Gastos en el estado consolidado de resultados.

(15) Valores Vendidos bajo Acuerdo de Recompra

Al 30 de junio de 2024, el Banco mantenía obligaciones producto de valores vendidos bajo acuerdo de recompra que ascendía a B/.10,012,868 (2023: B/.0), a una tasa ponderada de 2.72% (2023: 0%), garantizados con bonos corporativos extranjeros, cuyo valor de mercado asciende a B/.12,901,325 (2023: B/.0).

(16) Financiamientos Recibidos

Los términos y condiciones de los financiamientos recibidos del Banco se detallan, a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Financiamiento con vencimiento en el año 2023 y tasa de referencia 3 y 6 meses más un margen	0	248,922,835
Financiamiento con vencimiento en el año 2024 y tasa de referencia 3 y 6 meses más un margen	152,797,480	27,110,622
Financiamiento con vencimiento en el año 2025 y tasa de referencia 3 y 6 meses más un margen	1,800,000	13,172,650
Financiamiento con vencimiento en el año 2026 y tasa de referencia 6 meses más un margen	9,014,309	12,617,183
Financiamiento con vencimiento en el año 2027 y tasa de referencia 6 meses más un margen	22,238,441	25,739,783
Financiamiento con vencimiento en el año 2030 y tasa de referencia 6 meses más un margen	1,938,462	2,100,000
Financiamiento con vencimiento en el año 2031 y tasa de referencia 6 meses más un margen	<u>49,557,286</u>	<u>49,495,412</u>
Saldo al final del año	237,345,978	379,158,485
Intereses por pagar	<u>3,798,565</u>	<u>5,225,059</u>
Total financiamientos recibidos	<u>241,144,543</u>	<u>384,383,544</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(16) Financiamientos Recibidos, continuación

El movimiento de financiamientos recibidos se detalla a continuación para propósitos de conciliación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	379,158,485	281,937,054
Producto de financiamientos recibidos	409,614,237	813,257,900
Pagos efectuados	<u>(551,426,744)</u>	<u>(716,036,469)</u>
Saldo al final del año	237,345,978	379,158,485
Intereses por pagar	<u>3,798,565</u>	<u>5,225,059</u>
Total	<u>241,144,543</u>	<u>384,383,544</u>

En enero de 2022, se materializó operación de financiamiento con BID Invest, miembro del Grupo del Banco Interamericano de Desarrollo por USD50,000,000 bajo el formato de Deuda Subordinada, con un plazo de vencimiento de 10 años a una tasa libor a 6 meses más un margen. Los recursos están orientados a apoyar a las pequeñas y medianas empresas (PYMES) para contribuir al crecimiento de la economía.

Al 30 de junio de 2024, el Banco no ha tenido incumplimientos.

(17) Bonos Corporativos por Pagar

El Banco mantiene emisiones de bonos por pagar que se resumen de la siguiente forma:

Emisión Pública – Banco Aliado, S. A.

Emisión de B/.40,000,000 – Resolución CNV No.044-2007 del 13 de febrero de 2007

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "N"	Julio 11, 2019	5.25%	Julio 11, 2024	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>
			Sub-total	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

La emisión de bonos corporativos de marzo del 2007 por B/.40,000,000 tiene las siguientes características:

Los bonos pueden ser emitidos con vencimientos de uno (1), dos (2), tres (3), cinco (5) y siete (7) años contados a partir de la fecha de emisión. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del emisor. La tasa variable será revisada y determinada trimestralmente. El pago de intereses será trimestral y hasta su fecha de vencimiento o hasta su redención anticipada. El capital de cada bono se pagará mediante un solo pago de capital, en su respectiva fecha de vencimiento o su redención anticipada. Los bonos podrán ser redimidos anticipadamente, en forma parcial o total, cumplidos los dos años desde la fecha de emisión. La emisión está garantizada por el crédito general del emisor.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Bonos Corporativos por Pagar, continuación
Emisión de B/.100,000,000 – Resolución SMV No.91-2014 del 10 de marzo de 2014

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "CI"	Septiembre 19, 2018	5.00%	Septiembre 19, 2023	0	750,000
Serie "FD"	Enero 28, 2021	4.38%	Enero 29, 2024	0	2,000,000
Serie "FS"	Julio 9, 2021	3.00%	Julio 10, 2023	0	2,150,000
Serie "GL"	Febrero 17, 2023	5.50%	Febrero 16, 2024	0	1,000,000
Serie "GM"	Marzo 30, 2023	5.00%	Septiembre 29, 2023	<u>0</u>	<u>3,675,000</u>
			Sub-total	<u>0</u>	<u>9,575,000</u>

En marzo de 2014, Banco Aliado, S. A., obtuvo autorización para una emisión de bonos corporativos por la suma de B/.100,000,000, emitidos en forma global, rotativa, nominativa, registrada y sin cupones. Los bonos serán emitidos con vencimientos de hasta diez (10) años contados a partir de la fecha de emisión de los bonos correspondientes. Los bonos serán emitidos en Series, cuyos montos, términos y condiciones serán determinados según las necesidades del Emisor y la demanda del mercado. La tasa de interés para cada una de las Series podrá ser fija o variable a opción del Emisor.

