

REPUBLICA DE PANAMA
SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES DE PANAMA

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

FORMULARIO IN-T

INFORME DE ACTUALIZACIÓN
TRIMESTRAL

Trimestre terminado el 30 de junio de 2020

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

I ANALISIS DE RESULTADOS FINANCIEROS Y OPERATIVOS

A. Liquidez

Al 30 de junio de 2020 el emisor, Aliado Factoring, S.A., utiliza como fuentes de liquidez corriente los flujos de pagos de sus operaciones las cuales por su naturaleza tiene una rotación de muy corto plazo (ver cuadro de vencimientos). Adicionalmente utiliza facilidades crediticias rotativas crediticias disponibles.

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

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

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

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

Vencimiento	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Hasta 1 año	186,171,805	192,175,588
Menos: Provisión para Cuentas de Dudoso Cobro	(1,897,637)	(1,927,599)
Intereses cobrados no ganados	(1,595,267)	(2,235,276)
Neto	B/. 182,678,901	B/. 188,012,713

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

Segmento	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Gobierno	132,564,648	139,628,050
Corporativo	53,607,157	52,547,538
Total	B/. 186,171,805	B/. 192,175,588
Menos: provisión para cuentas de dudoso cobro	(1,897,637)	(1,927,599)
Intereses cobrados no ganados	(1,595,267)	(2,235,276)
Neto	B/. 182,678,901	B/. 188,012,713

La cartera vencida al 30 de junio de 2020 es de B/. 4.3 millones. La reserva para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring clasificadas de acuerdo a la NIIF9 asciende a B/. 1.9 millones lo que equivale a una cobertura de 43.6% sobre la cartera vencida al 30 de junio de 2020. De acuerdo a las nuevas disposiciones en materia de riesgo de crédito de la Superintendencia de Bancos, Acuerdo 4-2013, la reserva regulatoria para cuentas por cobrar-factoring ponderados y clasificados como normales asciende a B/.4,6 millones. Esta reserva es adicional a las reservas establecidas por la NIIF9 para para posibles pérdidas en cuentas por cobrar-factoring. y forma parte del patrimonio de la empresa como una línea separada de las utilidades retenidas, pero sujeta a restricciones de reparto de dividendos.

B. Recursos de Capital

El recurso patrimonial del accionista reflejó un aumento de B/.2,1 millones o un 7.8% llegando a B/. 28.5 millones al 30 de junio de 2020, de B/. 26,4 millones reportados al 30 de junio de 2019.

Hecho de Importancia

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

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

Patrimonio del Accionista	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Capital Pagado	B/. 15,000,000	B/. 15,000,000
Ganancia acumulada	8,920,059	6,849,365
Provisión Dinámica Regulatoria	4,576,507	4,576,507
Total Patrimonio del Accionista	B/. 28,496,566	B/. 26,425,872
Total de Pasivos y Patrimonio del Accionista	B/. 230,302,218	B/. 215,046,349

C. Resultados de las Operaciones

Activos

Los activos totales del Emisor al 30 de junio de 2020 alcanzaron los B/. 230,3 millones reflejando un aumento de B/. 15,3 millones o un 7.1% comparado con un total de B/.215,0 millones al cierre del 30 de junio de 2019.

Activos	31-Mar-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Efectivo	300	300
Depósitos a la vista en Bancos	46,570,825	25,628,148
Cuentas por Cobrar - Factoring, Neto	182,678,901	188,012,017
Equipo, Neto	12,755	18,453
Impuesto sobre la renta diferido	477,472	484,985
Otros Activos	561,965	902,446
Total de Activos	B/. 230,302,218	B/. 215,046,349

Pasivos

La principal fuente de financiamiento del Emisor son los bonos corporativos por pagar que ascienden a la suma de B/.191.8 millones al 30 de junio de 2020 producto de la emisión pública de Bonos Corporativos autorizada por la Superintendencia del Mercado de Valores según consta en la Resolución No. SMV-286-2006, SMV-072-2008, SMV-058-2012 y SMV 462-17

	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Pasivos		
Bonos Corporativos por Pagar	191,851,583	176,948,389
Otros Pasivos	9,954,069	11,672,088
Total de Pasivos	B/. 201,805,652	B/. 188,620,477