Emisión de B/.200,000,000-Resolución SMV No.549-2019 del 13 de diciembre de 2019

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "AU"	Enero 18, 2021	4.50%	Enero 17, 2025	1,000,000	1,000,000
Serie "BC"	Febrero 26, 2021	4.13%	Febrero 26, 2024	0	2,000,000
Serie "BU"	Julio 16, 2021	3.00%	Julio 17, 2023	0	500,000
Serie "DE"	Julio 18, 2022	3.00%	Julio 18, 2023	0	1,000,000
Serie "DF"	Julio 22, 2022	3.00%	Julio 24, 2023	0	1,000,000
Serie "DG"	Agosto 11, 2022	3.00%	Agosto 11, 2023	0	1,000,000
Serie "DH"	Septiembre 2, 2022	3.75%	Septiembre 1, 2023	0	2,010,000
Serie "DI"	Octubre 7, 2022	4.50%	Octubre 2, 2023	0	2,570,000
Serie "DL"	Octubre 28, 2022	4.50%	Octubre 27, 2023	0	570,000
Serie "DN"	Noviembre 30, 2022	5.00%	Noviembre 30, 2023	0	550,000
Serie "DO"	Diciembre 2, 2022	5.50%	Diciembre 4, 2023	0	2,090,000
Serie "DR"	Diciembre 13, 2022	5.50%	Diciembre 13, 2023	0	1,400,000
Serie "DS"	Diciembre 22, 2022	5.50%	Diciembre 22, 2023	0	2,893,000
Serie "DU"	Enero 10, 2023	5.50%	Enero 10, 2024	0	5,000,000
Serie "DV"	Enero 20, 2023	5.00%	Julio 20, 2023	0	1,040,000
Serie "DW"	Enero 20, 2023	5.50%	Enero 22, 2024	0	4,225,000
Serie "DX"	Enero 24, 2023	5.50%	Enero 24, 2024	0	1,150,000
Serie "DY"	Enero 27, 2023	5.50%	Enero 29, 2024	0	1,360,000
Serie "DZ"	Febrero 3, 2023	5.00%	Agosto 3, 2023	0	1,000,000
Serie "EA"	Marzo 16, 2023	5.50%	Marzo 18, 2024	0	500,000
Serie "EB"	Abril 6, 2023	5.00%	Octubre 6, 2023	0	2,275,000
Serie "EC"	Abril 28, 2023	5.00%	Octubre 27, 2023	0	2,000,000
Serie "ED"	Mayo 31, 2023	5.00%	Noviembre 30, 2023	0	3,200,000
Serie "EE"	Junio 29, 2023	5.38%	Diciembre 29, 2023	0	1,550,000
Serie "EF"	Junio 29, 2023	5.75%	Julio 1, 2024	5,050,000	5,050,000
Serie "EG"	Julio 13, 2023	6.00%	Julio 12, 2024	10,000,000	0
Serie "EH"	Julio 24, 2023	5.75%	Julio 24, 2024	1,245,000	0
Serie "EJ"	Agosto 4, 2023	6.00%	Agosto 2, 2024	2,500,000	0
Serie "EK"	Agosto 11, 2023	6.00%	Agosto 9, 2024	1,786,000	0
Serie "EL"	Agosto 17, 2023	6.00%	Agosto 16, 2024	<u>2,040,000</u>	<u>0</u>
			Pasan	<u>23,621,000</u>	<u>46,933,000</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
			Vienen	23,621,000	46,933,000
Serie "EN"	Septiembre 15, 2023	6.00%	Septiembre 16, 2024	1,000,000	0
Serie "EO"	Septiembre 19, 2023	6.00%	Septiembre 19, 2024	725,000	0
Serie "ER"	Octubre 06, 2023	6.00%	Octubre 4, 2024	545,000	0
Serie "ET"	Diciembre 4, 2023	6.00%	Diciembre 4, 2024	1,000,000	0
Serie "EU"	Diciembre 12, 2023	6.00%	Diciembre 12, 2024	2,180,000	0
Serie "EV"	Diciembre 14, 2023	6.00%	Diciembre 13, 2024	3,600,000	0
Serie "EV"	Enero 22, 2024	6.00%	Enero 22, 2025	2,360,000	0
Serie "EX"	Enero 24, 2024	6.00%	Enero 24, 2025	1,150,000	0
Serie "EY"	Enero 26, 2024	6.00%	Enero 24, 2025	483,000	0
Serie "EZ"	Enero 31, 2024	6.00%	Enero 31, 2025	1,200,000	0
Serie "FA"	Febrero 2, 2024	6.00%	Enero 31, 2025	550,000	0
Serie "FB"	Febrero 19, 2024	5.50%	Agosto 19, 2024	1,000,000	0
Serie "FC"	Febrero 23, 2024	5.50%	Agosto 23, 2024	1,045,000	0
Serie "FD"	Febrero 29, 2024	6.00%	Febrero 28 2025	560,000	0
Serie "FE"	Marzo 18, 2024	6.00%	Marzo 18, 2025	530,000	0
Serie "FF"	Abril 5, 2024	5.50%	Octubre 7, 2024	2,500,000	0
Serie "FG"	Abril 19, 2024	6.00%	Abril 21, 2025	933,000	0
Serie "FH"	Abril 26, 2024	5.50%	Octubre 28, 2024	2,000,000	0
Serie "FI"	Mayo 30, 2024	6.00%	Mayo 30, 2025	10,038,000	0
Serie "FJ"	Junio 25, 2024	6.00%	Junio 25, 2025	455,000	0
			Sub-total	<u>57,475,000</u>	<u>46,933,000</u>

Emisión Pública – Aliado Leasing, S. A.

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.240-2006 del 6 de octubre de 2006

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "N"	Junio 29, 2022	8.50%	Junio 29, 2027	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
			Sub-total	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.286-2007 del 26 de octubre de 2007

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "P"	Septiembre 6, 2018	8.50%	Septiembre 6, 2023	0	3,000,000
Serie "S"	Noviembre 29, 2022	8.50%	Noviembre 26, 2027	3,000,000	3,000,000
Serie "V"	Septiembre 8, 2023	8.50%	Septiembre 8, 2028	<u>3,000,000</u>	<u>0</u>
			Sub-total	<u>6,000,000</u>	<u>6,000,000</u>

Emisión de B/.30,000,000-Resolución SMV No.126-2013 del 10 de abril de 2013

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "K"	Marzo 11, 2022	8.50%	Marzo 11, 2027	2,000,000	2,000,000
Serie "L"	Marzo 15, 2022	8.50%	Marzo 15, 2027	500,000	500,000
Serie "N"	Junio 27, 2023	8.50%	Junio 27, 2028	<u>2,500,000</u>	<u>2,500,000</u>
			Sub-total	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(17) Bonos Corporativos por Pagar, continuación

Para cada una de las Series de la emisión de bonos de Aliado Leasing, S.A., se realizará un solo pago a capital, en la fecha de vencimiento de cada Serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

Emisión Pública – Aliado Factoring, S. A.

Emisión de B/.20,000,000-Resolución CNV No.72-2008 del 13 de marzo de 2008

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "I"	Diciembre 5, 2019	8.50%	Diciembre 5, 2024	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>
			Sub-total	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>

Emisión de B/.50,000,000-Resolución SMV No.58-2012 del 2 de marzo de 2012

<u>Serie</u>	<u>Fecha de Colocación</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Serie "M"	Septiembre 19, 2019	8.50%	Septiembre 19, 2024	5,000,000	5,000,000
Serie "O"	Marzo 15, 2022	8.50%	Marzo 15, 2027	<u>12,000,000</u>	<u>12,000,000</u>
			Sub-total	<u>17,000,000</u>	<u>17,000,000</u>
			Total de bonos corporativos por pagar	101,475,000	100,508,000
			Intereses por pagar	<u>799,535</u>	<u>584,157</u>
			Total	<u>102,274,535</u>	<u>101,092,157</u>

Para cada una de las Series emitidas de bonos de Aliado Factoring, S.A., se realizará un solo pago a capital en la fecha de vencimiento de cada serie o hasta su redención anticipada. Los intereses serán pagaderos trimestralmente. Los bonos están respaldados por el crédito general del emisor y constituyen obligaciones generales del mismo, no garantizadas por activos o derechos específicos y sin privilegios especiales o acreencias que tengan prelación sobre la emisión. No existirá un fondo de amortización, por consiguiente, los fondos para el repago de los bonos provendrán de los recursos generales del emisor.

El movimiento de los bonos corporativos por pagar se detalla a continuación para propósito de conciliación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	100,508,000	168,518,000
Producto de emisiones	63,660,000	67,841,000
Redenciones	<u>(62,693,000)</u>	<u>(135,851,000)</u>
Saldo al final del año	101,475,000	100,508,000
Intereses por pagar	<u>799,535</u>	<u>584,157</u>
Total	<u>102,274,535</u>	<u>101,092,157</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(18) Otros Pasivos

El detalle de los otros pasivos se presenta a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Depósitos por aplicar clientes	9,583,529	4,592,533
Retenciones en facturas negociadas por pagar	9,163,408	11,017,682
Acreedores varios	5,278,515	4,526,021
Pasivos laborales	4,428,220	3,982,611
Cuentas por pagar	2,962,106	2,689,600
Pasivos por arrendamientos	1,339,982	1,937,116
Impuesto bancario por pagar	1,000,000	1,000,000
Depósitos recibidos en garantía - arrendamientos	275,106	418,563
Obligaciones por relaciones a terceros	4,588,248	1,279,667
FECI por pagar	1,201,083	1,355,550
Retenciones por pagar	487,260	435,560
Fondos retenidos en custodia legal	142,356	148,508
Tesoro Nacional – I.T.B.M.S. por pagar	137,195	112,913
Seguros por pagar	187,478	98,235
Timbres por pagar	<u>130,799</u>	<u>112,270</u>
Total	<u>40,905,285</u>	<u>33,706,829</u>

Las retenciones en facturas negociadas por pagar corresponden a retenciones de operaciones de factoraje que consisten en un valor porcentual de cada factura descontada, este monto es retenido hasta el momento que se haga efectivo su cobro. Si al término del contrato la factura se convierte incobrable, la subsidiaria Aliado Factoring, S.A. rebaja el factoraje por cobrar por el saldo remanente en la cuenta por pagar de retenciones de factoraje.

(19) Acciones Comunes

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 30 de junio de 2024, se encontraban emitidas y en circulación 182,000,000 acciones comunes (2023: 182,000,000).

Al 30 de junio de 2024, los dividendos declarados y pagados sobre acciones comunes ascendieron a B/.16,613,071 (2023: B/.14,317,371).

(20) Acciones Preferidas

El capital social autorizado de acciones preferidas es de B/.100,000,000 representado en un millón (1,000,000) de acciones con valor nominal de B/.100 cada una.

Al 30 de junio de 2024, se encontraban emitidas y en circulación 300,000 acciones no acumulativas (2023: 300,000).

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(20) Acciones Preferidas, continuación

Durante el año terminado el 30 de junio de 2024, se pagaron dividendos sobre acciones preferidas por un total de B/.2,287,500 (2023: B/.2,281,250).

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.

Adicionalmente, el prospecto informativo de la oferta pública establece lo siguiente:

- Los dividendos, una vez declarados, se cancelarán mediante cuatro (4) pagos trimestrales y consecutivos, por trimestre vencido, los días 13 de diciembre, 13 de marzo, 13 de junio y 13 de septiembre de cada año.
- Las acciones preferentes están respaldadas por el crédito general del emisor y gozan de derechos preferentes sobre los accionistas comunes en cualquier pago de dividendos o reparto de la cuota de liquidación que realice el emisor.
- Esta emisión no cuenta con garantías reales ni personales, ni con un fondo económico que garantice el pago de dividendos. Por lo tanto, los fondos que genere el emisor en el giro normal de su negocio serán las fuentes ordinarias para la declaración y pago de dividendos.

(21) Comisiones Ganadas

Las comisiones ganadas se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Comisiones ganadas cobranzas	70,448	141,320
Comisiones ganadas cartas de crédito	1,269,108	1,289,836
Otras comisiones	<u>5,669,313</u>	<u>3,563,213</u>
Total	<u>7,008,869</u>	<u>4,994,369</u>

Los ingresos por comisiones de los contratos con clientes se miden con base en la contraprestación especificada en un contrato con un cliente. El Banco reconoce los ingresos cuando transfiere el control sobre un servicio al cliente.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(22) Otros Gastos

Los otros gastos se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Mantenimiento y aseo	3,280,323	2,939,210
Gasto de seguros	2,881,790	2,877,965
Otros	<u>10,330,985</u>	<u>9,045,437</u>
Total	<u>16,493,098</u>	<u>14,862,612</u>

(23) Compromisos y Contingencias

El Banco mantenía instrumentos financieros fuera del estado consolidado de situación financiera, con riesgo crediticio que resultan del curso normal de sus operaciones y los cuales involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez. Dichos instrumentos financieros incluyen cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago, los cuales se describen a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cartas de crédito	73,370,274	90,102,846
Garantías emitidas	4,718,919	4,690,972
Promesas de pago	<u>62,810,960</u>	<u>52,128,232</u>
Total	<u>140,900,153</u>	<u>146,922,050</u>

Las cartas de crédito, garantías emitidas y promesas de pago están expuestas a pérdidas crediticias en el evento de que el cliente no cumpla con su obligación de pagar (véase Nota 4).

El Banco realizó el cálculo de las pérdidas crediticias esperadas para estos instrumentos financieros, obteniendo resultados inmatrimales.

Las políticas y procedimientos del Banco en la aprobación de cartas de crédito, garantías financieras y promesas de pago son los mismos que se utilizan para el otorgamiento de préstamos registrados en el estado consolidado de situación financiera.

El Banco mantiene varios reclamos y acciones legales derivados del curso normal del negocio los cuales suman B/.16,094,305 (2023: B/.16,452,615). En opinión de la administración, la disposición final de estos asuntos no tendrá efecto adverso en la posición financiera, el desempeño financiero o liquidez del Banco.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(24) Administración de Contratos Fiduciarios

El Banco mantenía en administración, contratos fiduciarios por cuenta y riesgo de clientes, los cuales se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Administrativo	209,067,907	236,172,754
Garantía	39,731,446	78,444,558
Derechos	<u>326,322,892</u>	<u>149,673,037</u>
Total	<u>575,122,245</u>	<u>464,290,349</u>

El Banco no tiene ninguna obligación contractual de brindar apoyo financiero o de otro tipo a estas entidades estructuradas no consolidadas.

(25) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

El estado consolidado de situación financiera y el estado consolidado de resultados incluyen saldos y transacciones con partes relacionadas, los cuales se resumen así:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>	<u>Compañías Relacionadas</u>	<u>Accionistas, Directores y Ejecutivos Claves</u>
Activos:				
Préstamos	<u>108,946,476</u>	<u>8,533,459</u>	<u>127,775,283</u>	<u>6,024,931</u>
Intereses acumulados por cobrar	<u>1,303,900</u>	<u>9,004</u>	<u>980,225</u>	<u>5,881</u>
Pasivos:				
Depósitos a la vista	<u>31,116,705</u>	<u>772,616</u>	<u>13,936,313</u>	<u>799,553</u>
Depósitos de ahorro	<u>1,176,768</u>	<u>974,667</u>	<u>3,190,958</u>	<u>1,167,604</u>
Depósitos a plazo fijo	<u>81,455,191</u>	<u>8,235,029</u>	<u>87,165,787</u>	<u>7,798,153</u>
Bonos corporativos por pagar	<u>38,000,000</u>	<u>0</u>	<u>38,000,000</u>	<u>0</u>
Intereses acumulados por pagar	<u>2,731,096</u>	<u>372,774</u>	<u>2,068,134</u>	<u>161,896</u>
Compromisos y contingencias:				
Garantías emitidas	<u>1,433,399</u>	<u>0</u>	<u>1,992,133</u>	<u>1,100,000</u>
Ingresos y gastos de operación:				
Intereses ganados sobre préstamos	<u>7,963,093</u>	<u>395,688</u>	<u>7,360,173</u>	<u>284,128</u>
Comisiones ganadas	<u>169,791</u>	<u>0</u>	<u>74,294</u>	<u>0</u>
Gastos por intereses sobre depósitos	<u>5,547,457</u>	<u>510,308</u>	<u>4,067,918</u>	<u>335,866</u>
Gastos por intereses sobre bonos corporativos	<u>3,282,417</u>	<u>0</u>	<u>3,727,486</u>	<u>0</u>
Gastos de comisiones	<u>735,456</u>	<u>0</u>	<u>790,565</u>	<u>0</u>
Gastos generales y administrativos:				
Salarios y otros beneficios – corto plazo	<u>0</u>	<u>1,041,758</u>	<u>0</u>	<u>1,043,719</u>
Dietas a directores	<u>0</u>	<u>189,500</u>	<u>0</u>	<u>119,500</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(25) Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas, continuación

Las condiciones otorgadas en las transacciones con partes relacionadas son sustancialmente similares a las que se dan con terceros no vinculados al Banco.