Estado de Resultados

Estado de Utilidades	30-Jun-20 (Interino)	30-Jun-19 (Auditado)
Ingresos		
Intereses Ganados sobre factorajes	23,016,485	20,431,426
Total de Ingresos	23,016,485	20,431,426
Financiamientos	20,002	0
Bonos	15,664,792	15,081,598
Total de Gastos de Intereses	15,684,794	15,081,598
Ingreso Neto por Intereses y Comisiones antes de provisiones	7,331,691	5,349,828
Provisión para Cuentas de Cobro Dudoso	(3,438,702)	(1,656,426)
Ingreso neto por intereses y comisiones, después de provisiones	3,892,989	3,693,402
Gastos de comisiones	(55,012)	(40,938)
Otros Ingresos (gastos) neto	75,030	33,038
Gastos Generales y Administrativos	(1,073,932)	(1,044,523)
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,839,075	2,640,979
Impuesto sobre la renta estimado – neto	(709,253)	(661,453)
Utilidad Neta	B/. 2,129,822	B/. 1,979,526

Ingresos de Operaciones

Para el trimestre terminado el 30 de junio de 2020, el total de ingresos por intereses asciende a B/. 23,0 millones, producto principalmente de los intereses ganados por el orden de B/. 23,0 millones. En cuanto a los gastos de intereses, los mismos alcanzaron la cifra de B/. 15.6 millones para el periodo terminado al 30 de junio 2020. Esto se traduce en un aumento en los intereses pagados de B/. 199 mil o 5.4% con respecto al mismo periodo el año anterior. Los otros ingresos fueron de B/. 75 mil para el período terminado el 30 de junio de 2020.

Gastos Generales y Administrativos

Los gastos generales y administrativos fueron B/. 1.1 millones al 30 de junio de 2020. Los gastos de mayor importancia son los salarios y gastos de personal, honorarios profesionales e impuesto varios, que representan: el 74.3%, 10.4% y 7.7% respectivamente del total de gastos generales y administrativos. Los gastos generales y administrativos reflejan un aumento de B/. 29 mil o 2.8% comparado con el mismo período anterior.

Utilidad Neta

Para los cierre del 30 de junio de 2020 se refleja una Utilidad Neta de B/. 2,1 millones, comparada con una utilidad de B/. 2.0 millones del período anterior.

D. Análisis de Perspectivas

La administración proyecta que las operaciones de factoraje mantendrán un crecimiento de estable a moderado por la reciente finalización de la elecciones y el asentamiento del nuevo Gobierno durante sus primeros cien días. Las operaciones de Factoraje del emisor mantienen un descuento de facturas a proveedores del estado que representa un 71.2% del total de cuentas por cobrar-factoring de la compañía.

Respuesta a la crisis COVID – 19

Durante los primeros meses del año 2020, el brote de Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, dando como resultado el cierre de las cadenas de producción y suministro y la interrupción del comercio internacional, lo que podría conducir a una desaceleración económica mundial y afectar a varias industrias. Las autoridades globales, incluidas las de los países donde tiene presencia el banco, han adoptado, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos, en pro de preservar el equilibrio social, la economía, la salud y la vida de la población; entre estas medidas, se destaca en común la restricción de viajes y el aislamiento social (cuarentena). Esta situación podría tener efectos adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez del banco. Los aspectos antes mencionados están siendo monitoreados periódicamente por la gerencia para tomar todas las medidas apropiadas para minimizar los impactos negativos que puedan surgir de esta situación durante el año financiero 2020-2021.

El Banco se caracteriza por tener una visión de largo plazo, la cual históricamente ha guiado su estrategia y continuará siendo clave en su camino de crecimiento, así mismo, la experiencia adquirida a lo largo de los años le ha permitido consolidar conocimiento en temas asociados a la evaluación de riesgos y asignación de capital, fundamentales para cuidar la continuidad de sus negocios y el bienestar de sus empleados, clientes y proveedores en momentos de alta volatilidad e incertidumbre como los provocados por esta crisis sanitaria con efectos económicos adversos.

La administración de la compañía considera que por ahora ninguna de sus operaciones presenta dificultades significativas que le impidan continuar como negocio en marcha. Los planes de continuidad de negocios han permitido la implementación de la modalidad de trabajo remoto en más del 34% de empleados del Banco, habilitando el acceso a los sistemas y recursos tecnológicos requeridos para cumplir con este objetivo y facilitando el aislamiento preventivo.

Igualmente, se han tomado todas las medidas de protección con quienes desempeñan funciones sensibles para la continuidad del servicio o los procesos en sedes físicas y se han realizado todas las labores necesarias tendientes a asegurar la protección de la información, manteniendo los controles y esquemas de seguridad definidos para mitigar los riesgos de ciberseguridad a los que se puede ver expuesta el Banco.