Los préstamos a compañías relacionadas durante el período terminado el 30 de junio de 2024 ascendieron a B/.108,946,476 (2023: B/.127,775,283), estos devengan una tasa de interés que oscila entre 5% a 18%; y presentan vencimientos varios hasta el año 2033 (2023: 5% a 22%; y vencimientos varios hasta el año 2035).

Los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos claves durante el período terminado el 30 de junio de 2024 fueron de B/.8,533,459 (2023: B/.6,024,931), a una tasa de interés que oscila entre 3% a 20% (2023: 3% a 20%); con vencimientos varios hasta el año 2057 (2023: hasta el año 2027).

Los saldos de los préstamos otorgados a accionistas, directores y ejecutivos claves garantizados con efectivo suman B/.3,327,678 (2023: B/.2,804,417) y los saldos garantizados con hipotecas ascienden a B/.4,380,047 (2023: B/.2,515,503).

(26) Reserva Regulatoria de Seguros

El movimiento de las reservas regulatorias de seguros es el siguiente:

	Reserva para riesgos catastróficos y/o de contingencias	Reserva de previsión de desviaciones estadísticas	Reserva legal de seguros	Total
Al 30 de junio de 2022	444,762	444,763	2,383,775	3,273,300
Aumentos	<u>69,179</u>	<u>69,179</u>	<u>197,347</u>	<u>335,705</u>
Al 30 de junio de 2023	513,941	513,942	2,581,122	3,609,005
Aumentos	<u>86,767</u>	<u>86,766</u>	<u>400,007</u>	<u>573,540</u>
Al 30 de junio de 2024	<u>600,708</u>	<u>600,708</u>	<u>2,981,129</u>	<u>4,182,545</u>

(27) Información de Segmentos

La composición de los segmentos de negocios se describe de la siguiente manera:

2024	Banca	Arrendamientos	Factoraie	Financiera	Seguros	Eliminaciones	Total Consolidado
Ingresos por intereses y comisiones	228,470,090	5,248,370	19,303,505	4,581,872	1,683,905	(18,806,428)	240,481,314
Gastos por intereses y provisiones	(167,586,377)	(5,189,429)	(18,202,926)	(3,073,420)	(17,531)	18,806,428	(175,263,255)
Otros ingresos, neto	14,427,124	309,253	(9,675)	111,141	5,309,810	(14,588)	20,133,065
Gastos generales y administrativos	<u>(44,461,786)</u>	<u>(594,122)</u>	<u>(772,623)</u>	<u>(1,001,892)</u>	<u>(2,976,113)</u>	<u>14,588</u>	<u>(49,791,948)</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>30,849,051</u>	<u>(225,928)</u>	<u>318,281</u>	<u>617,701</u>	<u>4,000,071</u>	<u>0</u>	<u>35,559,176</u>
Total de activos	<u>3,868,293,786</u>	<u>64,806,862</u>	<u>192,894,743</u>	<u>47,123,514</u>	<u>54,742,298</u>	<u>(335,824,711)</u>	<u>3,892,036,492</u>
Total de pasivos	<u>3,475,668,514</u>	<u>56,110,372</u>	<u>163,481,815</u>	<u>39,870,375</u>	<u>19,268,333</u>	<u>(284,894,839)</u>	<u>3,469,504,570</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(27) Información de Segmentos, continuación

<u>2023</u>	<u>Banca</u>	<u>Arrendamientos</u>	<u>Factoraje</u>	<u>Financiera</u>	<u>Seguros</u>	<u>Eliminaciones</u>	<u>Total Consolidado</u>
Ingresos por intereses y comisiones	199,263,538	5,009,667	19,883,887	4,404,076	1,111,672	(17,961,251)	211,711,589
Gastos por intereses y provisiones	(137,712,630)	(4,464,585)	(18,627,475)	(2,918,384)	(24,105)	17,961,251	(145,785,928)
Otros ingresos, neto	6,497,688	510,688	(40,589)	110,087	3,553,689	(7,578)	10,623,985
Gastos generales y administrativos	<u>(41,169,447)</u>	<u>(747,755)</u>	<u>(782,630)</u>	<u>(1,012,107)</u>	<u>(2,667,786)</u>	<u>7,578</u>	<u>(46,372,147)</u>
Utilidad neta antes del impuesto sobre la renta	<u>26,879,149</u>	<u>308,015</u>	<u>433,193</u>	<u>583,672</u>	<u>1,973,470</u>	<u>0</u>	<u>30,177,499</u>
Total de activos	<u>3,892,705,981</u>	<u>64,219,167</u>	<u>206,356,348</u>	<u>44,561,691</u>	<u>49,863,511</u>	<u>(317,646,916)</u>	<u>3,940,059,782</u>
Total de pasivos	<u>3,513,939,370</u>	<u>55,280,882</u>	<u>177,168,321</u>	<u>37,775,842</u>	<u>17,843,756</u>	<u>(266,717,044)</u>	<u>3,535,291,127</u>

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros que se negocian en mercados activos se basa en precios cotizados en los mercados o cotizaciones de precios de negociantes. Para todos los demás instrumentos financieros, el Banco determina los valores razonables usando otras técnicas de valoración.

Para los instrumentos financieros que no se negocian frecuentemente y que tienen poca disponibilidad de información de precios, el valor razonable es menos objetivo, y su determinación requiere el uso de diversos grados de juicio que dependen de la liquidez, la concentración, la incertidumbre de factores del mercado, los supuestos en la determinación de precios y otros riesgos que afectan el instrumento específico.

El Banco mide el valor razonable utilizando los siguientes niveles de jerarquía que reflejan la importancia de los datos de entrada utilizados al hacer las mediciones:

- Nivel 1: precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a los que el Banco puede acceder en la fecha de medición.
- Nivel 2: datos de entrada distintos de precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que son observables, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, determinados con base en precios). Esta categoría incluye instrumentos valorizados utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares, precios cotizados para instrumentos idénticos o similares en mercados que no son activos y otras técnicas de valoración donde los datos de entrada significativos son directa o indirectamente observables en un mercado.
- Nivel 3: esta categoría contempla todos los instrumentos en los que las técnicas de valoración incluyen datos de entrada no observables y tienen un efecto significativo en la medición del valor razonable. Esta categoría incluye instrumentos que son valuados, basados en precios cotizados para instrumentos similares donde los supuestos o ajustes significativos no observables reflejan la diferencia entre los instrumentos.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Otras técnicas de valoración incluyen valor presente neto y modelos de flujos de efectivo descontados, comparaciones con instrumentos similares para los cuales haya precios de mercado observables, y otros modelos de valuación. Los supuestos y datos de entrada utilizados en las técnicas de valoración incluyen tasas de referencia libres de riesgo, márgenes crediticios y otras premisas utilizadas en estimar las tasas de descuento.

El objetivo de utilizar una técnica de valoración es estimar el precio al que tendría lugar una transacción ordenada de venta del activo o de transferencia del pasivo entre participantes del mercado en la fecha de la medición en las condiciones de mercado presentes.

El valor razonable y el valor en libros de los activos y pasivos financieros se detallan a continuación:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>	<u>Valor en libros</u>	<u>Valor razonable</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	270,369,887	270,354,487	321,104,173	321,980,571
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	2,408,110	2,408,110	0	0
Inversiones en valores a VRCCR	101,236,577	101,236,577	2,589,374	2,589,374
Inversiones en valores a VRCOUI	430,678,208	430,678,208	552,507,645	552,507,645
Inversiones en valores a CA	264,990,167	258,131,899	246,400,463	237,733,747
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	<u>2,476,543,075</u>	<u>2,573,741,399</u>	<u>2,419,432,483</u>	<u>2,491,836,305</u>
	<u>3,546,226,024</u>	<u>3,636,550,680</u>	<u>3,542,034,138</u>	<u>3,606,647,642</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	2,330,436,438	2,324,800,189	2,249,244,615	2,241,457,524
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	10,012,868	9,758,396	0	0
Financiamientos recibidos	241,144,543	252,717,608	384,383,544	395,686,496
Bonos corporativos por pagar	<u>102,274,535</u>	<u>100,453,390</u>	<u>101,092,157</u>	<u>99,309,285</u>
	<u>2,683,868,384</u>	<u>2,687,729,583</u>	<u>2,734,720,316</u>	<u>2,736,453,305</u>

No se revelan los instrumentos financieros que, por su naturaleza de corto plazo, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

La tabla a continuación analiza los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

<u>2024</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRCCR:				
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	98,451,046	0	0	98,451,046
Bonos corporativos extranjeros	0	347,445	0	347,445
Bonos corporativos y VCN's locales	<u>0</u>	<u>474,241</u>	<u>1,963,845</u>	<u>2,438,086</u>
	<u>98,451,046</u>	<u>821,686</u>	<u>1,963,845</u>	<u>101,236,577</u>

<u>2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRCCR:				
Bonos corporativos extranjeros	0	314,170	0	314,170
Bonos corporativos y VCN's locales	<u>0</u>	<u>500,896</u>	<u>1,774,308</u>	<u>2,275,204</u>
	<u>0</u>	<u>815,066</u>	<u>1,774,308</u>	<u>2,589,374</u>

<u>2024</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRCOUI:				
Acciones	0	0	66,682	66,682
Bonos y notas de la República de Panamá	0	47,531,071	0	47,531,071
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	97,556,032	0	0	97,556,032
Bonos corporativos extranjeros	0	211,209,733	0	211,209,733
Bonos corporativos y VCN's locales	0	61,431,807	9,175,317	70,607,124
Bonos de otros gobiernos	<u>0</u>	<u>3,707,566</u>	<u>0</u>	<u>3,707,566</u>
	<u>97,556,032</u>	<u>323,880,177</u>	<u>9,241,999</u>	<u>430,678,208</u>

<u>2023</u>	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Inversiones en valores a VRCOUI:				
Acciones	0	0	66,682	66,682
Bonos y notas de la República de Panamá	0	54,838,535	0	54,838,535
Bonos del Gobierno de EEUU y Agencias	0	248,669,362	0	248,669,362
Bonos corporativos extranjeros	0	195,066,059	0	195,066,059
Bonos corporativos y VCN's locales	0	46,034,062	6,143,075	52,177,137
Bonos de otros gobiernos	<u>0</u>	<u>1,689,870</u>	<u>0</u>	<u>1,689,870</u>
	<u>0</u>	<u>546,297,888</u>	<u>6,209,757</u>	<u>552,507,645</u>

La tabla a continuación presenta una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de cierre de los instrumentos financieros medidos a valor razonable sobre una base recurrente clasificados en el Nivel 3:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Saldo al inicio del año	7,984,065	8,619,755
Reclasificación de nivel	3,000,000	1,210,000
Ventas y redenciones	0	(2,000,000)
Cambios en valor razonable	<u>221,779</u>	<u>154,310</u>
Saldo al final del año	<u>11,205,844</u>	<u>7,984,065</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

Al 30 de junio de 2024 y 2023, ciertas inversiones clasificadas como valores a VRCOUI, fueron transferidas al y del Nivel 3, ya que ciertos insumos utilizados para determinar su valor razonable pasaron a ser no observables.

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en las mediciones del valor razonable recurrentes de los instrumentos financieros:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Dato de Entrada Utilizado	Nivel
Bonos del Gobierno de EEUU	Precios de mercado en sustitución de Score BVAL en Bloomberg	Precios de mercado observables en mercado activo, en sustitución de Score por instrumento entre 9 y 10	1
Bonos corporativos y VCN's locales y extranjeros, bonos del gobierno	Flujos de efectivo descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado, más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.	2 y 3
Acciones de capital	Precios cotizados en el mercado ajustado	Precios cotizados para instrumentos idénticos en mercados que no son activos	2 y 3

La administración del Banco considera que cambiar cualquier dato de entrada no observable mencionado en la tabla anterior, para reflejar otros supuestos alternativos razonablemente posibles, no resultarían en un cambio significativo en la estimación del valor razonable.

La Junta Directiva del Banco ha determinado la contratación de terceros como proveedores de servicios para la estimación del valor razonable en los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable recurrente y no recurrente clasificadas en el Nivel 3 de la jerarquía de valor razonable.

La tabla a continuación analiza los valores razonables de los instrumentos financieros no medidos a valor razonable. Estos instrumentos son clasificados en los distintos niveles de jerarquía de valor razonable basados en los datos de entrada y técnicas de valoración utilizados.

	Nivel 1	Nivel 2	2024 Nivel 3	Total
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	270,354,487	270,354,487
Valores comprados bajo acuerdo de reventa	0	0	2,408,110	2,408,110
Inversiones en valores a CA	3,423,708	191,843,083	62,865,108	258,131,899
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	0	0	2,573,741,399	2,573,741,399
	<u>3,423,708</u>	<u>191,843,083</u>	<u>2,909,369,104</u>	<u>3,104,635,895</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	0	0	2,324,800,189	2,324,800,189
Valores vendidos bajo acuerdo de recompra	0	0	9,758,396	9,758,396
Financiamientos recibidos	0	0	252,717,608	252,717,608
Bonos corporativos por pagar	0	0	100,453,390	100,453,390
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,687,729,583</u>	<u>2,687,729,583</u>

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(28) Valor Razonable de Instrumentos Financieros, continuación

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>2023</u> <u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos financieros:				
Depósitos a plazo en bancos	0	0	321,980,571	321,980,571
Inversiones en valores a CA	0	0	237,733,747	237,733,747
Préstamos, excluyendo arrendamientos financieros, neto	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,491,836,305</u>	<u>2,491,836,305</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>3,051,550,623</u>	<u>3,051,550,623</u>
Pasivos financieros:				
Depósitos a plazo	0	0	2,241,457,524	2,241,457,524
Financiamientos recibidos	0	0	395,686,496	395,686,496
Bonos corporativos por pagar	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>99,309,285</u>	<u>99,309,285</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>2,736,453,305</u>	<u>2,736,453,305</u>