De la misma forma, se evaluó la posición de liquidez de la compañía, con el objetivo de verificar su capacidad financiera ante el escenario proyectado por la coyuntura y así asegurar el cumplimiento de sus obligaciones y la preservación de las operaciones. Como resultado de este análisis se evidenció que el Banco cuenta con una posición de liquidez y solvencia que le permite afrontar de manera adecuada la situación actual.

II RESUMEN FINANCIERO

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-20	Mar-20	Dic-19	Sept-19	Jun-19
Ingresos por intereses	5,490,285	5,493,380	6,260,824	5,847,026	4,179,857
Gastos por intereses	4,082,361	3,979,654	3,818,090	3,804,689	3,760,071
Gastos de Operación	283,121	300,048	228,224	262,539	304,455
Utilidad o (Pérdida)	(684,515)	475,392	1,075,300	1,263,645	(75,548)
Acciones emitidas y en circulación	150,000	150,000	150,000	150,000	150,000
Utilidad o (Pérdida) por Acción (anualizada)	-18.25	12.68	28.67	33.70	-2.01

BALANCE GENERAL	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-20	Mar-20	Dic-19	Sept-19	Jun-19
Préstamos	182,678,901	193,038,774	205,974,552	220,134,185	188,012,017
Activos Totales	230,302,218	232,641,520	217,952,170	221,647,635	215,046,349
Deuda Total	191,851,583	191,866,222	176,665,292	181,448,795	176,948,389
Capital Pagado	15,000,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000	15,000,000
Utilidades retenidas	8,920,059	9,604,574	9,129,182	8,113,010	6,849,365
Reserva Provisión Dinámica	4,576,507	4,576,507	4,576,507	4,576,507	4,576,507
Patrimonio Total	28,496,566	29,181,081	28,705,689	27,689,517	26,425,872

RAZONES FINANCIERAS	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE QUE REPORTA	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR	TRIMESTRE ANTERIOR
	Jun-20	Mar-20	Dic-19	Sept-19	Jun-19
Dividendo/Acción Común	0	0	0	0	0
Deuda Total /Patrimonio	6.73	6.58	6.15	6.55	6.70
Préstamos/Activos Totales	79.32%	84.98%	94.50%	99.32%	87.43%
Gastos de Operación/Ingresos totales	5.23%	5.45%	4.03%	4.44%	5.76%
Morosidad/Cartera Total	2.38%	2.08%	1.97%	1.84%	0.30%

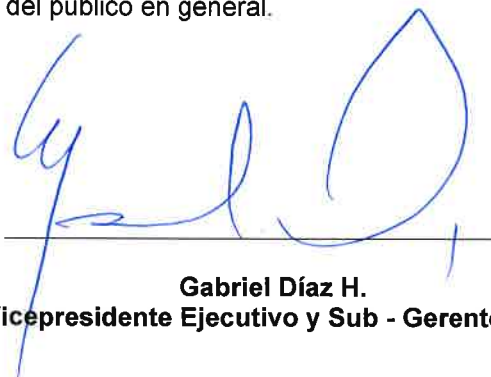
III ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros interinos de Aliado Factoring S.A. al 30 de junio de 2020 se adjuntan al presente informe como parte integrante del mismo.

IV DIVULGACIÓN

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

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



Gabriel Díaz H.
Vicepresidente Ejecutivo y Sub - Gerente General

INFORME DEL CONTADOR PÚBLICO

Junta Directiva
ALIADO FACTORING, S.A.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **Aliado Factoring, S.A.** en adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2020, y los estados de utilidades integrales, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros Intermedios

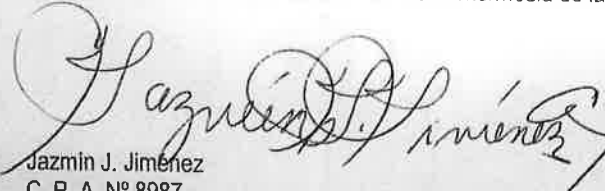
La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros intermedios, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es asegurar la razonabilidad de estos estados financieros intermedios con base en nuestra revisión. Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la revisión para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros intermedios están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una revisión incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de revisión acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, nosotros consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Compañía, a fin de diseñar procedimientos de revisión que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una revisión también incluye evaluar lo apropiado de los principios de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de la revisión que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base razonable. En nuestra consideración, los estados financieros intermedios presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **Aliado Factoring, S.A.** al 30 de junio de 2020, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.



Jazmin J. Jiménez
C. P. A. N° 8987

25 de agosto de 2020
Panama, República de Panama