La tabla a continuación describe las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en los activos y pasivos financieros no medidos a valor razonable clasificados en la jerarquía de valor razonable dentro del Nivel 3:

Instrumento Financiero	Técnica de Valoración	Datos de Entradas Utilizados
Inversiones en valores a CA	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados utilizando una tasa de descuento que se conforma de la tasa libre de riesgo de mercado más el riesgo país de Panamá y un margen de crédito propio de cada instrumento, para un instrumento con vencimiento remanente similar.
Préstamos	Flujos de efectivos descontados	El valor razonable para los préstamos representa la cantidad descontada de los flujos de efectivo futuros estimados a recibir. Los flujos de efectivos provistos se descuentan a las tasas actuales de mercado para determinar su valor razonable.
Depósitos a plazo en bancos, depósitos a plazo de clientes, financiamientos recibidos y bonos corporativos por pagar	Flujos de efectivos descontados	Flujos de efectivo futuros descontados usando las tasas de interés actuales de mercado para depósitos, financiamientos y bonos corporativos por pagar de nuevas deudas con vencimiento remanente similar.

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables

Leyes y regulaciones generales

(a) *Ley Bancaria*

Regulación en la República de Panamá

Las operaciones bancarias en la República de Panamá, están reguladas y supervisadas por la Superintendencia de Bancos de la República de Panamá, de acuerdo con la legislación establecida por el Decreto Ejecutivo No.52 de 30 de abril de 2008, que adopta el texto único del Decreto Ley 9 de 26 de febrero de 1998, modificado por el Decreto Ley 2 de 22 de febrero de 2008, por el cual se establece el régimen bancario en Panamá y se crea la Superintendencia de Bancos y las normas que rigen.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

(b) Ley de Empresas Financieras

Las operaciones de empresas financieras en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.42 de 23 de julio de 2001.

(c) Ley de Arrendamientos Financieros

Las operaciones de arrendamiento financiero en Panamá están reguladas por la Dirección de Empresas Financieras del Ministerio de Comercio e Industrias de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.7 de 10 de julio de 1990; Ley 179 de 16 de noviembre de 2020, mediante la cual se regula el arrendamiento financiero de Bienes Inmuebles y dicta otras disposiciones.

(d) Ley de Seguros y Reaseguros

Las operaciones de seguros y reaseguros en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Seguros y Reaseguros de Panamá de acuerdo a la legislación establecida por la Ley de Seguros No.12 de 3 de abril de 2012 y la Ley de Reaseguros No.63 de 19 de septiembre de 1996.

(e) Ley de Valores

Las operaciones de puesto de bolsa en Panamá están reguladas por la Superintendencia del Mercado de Valores de acuerdo a la legislación establecida en el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999, reformado mediante la Ley No. 67 del 1 de septiembre de 2011; y Ley 66 de 9 de diciembre de 2016.

El Acuerdo 4 de 2011 establece disposiciones que regulan el capital adecuado, relación de solvencia, fondos de capital, coeficiente de liquidez y concentraciones de riesgo de crédito que deben atender las Casas de Valores reguladas por la Comisión Nacional de Valores de Panamá; modificado por los Acuerdos No. 8-2013 de 18 de septiembre de 2013; No. 3-2015 de 10 de junio de 2015; No. 3-2016 de 29 de marzo de 2016 y No. 5-2020 de 23 de abril de 2020); establecidos por la Superintendencia del Mercado de Valores.

(f) Ley de Fideicomiso

Las operaciones de fideicomiso en Panamá están reguladas por la Superintendencia de Bancos de Panamá de acuerdo con la legislación establecida en la Ley No.1 de 5 de enero de 1984; y su modificación mediante Ley 21-2017, que establece las normas para la regulación y supervisión de los fiduciarios y del negocio de fideicomiso y dicta otras disposiciones. (Deroga el Decreto Ejecutivo 16 de 1984).

(g) Bienes Adjudicados

Con base al Acuerdo No.3-2009, para efectos regulatorios la Superintendencia fija en cinco (5) años, contados a partir de la fecha de inscripción en el Registro Público, el plazo para enajenar bienes inmuebles adquiridos en pago de créditos insolutos. Si transcurrido este plazo el Banco no ha vendido el bien inmueble adquirido, deberá efectuar un avalúo independiente del bien para establecer si éste ha disminuido en su valor, aplicando en tal caso lo establecido en las NIIF.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

De igual forma el Banco deberá crear una reserva en la cuenta de patrimonio, mediante la asignación en el siguiente orden de: a) sus utilidades no distribuidas; y b) utilidades del año, a las cuales se realizarán las siguientes transferencias del valor del bien adjudicado:

Primer año:	10%
Segundo año:	20%
Tercer año:	35%
Cuarto año:	15%
Quinto año:	10%

Las reservas antes mencionadas se mantendrán hasta que se realice el traspaso efectivo del bien adquirido y dicha reserva no se considerará como reserva regulatoria para fines del cálculo del índice patrimonial.

Al 30 de junio de 2024, se mantiene una provisión por deterioro en bienes adjudicados por B/.881,911 (2023: B/.5,545,401).

Normas regulatorias emitidas por la Superintendencia de Bancos que iniciaron su vigencia durante el año 2014:

Resolución General de la Junta Directiva SBP-GJD-003-2013 de fecha 9 de julio de 2013, la cual establece el tratamiento contable para aquellas diferencias que surjan entre las normas prudenciales emitidas por la Superintendencia de Bancos y las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), de tal forma que 1) los registros contables y los estados financieros sean preparados de conformidad con las NIIF según lo requiere el *Acuerdo No.6-2012* de 18 de diciembre de 2012 (que modifica las disposiciones sobre normas técnicas de contabilidad de aplicación para los bancos establecidos en Panamá modificados por el *Acuerdo No 9-2019*); y 2) en el evento de que el cálculo de una provisión o reserva conforme normas prudenciales aplicables a los Bancos, que presenten aspectos específicos contables adicionales a los requeridos por las NIIF, resulte mayor que el cálculo respectivo bajo NIIF, el exceso de provisión o reserva bajo normas prudenciales se reconocerá en una reserva regulatoria en el patrimonio. Esta Resolución General entró en vigencia para los años contables que terminen en o después del 31 de diciembre de 2014.

Sujeto a previa aprobación del Superintendente de Bancos, los Bancos podrán reversar la provisión establecida, de manera parcial o total, con base en las justificaciones debidamente evidenciadas y presentadas a la Superintendencia de Bancos.

Acuerdo No.4-2013 de fecha 28 de mayo de 2013 y sus modificaciones, el cual establece disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito inherente a la cartera de préstamos y operaciones fuera del estado de situación financiera, incluyendo los criterios generales de clasificación de las facilidades crediticias con el propósito de determinar las provisiones específicas y dinámica para la cobertura del riesgo de crédito del Banco. En adición, este Acuerdo establece ciertas revelaciones mínimas requeridas, en línea con los requerimientos de revelación de las NIIF, sobre la gestión y administración del riesgo de crédito.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

Provisiones específicas

El Acuerdo No.4-2013 (y sus modificaciones mediante el Acuerdo No.8-2014, el Acuerdo No.11-2019, el Acuerdo No. 5-2020, el Acuerdo No. 7-2022 y el Acuerdo 3-2023) indica que las provisiones específicas se originan por la evidencia objetiva y concreta de deterioro. Estas provisiones deben constituirse para las facilidades crediticias clasificadas en las categorías de riesgo denominadas mención especial, subnormal, dudoso, o irrecuperable, tanto para facilidades crediticias individuales como para un grupo de tales facilidades.

Como mínimo, a partir del 31 de diciembre de 2014, los Bancos deberán calcular y mantener en todo momento el monto de las provisiones específicas determinadas mediante la metodología especificada en este Acuerdo, la cual toma en consideración el saldo adeudado de cada facilidad crediticia clasificada en alguna de las categorías sujetas a provisión, mencionadas en el párrafo anterior; el valor presente de cada garantía disponible como mitigante de riesgo, según se establece por tipo de garantía en este Acuerdo; y una tabla de ponderaciones que se aplica al saldo neto expuesto a pérdida de tales facilidades crediticias.

En caso de existir un exceso de provisión específica, calculada conforme a este Acuerdo, sobre la provisión calculada conforme a las Normas de Contabilidad NIIF, este exceso se contabilizará en una reserva regulatoria en el patrimonio que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo de la reserva regulatoria no será considerado como fondos de capital para efectos del cálculo de ciertos índices o relaciones prudenciales mencionadas en el Acuerdo.

El cuadro a continuación resume la clasificación de la cartera de préstamos del Banco en base al Acuerdo No.4-2013:

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>	<u>Préstamos</u>	<u>Reservas</u>
Análisis del deterioro individual:				
Mención especial	356,090,797	20,745,161	317,856,073	20,993,208
Subnormal	84,192,471	16,083,938	67,675,841	9,343,882
Dudoso	18,324,322	5,100,143	26,876,051	7,039,917
Irrecuperable	<u>24,571,437</u>	<u>8,521,340</u>	<u>25,669,457</u>	<u>13,854,538</u>
Monto bruto	<u>483,179,027</u>	<u>50,450,582</u>	<u>438,077,422</u>	<u>51,231,545</u>
Análisis del deterioro colectivo:				
Normal	<u>2,069,597,351</u>	<u>0</u>	<u>2,071,107,064</u>	<u>0</u>
Total	<u>2,552,776,378</u>	<u>50,450,582</u>	<u>2,509,184,486</u>	<u>51,231,545</u>

El Banco tiene la política para propósitos regulatorios de no acumular intereses sobre aquellos préstamos cuyo capital o intereses esté atrasado en más de noventa días, a menos que en opinión de la administración, con base en la evaluación de la condición financiera del prestatario, colaterales u otros factores, el cobro total del capital y los intereses correspondientes sea probable.

El Acuerdo No.4-2013 define como morosa cualquier facilidad crediticia que presente algún importe no pagado, por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con una antigüedad de más de 30 días y hasta 90 días, desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El Acuerdo No.4-2013 (disposiciones sobre la gestión y administración del riesgo de crédito) define como vencida cualquier facilidad crediticia cuya falta de pago de los importes contractualmente pactados presenten una antigüedad superior a 90 días. Este plazo se computará desde la fecha establecida para el cumplimiento de los pagos. Las operaciones con un solo pago al vencimiento y sobregiros, se considerarán vencidas cuando la antigüedad de la falta de pago supere los 30 días, desde la fecha en la que está establecida la obligación de pago.

Al 30 de junio de 2024, los saldos de los préstamos morosos y vencidos en base al Acuerdo No.4-2013 se detallan a continuación:

	<u>Morosos</u>	<u>2024</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos	<u>24,080,358</u>	<u>52,001,238</u>	<u>76,081,596</u>

	<u>Morosos</u>	<u>2023</u> <u>Vencidos</u>	<u>Total</u>
Préstamos	<u>27,373,583</u>	<u>55,871,112</u>	<u>83,244,695</u>

El saldo de préstamos reestructurados y refinanciados al 30 de junio de 2024 ascendía a B/.143,778,755 (2023: B/.150,373,540).

Por otro lado, en base al acuerdo No.8-2014 (por medio del cual se modifican los artículos 9, 11, 18, 30 y 41 del Acuerdo No.4-2013), se suspende el reconocimiento de intereses a ingreso en base a los días de atraso en el pago a principal y/o intereses y el tipo de operación crediticia de acuerdo con lo siguiente:

- a) Para créditos de consumo y empresariales, si hay mora de más de 90 días; y
- b) Para créditos hipotecarios para vivienda, si hay mora de más de 120 días.

Provisión dinámica

El Acuerdo No.4-2013 indica que la provisión dinámica es una reserva constituida para hacer frente a posibles necesidades futuras de constitución de provisiones específicas, la cual se rige por criterios prudenciales propios de la regulación bancaria. La provisión dinámica se constituye con periodicidad trimestral sobre las facilidades crediticias que carecen de provisión específica asignada, es decir, sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS
(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

El siguiente cuadro resume el saldo al 30 de junio de 2024 de la provisión dinámica, para el Banco y cada una de sus subsidiarias:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Banco Aliado, S. A.	34,771,280	34,771,280
Aliado Leasing, S. A.	1,614,558	1,614,558
Aliado Factoring, S. A.	4,576,507	4,576,507
Financiera Finacredit, S. A.	<u>1,194,223</u>	<u>1,194,223</u>
Total	<u><u>42,156,568</u></u>	<u><u>42,156,568</u></u>

Este Acuerdo regula la metodología para calcular el monto de la provisión dinámica, que considera una restricción porcentual máxima y mínima aplicable al monto de la provisión determinada sobre las facilidades crediticias clasificadas en categoría normal.

La provisión dinámica es una partida patrimonial que aumenta o disminuye con asignaciones de o hacia las utilidades retenidas. El saldo acreedor de esta provisión dinámica forma parte del capital regulatorio, pero no sustituye ni compensa los requerimientos de adecuación de capital establecidos por la Superintendencia.

Al 30 de junio de 2024 no fue necesario constituir reserva regulatoria según Acuerdo No.4-2013 (2023: B/.596,544), que representa el exceso de reserva regulatoria de crédito sobre el saldo de las reservas de crédito reconocidas según las Normas de Contabilidad NIIF.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Aliado Leasing, S. A.	<u>0</u>	<u>596,544</u>
Total	<u><u>0</u></u>	<u><u>596,544</u></u>

Índice de adecuación de capital

Promulgación del Acuerdo No.1-2015 “por medio del cual se establecen las normas de Adecuación de Capital aplicables a los bancos y a los grupos bancarios”, el Acuerdo No. 3-2016 “por medio del cual se establecen normas para la determinación de los activos ponderados por riesgo de crédito y riesgo de contraparte” y las circulares No.0058-2016 y 0072-2016 relacionadas con estos acuerdos, los cuales derogaron los Acuerdos No.4-2009 y No.5-2008. La aplicación de estos Acuerdos entró en vigencia para el trimestre terminado el 30 de septiembre de 2016, con algunas excepciones de ciertos artículos que quedaron a ser aplicados el 1 de enero de 2017. La aplicación de estos nuevos Acuerdos dio origen a cambios relevantes como:

- Clasificación de los fondos de capital regulatorio, estableciendo conceptos nuevos como capital primario (ordinario y adicional).

BANCO ALIADO, S. A. Y SUBSIDIARIAS

(Panamá, República de Panamá)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(29) Principales Leyes y Regulaciones Aplicables, continuación

- Características adicionales para cumplimiento con el capital primario e inclusión de nuevos componentes como parte del mismo, tales como: ganancias o pérdidas no realizadas por inversiones a valor razonable con cambios en otras utilidades integrales, ajustes de conversión de subsidiarias en el extranjero, entre otros.
- Incorporación como ajustes regulatorios los rubros de activos por impuestos diferidos, reserva de cobertura de flujos de efectivo, acciones en tesorería, entre otros.
- Concepto de coeficiente de apalancamiento
- Aplicación para todos los niveles cuando exista Grupo Financiero (Banco, Banco y subsidiarias y Compañías tenedoras de Bancos).
- Establecimiento de nuevos factores de ponderación a los activos financiero (Efectivo, Inversiones, Cartera de Préstamo, etc.).
- Establecimiento conceptos adicionales de garantías admisibles.

(30) Eventos Subsecuentes

En julio de 2024, la Junta Directiva del Banco autorizó fusionarse por absorción en una sola sociedad, a Génesis Commercial Corp. y BP Inmobiliaria, S. A, subsistiendo BP Inmobiliaria, S. A., y absorbiendo ésta última a Génesis Commercial Corp.



REPÚBLICA DE PANAMÁ
PROVINCIA DE PANAMÁ

NOTARÍA DUODÉCIMA DEL CIRCUITO DE PANAMÁ

Licda. Norma Marlenis Velasco C.

NOTARIA PÚBLICA DUODÉCIMA

TELS.: 223-9423
223-4258

CAMPO ALEGRE EDIFICIO ANGELIKI, LOCAL 1A, PLANTA BAJA
APDO. POSTAL 0832-00402, REPÚBLICA DE PANAMÁ

Fax: 223-9429

COPIA

ESCRITURA N° _____ DE _____ DE _____ DE 20 _____

POR LA CUAL:

HORARIO:
Lunes a Viernes
8:00 am a 5:00 pm

Sábados
9:00 am a 12:00 pm

DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

BANCO ALIADO, S.A.



DECLARACIÓN NOTARIAL JURADA

En mi despacho Notarial en la Ciudad de Panamá, capital de la República de Panamá y cabecera del Circuito Notarial del mismo nombre, a los dos (2) días del mes de agosto del año dos mil veinticuatro (2024), ante mí **NORMA MARLENIS VELASCO CEDEÑO**, con cédula de identidad personal número ocho – doscientos cincuenta – trescientos treinta y ocho (8-250-338), Notaria Pública DUODÉCIMA del Circuito de Panamá, comparecieron personalmente:

1. **MOISES CHREIM**, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N - catorce – quinientos quince (N-14-515);
2. **JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número N – trece – doscientos treinta y cuatro (N-13-234);
3. **GUSTAVO EISENMANN**, varón panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número ocho – trescientos nueve – setecientos cincuenta y uno (8-309-751); y
4. **GABRIEL EDUARDO DIAZ HENRIQUEZ**, varón, panameño, mayor de edad, casado, con cédula de identidad personal número ocho – doscientos treinta y ocho – dos mil cuatrocientos siete (8-238-2407), Presidente, Tesorero, Presidente Ejecutivo y Subgerente General - CFO, todos ellos vecinos de esta ciudad y me solicitaron que extendiera esta Diligencia para declarar en forma de Atestación Notarial y bajo juramento, en cumplimiento al Artículo 3 del Acuerdo Número 8-2000 de la Superintendencia del Mercado de Valores, tal como ha quedado conforme a la modificación introducida por el Acuerdo No. 7 de 2002, respecto de **BANCO ALIADO, S.A.** y de sus Estados Financieros correspondientes al periodo fiscal del Primero (1º) de julio de dos mil veintitrés (2023) al Treinta (30) de junio de dos mil veinticuatro (2024) y cualquier otra información financiera incluida en los mismos lo siguiente:
 - a. Hemos revisado dichos Estados Financieros;
 - b. A nuestro juicio, dichos Estados Financieros no contienen informaciones o declaraciones falsas sobre hechos de importancia, ni omiten información sobre hechos de importancia que deban ser divulgados en virtud del Decreto Ley 1 de 1999 y sus reglamentos, o que deban ser divulgados para que las declaraciones hechas en dicho informe no sean tendenciosas o engañosas a la luz de las circunstancias en las que fueron hechas.
 - c. A nuestro juicio dichos Estados Financieros y cualquier otra información financiera incluida en los mismos, representan razonablemente en todos sus aspectos la condición financiera y los resultados de las operaciones de **BANCO ALIADO, S.A.**, para el periodo de dichos estados Financieros.
 - d. Nosotros, firmantes:
 - d.1 Somos responsables del establecimiento y mantenimiento de controles internos en la empresa;
 - d.2 Hemos diseñado los mecanismos de control interno que garantizan que toda la información de importancia sobre **BANCO ALIADO, S.A.** y sus subsidiarias consolidadas, sean hechas de conocimiento de la



Junta Directiva, particularmente durante el periodo en el que los reportes han sido preparados. -----

d.3 Hemos evaluado la efectividad de los controles internos BANCO ALIADO, S.A. dentro de los noventa (90) días previos a la emisión de los Estados Financieros. -----

d.4 Hemos presentado en dichos Estados Financieros nuestras conclusiones sobre la efectividad de los controles internos con base en las evaluaciones efectuadas para el periodo de dichos estados Financieros. -

e. Cada uno hemos revelado a los auditores de BANCO ALIADO, S.A. lo siguiente: -----

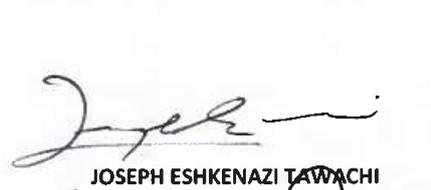
e.1 Todas las deficiencias significativas que surjan en el marco del diseño y operación de los controles internos, que puedan afectar negativamente la capacidad de BANCO ALIADO, S.A. para registrar, procesar y reportar información financiera, e indicado a los auditores cualquier debilidad existente en los controles internos. -----

e.2 Cualquier fraude, de importancia o no, que involucre a la administración u otros empleados que ejerzan un rol significativo en la ejecución de los controles internos de BANCO ALIADO, S.A. -----

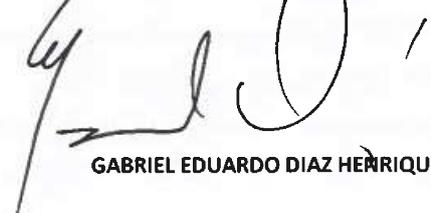
f. Cada uno hemos revelado a los auditores externos la existencia o no de cambios significativos en los controles internos de BANCO ALIADO, S.A., o cualesquiera otros factores que puedan afectar en forma importante tales controles con posterioridad a la fecha de su evaluación, incluyendo la formulación de acciones correctivas con respecto a deficiencias o debilidades de importancia dentro de la empresa. -----

LOS DECLARANTES:


MOISES CHBEIM


JOSEPH ESHKENAZI TAWACHI


GUSTAVO EISENMANN


GABRIEL EDUARDO DIAZ HENRIQUEZ


icda. Norma Velasco C.
Notaria Púbrica Duodécima

